Länsförsäkringar Wasa Fonder
Kortversion Halvårsrapport 2001



AKTIEFONDER

BLANDFONDER

RÄNTEFONDER

GENERATIONSFONDER

Innehåll

VD-kommentar 2
Tillståndet i världen ....3 – 5
Översikt av våra fonder 6

Länsförsäkringars aktiefonder

Asienfonden 7
Branschfokusfonden 7
Europafonden 7
Fastighetsfonden 8
Globalfonden 8
Hjärnfonden 8
Internetfonden 9
Japanfonden 9
Miljöteknikfonden 9
Nordamerikafonden 10
Småbolagsfonden 10
Sverigefonden 10
Tillväxtmarknadsfonden 11

Länsförsäkringars blandfonder

Totalfonden 11
Trygghetsfonden 11
U-hjälpsfonden 12

Länsförsäkringars räntefonder

Euroobligationsfonden 12
Likviditetsfonden 12
Obligationsfonden 13
Penningmarknadsfonden 13

Länsförsäkringars generationsfonder

Pension 2000-fonderna 13

Sambandet risk och avkastning 14
Välj inriktning på din portfölj 14
Länsförsäkringars internettjänster 15
Telefonnummer till Länsbolagen 16

Denna rapport innehåller delar av halvårsberättelsen per 2001-06-30 avseende de värdepappersfonder som förvaltas av Länsförsäkringar Wasa Fondförvaltning AB och tillställs samtliga fondandelsägare. Länsförsäkringar Wasa Fondförvaltning AB påtar sig ej något ansvar för direkt eller indirekt skada eller förlust som grundar sig på användandet av denna publikation. Eventuella skatter och upplupna poster är inte justerade. Rapporten är inte granskad av revisorer eller undertecknad av styrelsen. Fullständig halvårsrapport tillställs alla fondandelsägare under augusti månad. Denna kan beställas eller avbeställas genom meddelande till Länsförsäkringar Wasa Fondförvaltning AB, Box 7744, 103 95 Stockholm. Tfn. 020-78 00 28. Fax. 08-21 74 77.

VD-kommentar

Avvaktande stämning efter kraftiga nedgångar

Många fondsparare har intagit en avvaktande hållning under första halvåret. Främsta orsaken är naturligtvis den kraftiga börsnedgång som inleddes i början på förra året.

Nettoflödet till den svenska fondmarknaden har varit fortsatt positivt, men på något lägre nivåer än vad vi varit vana vid under senare år. Samtidigt har fondsparandet ändrat karaktär, från i huvudsak aktiefonder till en större andel räntefonder.

För dig som vill minska ditt risktagande har vi utmärkta alternativ i form av blandfonder. Med sin blandning av räntebärande värdepapper och aktier står blandfonder emot nedgångar på börsen bättre än rena aktiefonder.

Allt fler väljer Länsförsäkringar

Vår marknadsandel mätt i nyförsäljning är fortsatt hög, drygt 7%, jämfört med vår andel av totalmarknaden som uppgår till 3,6%. En viktig orsak är att många av våra kunder har ett regelbundet månadssparande och därmed sparar både i med- och motgång. Det är också ett utmärkt sätt att sprida riskerna i sitt sparande.

Gör dina fondaffärer via internet

Våra kostnadsfria internettjänster ger dig möjlighet att börja månadsspara, köpa, byta och sälja fondandelar. Dessutom kan du analysera din fondportfölj. Besök gärna www.lansforsakringar.se för att få mer information.

Vårens premiepensionsval

Premiepensionsvalet har fortsatt med en andra etapp under våren, med inriktning framför allt mot ungdomar. Graden av aktiva väljare blev betydligt lägre jämfört med det stora valet hösten 2000.

Det är ganska naturligt att frågan om den framtida pensionen känns mindre angelägen för dem som just kommit ut i arbetslivet. Det är dock viktigt att våra ungdomar tidigt väljer en aktiv förvaltningsform för sitt pensionssparande.

Inflödet av premiepensionspengar till fonderna kommer att ske under många år och det samlade premiepensionssparandet kommer att svara för en allt större del av grundpensionen ju yngre man är. För att möta efterfrågan från de allra yngsta avtals- och premiepensionsväljarna har vi under våren startat ytterligare en generationsfond, Länsförsäkringar Pension 2045.

Marknadens mest nöjda kunder

Under hösten kommer vi att se över det samlade fondutbudet för att på olika sätt bredda och komplettera vårt erbjudande. Vår ambition är att vi även fortsättningsvis ska ha marknadens mest nöjda kunder.

Stockholm i juni 2001



Örian Söderberg
VD Länsförsäkringar Wasa Fondförvaltning AB



Tillståndet i världen 30 juni 2001

Efter en av de större börsnedgångarna i modern tid, har en viss optimism återkommit under våren. Oron för lägre investeringar och vinster än väntat finns dock kvar. Vi är försiktigt positiva till aktiemarknadernas utveckling fram till årsskiftet.



Foto: Pressens Bild

Männen som påverkar världsekonomin. USA:s president George Bush tillsammans med statsminister Göran Persson och EU-kommissionens ordförande Romano Prodi vid EU-mötet i Göteborg.

Av chefstrateg Per Lundborg och marknadsanalytiker Maria Ferlin

I mars förra året nådde aktiemarknaderna en topp. Det var framför allt tillväxtrelaterade sektorer som IT och telekom som stigit till rekordnivåer.

Sedan dess har vinstförväntningar och kurser i dessa sektorer fallit kraftigt, vilket har pressat ned börserna trots att andra mer defensiva sektorer lyckats stå emot nedgången. Till skillnad från tidigare större börsfall är det endast vissa sektorer som bidragit till fallet denna gång.

Blandad utveckling på börserna

Första halvåret har inneburit en blandad utveckling på världens börser. Japan och tillväxtmarknaderna har fått en god start på året, men inte utan motstånd. Kriserna i Argentina och Turkiet har dock inte haft någon större negativ inverkan och spridningseffekterna har varit små.

Börserna i Europa, Sverige och Nordamerika har utvecklats något negativt. Detta trots en stark återhämtning i april, då även teknologitunga Nasdaq fick en rejäl skjuts uppåt. Nu i slutet av första halvåret kan vi konstatera att börserna inte reagerar lika starkt på negativa nyheter.

Risk för nya besvikelser

Börserna befinner sig i ett känsligt läge. Den stora frågan är om aktiemarknaden varit för tidig att teckna in kommande vinstförbättringar och om vi har nya besvikelser framför oss.

Väldigt förenklat kan man säga att börsutvecklingen styrs av tre faktorer: vinsttillväxt, räntenivå och riskpremie. Det sistnämnda är ett mått på placerarnas riskvillighet. Att aktie- och fondsparande även kan innebära risker är något vi alla fått lära oss det senaste året.

Starkare vinster nästa år

Vår bedömning är att vinsttillväxten kommer att förbättras nästa år, vilket är positivt för börserna. Återhämtningen riskerar dock att bli långsam.

De långa räntorna är på väg upp, men utgår från låga nivåer. Inflationen är under kontroll; fokus ligger nu snarare på konjunktur och vinster när det gäller börsen. Placerarnas riskvillighet fick en kraftig knäck efter förra årets IT-krasch. I grunden beror det på osäkerhet om den framtida vinstutvecklingen. Osäkerheten består sannolikt en tid, även om vi ser en gradvis förbättring av läget.

Två läger i börssynen

Experterna på ekonomi och börser är just nu delade i två läger. Optimisterna, som för tillfället har ett litet övertag, sätter hoppet till att fortsatta räntesänkningar i USA ska få igång investeringskonjunkturen och förhindra en recession. Pessimisterna tar fasta på svaga ekonomiska data och nedjusteringar av vinstprognoser.

Hur hållbara är då argumenten? Låt oss först analysera optimisternas argument d.v.s. de faktorer som talar för fortsatt börsuppgång.

Positivt med räntesänkningar

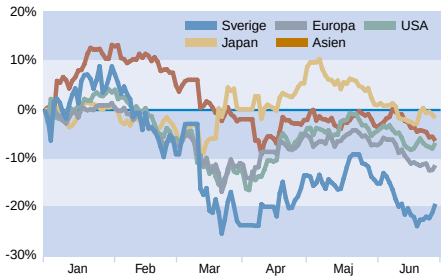
Att räntesänkningar är positivt för börserna stämmer nio gånger av tio. I några få fall har räntesänkningar inte hjälpt. Marknaden har då gått in i en långvarig nedgång, exempelvis i Japan under 1990-talet eller USA under 1930-talet.

Problemet är snarast att marknaden

(forts sid 4)

Tillståndet i världen...

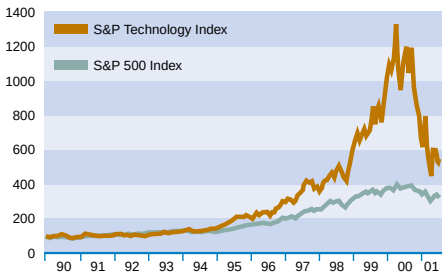
Världens aktiemarknader 2001



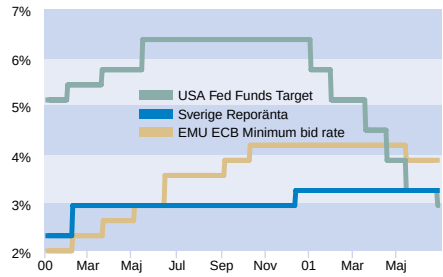
Största börsrasen på Stockholmsbörsen

Period	Ras	Rasets längd	Börsen 24 mån efter	Inflation	
1912–14	-36%	>24 mån.	55%		
1918–23	-62%	>47 mån.	5%	-36%	Efterkrigsdepression
1929–32	-66%	44 mån.	37%	-8%	Kreugerkraschen
1938–39	-28%	11 mån.	38%	8%	2:a världskriget
1965–66	-25%	16 mån.	39%	6%	
1969–70	-36%	17 mån.	42%	9%	
1984–85	-26%	15 mån.	139%	9%	
1987	-39%	1 mån.	81%	1%	Börskrasch
1989–92	-53%	37 mån.	103%	24%	Bank/valutakrisen
1998	-39%	<3 mån.	129%	0%	Asienkrisen
Snitt	-41%	21 mån.	67%		
2000-?	-46%	12 mån.		- 1%	IT-kraschen 2000

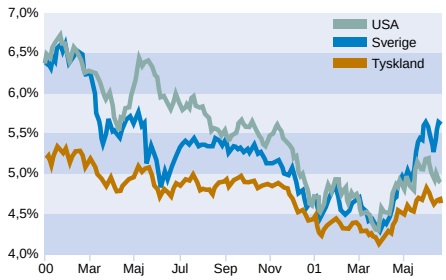
Teknologiaktiernas utveckling i USA



Styrräntor i USA, Sverige och Europa



10-åriga statsobligationsräntor



redan räknar med nya sänkningar. Marknaden drivs av förändringar i förväntningar. Om lättare penningpolitik redan förväntas finns det inte någon större uppsida för marknaden. Dessutom är det inte säkert att räntesänkningarna biter på vinsterna och investeringsviljan, vilket behövs om vi ska få någon större börsuppgång.

Lönsamt med köp efter kursfall

Att köp efter stora nedgångar ofta är lönsamt stämmer. Enligt våra undersökningar har Stockholmsbörsen stigit med i snitt 67% under två-årsperioden efter de tio största kursrasen under 1900-talet.

Nedgången denna gång, särskilt på Nasdaq- och Stockholmsbörserna, är dock speciell. Räknas teknologi- och IT-bolagen bort så har marknaden knappt fallit. Raset är med andra ord främst ett branschfenomen och det kan dröja flera år innan förtroendet återkommer.

Normal konjunktursvacka

Argumentet att det vi nu ser är ett normalt konjunkturförlopp är tveksamt. Om det är rätt bör vändningen vara ganska nära. Konjunkturkänsliga aktier och tillväxtmarknaderna tillhör vinnarna i år, något som stödjer detta.

Å andra sidan verkar investeringsnedgången delvis betingad av mer långsiktiga strukturella orsaker.

Ökad riskbenägenhet

Ett minskat räntegap mot riskabla företagsobligationer är ett gott tecken när det gäller placerarnas riskbenägenhet. Sänkta räntor på företagsobligationer innebär att investerarna ser att den potentiella konkursrisken i företagen minskat.

Rimligare förväntningar

Argumentet att förväntningarna på teknologiaktiernas framtida vinster skurits ned kraftigt stämmer. Frågan är om det är tillräckligt. Så länge osäkerheten i vinstprognoserna består kan en snabb återhämtning bli svår. Sannolikt dröjer det mycket länge innan IT-aktierna åter når rekordnivåerna från början av år 2000.

Sammanfattningsvis kan man säga att börsoptimisternas argument i hög grad bygger på att investeringsnedgången inte blir långvarig och att vinsterna vänder upp redan nästa år.

Låt oss då se hur hållbara pessimisternas argument är.

Optimisternas argument:

- Fortsatta aggressiva räntesänkningar ökar penningmängden, vilket brukar vara positivt för aktier.
- Köp efter kraftiga kursfall lönar sig oftast. Placerare tenderar att bli mest negativa när vinstprognoserna justeras ned och dåliga ekonomiska data kommer in.
- Detta är en normal konjunktursvacka. Industrikonjunkturen vänder i höst, vinsterna är nära botten.
- Placerarnas riskbenägenhet har börjat återvända.
- Onödigt lågt ställda förväntningar på IT- och telekomföretag. Vi är i början på en ny teknologisk era.

Pessimisternas argument:

- IT-investeringarna har varit ohållbart höga under de senaste åren. Normaliseringen efter den extrema internetspekulationen riskerar att ta lång tid.
- Amerikanska konsumenterna kommer att hålla hårdare i plånboken.
- De flesta placerare räknar med konjunkturuppgång redan i höst. Sannolikt är detta redan inprisat. Stor risk att bedömarna får fel.
- Vinster och lönsamhet fortfarande på extremt höga nivåer, som inte är uthålliga på lång sikt.
- Överdriven framtidstro för aktier har skapat en av de längsta och kraftigaste börsuppgångarna i historien (1992–2000). Det kan ta många år innan förväntningarna kommit ned till rimliga nivåer.

Uppskjutna IT-investeringar

När det gäller IT-investeringarna stämmer det att dessa ökat extremt mycket under senare år. Även mätt som andel av BNP var nivåerna rekordhöga under senare delen av 1990-talet.

Hela branschen har fått en förtroendeknäck efter internetkraschen. Kursuppgångarna i IT-bolag som föregick kraschen tillhör de mest spekulativa i en enskild bransch i modern tid. Inte minst bidrog en till synes oändlig tillgång på riskvilligt kapital.

Det är sannolikt riktigt att när vinsterna nu pressas i andra branscher så skjuts många

investeringsbeslut på framtiden. Historien talar för att korrigeringar efter spekulativa investeringsuppgångar kan ta lång tid, även om IT-produkter har kortare livslängd.

Dämpad köpvilja

Konsumtionen i USA ligger bakom mycket av de senaste årens starka konjunktur- och börsutveckling.

Hittills har dock privatpersoner i USA tagit börsnedgången med ro. Förtroendet för framtiden verkar fortfarande vara relativt högt. Just nu upplever USA en kraftig ökning av antalet varsel och uppsägningar. Detta kan komma att få negativa effekter på köpviljan framöver.

Försenad konjunkturuppgång

På sektornivå har cykliska sektorer utvecklats bäst under första halvåret. Det kan bero på att marknaden förväntar sig att konjunkturen ska vända senare i år. Risken är att investeringsnedgången blir mer utdragen än väntat. Detta skulle leda till ytterligare nedjusterade vinstprognoser och påverka aktiemarknaden negativt.

Inget ljus för vinstutvecklingen

Kritikerna har rätt i att vinstutvecklingen fortfarande pekar nedåt. Det är dock viktigt att komma ihåg att börsen speglar de framtida vinsterna. Det är inte orimligt att kurserna vänder upp trots att vi ännu inte ser något ljus i vinstrapporterna.

Risken är dock att marknaden är för tidigt ute den här gången. Produktiviteten stiger inte lika kraftigt som tidigare och stigande kostnader gör att marginalerna just nu försämras. Problemet är att detta sker från redan mycket höga nivåer. Risken är att man fortfarande överskattar den långsiktiga vinstförmågan i företagen, efter flera år av onormalt hög lönsamhet.

Överdriven framtidstro

Börsuppgången under större delen av 1990-talet sticker ut som en av de största under förra århundradet. Det var länge sedan vi bevittnade en mer långvarig period av fallande eller stillastående börskurser. Även om förra årets nedgång kändes lång, varade den inte längre än 12 månader och vi har inte facit ännu. Exempel finns historiskt på betydligt längre nedgångsfaser.

Sammanfattningsvis pekar de pessimistiska bedömarna på risken för att en fortsatt svag konjunktur och vinstpress ännu inte är fullt prissatt i aktiekurserna.



Foto: Pressens Bild

Optimist eller pessimist – experterna är delade i två läger. Optimisternas argument är att vinsterna vänder upp nästa år, medan pessimisterna pekar på fortsatt svaga ekonomiska data och nedjusterade vinstprognoser.

NORDAMERIKA

Lägre korträntor påverkar den amerikanska ekonomin i positiv riktning. Strukturella produktivitetsförbättringar medger fortsatt hög real tillväxt, vilket innebär stigande företagsvinster. Den höga likviditeten i amerikanska fonder är positiv.

Det som är negativt är en fortsatt svag investeringskonjunktur och en betydande ökning av antalet varsel i det amerikanska näringslivet, vilket riskerar att leda till osäkerhet och minskad konsumtion. En återkommande energikris, som inte ser ut att kunna lösas denna gång heller, är också ett problem.

EUROPA

Långsiktiga strukturella faktorer är positiva för den europeiska ekonomin och börserna på lång sikt. Den svaga euron är bra för exporten och därmed även konjunkturen. Skattesänkningar är ytterligare en positiv faktor.

Den svaga euron leder dock till risk för stigande inflation p.g.a. högre importpriser. Högre inflation leder till att incitamenten att investera minskar. Detta påverkar tillväxten i negativ riktning.

SVERIGE

Stockholmsbörsens cykliska profil är positiv. Det finns en god finansiell styrka i bolagen på börsen. När det gäller Ericsson finns möjlighet till en positiv vändning. Den ekonomiska bilden som företaget har förmedlat har skapat oro, dels internt, dels till konsulter och underleverantörer, vilket har pressat priserna. Verkligheten kanske inte ser så illa ut som de vill ge sken av.

Det finns risk för att en återhämtning i teknologiinvesteringarna dröjer samt att inflationen stiger mer än förväntat.

ASIEN

De asiatiska ekonomierna har den högsta genomsnittliga tillväxten i världen. De är de mest räntekänsliga marknaderna och gynnas därmed starkt av lägre räntor. Det finns god chans för en förväntad konjunkturuppgång inom 12 månader.

Fortsatt valutaoro och en fallande Yen är negativt för Asien. Regionen är starkt exportberoende och framför allt beroende av utvecklingen i USA. På vissa håll råder även politisk oro.

JAPAN

Japan har en ny reformvänlig premiärminister. Det finns potential för omstruktureringar både i näringslivet och i det politiska systemet. Förväntningarna är relativt lågt ställda på vinster och konjunktur.

Japans deflation ger dock ”grus i maskineriet” och leder till högt sparande och låg tillväxt. Det finns risk för att förväntade strukturella reformer inte blir tillräckliga, vilket kan leda till ytterligare besvikelser för konjunktur och vinster.

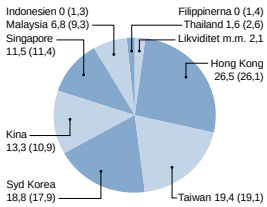
Översikt av våra fonder

	Startdatum	Andelskurs 01-06-30 (kr)	Förvaltnings avgift (%)	Utveckling i år (%)	Utveckling 2000 (%)	Utveckling 1999 (%)	Utveckling 1998 (%)	Utveckling 1997 (%)	Årssnitt sedan start (%)
AKTIEFONDER									
Asienfonden	**93-10-01**	**66,22**	**1,5**	**0,8**	**-28,7**	**62,7**	**-1,9**	**-35,1**	**-4,1**
Index				6,7	-30,9	67,5	-4,4	-37,3	-2,7
Branschfokusfonden	**00-05-15**	**73,40**	**1,5**	**-11,5**	**-17,1**[1]				
Index				1,4	-20,5[1]				
Europafonden	**90-12-10**	**493,00**	**1,5**	**-12,9**	**0,8**	**37,2**	**37,3**	**40,9**	**17,8**
Index				-6,2	0,4	20,2	29,4	41,5	14,9
Fastighetsfonden	**90-12-10**	**373,49**	**1,3**	**7,6**	**49,3**	**23,8**	**-0,7**	**15,4**	**15,5**
Index (fonden har jämförts mot index sedan 98)				-4,8	35,7	18,7	0,5		12,8
Globalfonden	**96-01-01**	**330,69**	**0,75–2,5** [2]	**-3,9**	**-9,5**	**42,7**	**28,9**	**28,7**	**16,6**
Index				1,9	-5,0	29,6	25,6	30,9	17,2
Hjärnfonden	**94-12-10**	**209,05**	**1,5**	**-9,6**	**9,7**	**15,7**	**14,5**	**18,4**	**13,9**
Index				-4,0	-2,6	-3,7	29,5	43,3	15,2
Internetfonden	**00-05-15**	**51,85**	**1,5**	**-42,3**	**-10,2**[1]				
Index saknas									
Japanfonden	**96-01-03**	**120,00**	**1,5**	**6,4**	**-35,0**	**106,7**	**5,6**	**-8,5**	**3,6**
Index				5,9	-21,0	72,7	6,7	-18,0	1,9
Miljöteknikfonden	**90-12-10**	**237,52**	**1,5**	**-12,5**	**29,2**	**22,9**	**4,3**	**21,0**	**9,4**
Index saknas									
Nordamerikafonden	**96-01-03**	**294,46**	**1,5**	**1,0**	**-6,9**	**32,0**	**24,7**	**49,8**	**22,1**
Index				5,4	-1,9	27,0	33,2	44,9	23,7
Småbolagsfonden	**97-09-01**	**171,30**	**0,75–2,5** [2]	**-16,5**	**-7,9**	**92,7**	**6,2**	**9,6** [1]	**15,3**
Index				-12,7	-6,7	59,1	-12,4	5,2 [1]	4,8
Sverigefonden	**90-12-10**	**613,07**	**1,3**	**-8,4**	**-12,7**	**62,1**	**20,2**	**22,6**	**20,0**
Index				-8,8	-10,5	71,0	13,0	27,9	19,4
Tillväxtmarknadsfonden	**98-09-01**	**158,73**	**1,7**	**7,6**	**-23,7**	**65,9**	**17,5**[1]		**18,0**
Index				11,0	-23,8	71,7	24,7[1]		23,3
BLANDFONDER									
Totalfonden [3]	**90-11-27**	**32,63**	**1,5**	**-7,0**	**-10,0**	**43,8**	**16,2**	**23,6**	**13,5**
Index				-3,3	-4,5	37,6	16,0	15,2	13,1
Trygghetsfonden [3]	**90-12-10**	**305,04**	**1,5**	**-5,9**	**-7,1**	**32,8**	**18,9**	**19,4**	**13,9**
Index				-3,3	-1,9	30,5	17,6	21,9	15,0
U-hjälpsfonden	**96-01-03**	**189,82**	**1,5**	**-8,9**	**-3,0**	**31,4**	**26,1**	**21,3**	**14,9**
Index				-3,2	-0,2	27,0	18,9	21,9	15,4
RÄNTEFONDER									
Euroobligationsfonden	**99-05-03**	**107,08**	**0,6**	**5,5**	**10,7**	**-8,1**[1]			**3,3**
Index				6,3	10,5	-8,1[1]			3,6
Likviditetsfonden	**92-08-03**	**10,34**	**0,15**	**1,9**	**4,0**	**3,2**	**5,0**	**3,8**	**6,3**
Index				2,0	4,0	3,2	4,8	4,1	6,5
Obligationsfonden	**90-12-10**	**135,23**	**0,5**	**0,7**	**9,1**	**-0,8**	**13,2**	**7,5**	**10,3**
Index				0,2	9,1	-1,3	12,4	6,8	10,5
Penningmarknadsfonden	**89-11-01**	**101,42**	**0,5**	**1,9**	**4,6**	**2,9**	**5,5**	**3,5**	**7,7**
Index				1,9	4,3	3,5	5,0	4,2	8,1
GENERATIONSFONDER									
Pension 2010-fonden [4] [5]	**98-10-01**	**162,47**	**0,45**	**-5,4**	**-8,9**	**52,2**	**26,0**[1]		**20,1**
Pension 2015-fonden [4] [5]	**98-10-01**	**161,19**	**0,45**	**-6,1**	**-8,9**	**52,3**	**26,0**[1]		**19,7**
Pension 2020-fonden [4] [5]	**98-10-01**	**160,88**	**0,45**	**-6,2**	**-9,0**	**52,2**	**26,0**[1]		**19,6**
Pension 2025-fonden [4] [5]	**98-10-01**	**161,57**	**0,45**	**-6,1**	**-8,9**	**52,5**	**26,0**[1]		**19,8**
Pension 2030-fonden [4] [5]	**98-10-01**	**159,16**	**0,45**	**-6,0**	**-9,6**	**51,4**	**26,0**[1]		**19,2**
Pension 2035-fonden [4] [5]	**00-07-03**	**83,74**	**0,45**	**-6,8**	**-9,9**[1]				
Pension 2040-fonden [4] [5]	**00-07-03**	**82,43**	**0,45**	**-7,5**	**-10,6**[1]				
Pension 2045-fonden [4] [5]	**01-05-31**	**95,74**	**0,45**	**-3,5**[1]					
Index Pension 2010-fonden				-1,3	-7,5	44,4	22,9 [1]		19,1
Index Övriga Pension 2000-fonder				-1,5	-7,5	44,4	22,9 [1]		

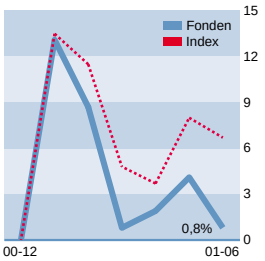
[1] Avser värden sedan fondens start. [2] Resultatbaserad avgift. [3] Även Startfond för barn.
[4] Kan ej användas i fondförsäkring. [5] Fonderna är främst avsedda för Avtalspension och Premiepension.

Asienfonden

Länderfördelning % (index)



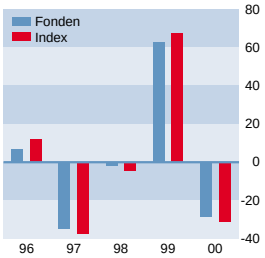
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

China Mobile (fd.China Telecom) 8,5
Hutchison Whampoa 7,3
Taiwan Semiconductor.....5,5
Kookmin Bank.....4,7
Hon Hai Precision Industry.....4,7

Avkastning 5 år (%)



Fondfakta

Startdatum.....931001
Investeringsavgift.....0,0%
Årlig förvaltningsavgift.....1,5%
Försäljningsavgift.....0,0%
Förvaltare.....Anders Evander
BG 5885-0199 PG 121 24 65-7

Förvaltningsteam: Anders Evander samt rådgivare hos Friends Ivory & Sime: Eric Lundström och Claire Gibbs.
Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Hög risk
Låg risk

Asienfonden är en aktiefond som placerar i företag som är noterade på Asiens börser, främst de stora bolagen och på de största aktiemarknaderna. Jämförelseindex är Morgan Stanley Fjärran Österindex exklusive Japan.

Fondens utveckling 0,8%

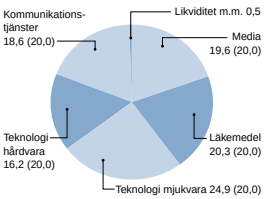
Utvecklingen för asiatiska aktier har varit positiv under första halvåret, men har präglats av stora rörelser. Starkast utveckling har mindre och medelstora företag haft. Fondens exponering mot större bolag har därför bidragit negativt gentemot fondens index som utvecklades 6,7%.

Fondens strategi

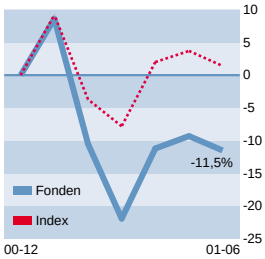
Vi bedömer att lägre räntenivåer i USA samt en tydligare bild av den globala konjunkturutvecklingen kommer att gynna de asiatiska marknaderna. Vi bibehåller därför vår offensiva strategi, med övervikt i de cykliska och exportdrivna marknaderna Taiwan och Sydkorea samt den räntekänsliga marknaden Hong Kong.

Branschfokusfonden

Branschfördelning % (index)



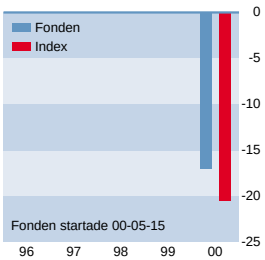
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

Microsoft Corp 9,5
AOL Time Warner.....5,2
Pfizer Inc.....4,9
Johnson & Johnson 3,4
Compaq Computer Corp 3,0

Avkastning 5 år (%)



Fondfakta

Startdatum.....000515
Investeringsavgift.....0,0%
Årlig förvaltningsavgift.....1,5%
Försäljningsavgift.....0,0%
Förvaltare.....Philip Wendt
BG 5550-0409 PG 524204-5

Förvaltningsteam: Philip Wendt, Anders Evander, Jonas Edholm, Filip Weintraub samt de regionala aktieteamen.
Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Branschfokusfonden är en aktiefond som placerar på globala marknader, i branscher med hög och långsiktig vinsttillväxt. Den nuvarande branschstrukturen är media, kommunikationstjänster, läkemedel, hårdvara samt mjukvara. Jämförelseindex är ett sammansatt Morgan Stanleyindex.

Fondens utveckling -11,5%

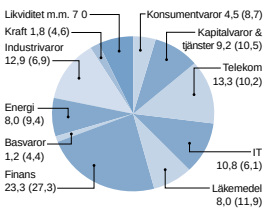
Fonden har sedan årsskiftet haft en negativ utveckling. Index utvecklades 1,4% under första halvåret. Den allmänna oron i marknaden har medfört en nedgång i många tillväxtbranscher. Läkemedel och teknologiföretagen har bidragit negativt till fondens utveckling, medan media gav ett positivt bidrag. Fonden har haft en större del placerad på den amerikanska marknaden.

Fondens strategi

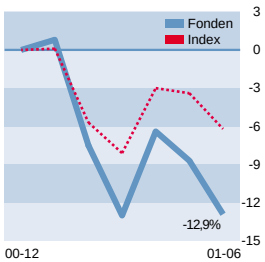
Avvikelser från den strategiska sammansättningen kan förekomma beroende på förändringar i globala och långsiktiga trender. Fonden fortsätter att placera en dominerande del på den amerikanska aktiemarknaden och kommer i början av andra halvåret att ha en jämn fördelning mellan branscherna.

Europafonden

Branschfördelning % (index)



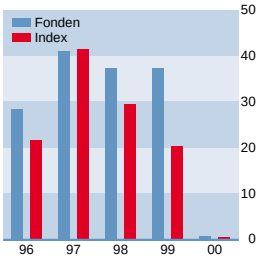
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

Barclays 3,8
Nokia.....3,7
GlaxoSmithkline PLC 3,4
Aventis 3,2
Vodafone Group.....2,9

Avkastning 5 år (%)



Fondfakta

Startdatum.....901210
Investeringsavgift.....0,0%
Årlig förvaltningsavgift.....1,5%
Försäljningsavgift.....0,0%
Förvaltare.....Håkan Lundmark
BG 5885-0108 PG 121 24 66-5

Förvaltningsteam: Håkan Lundmark, Cecilia Sved, Joachim Westerdahl.
Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Hög risk
Låg risk

Europafonden placerar i företag som är noterade på aktiemarknaderna i Europa. Fonden investerar framför allt i företag och branscher som förväntas ha en högre vinsttillväxt än respektive bransch och marknad. Jämförelseindex är Morgan Stanley Europaindex.

Fondens utveckling -12,9%

Första halvåret har präglats av en svag utveckling i Europa. Vinstvarningar från större företag och den svaga konjunkturen har skapat oro på marknaden. Fonden har under första halvåret utvecklats -12,9%, jämfört med index som gick -6,2%. Tillväxtbolagen har haft en svag utveckling, och fondens fokus på dessa har bidragit till den negativa utvecklingen.

Fondens strategi

Vi prioriterar bolagsvalet före valet av bransch och land. Vi bedömer att den bästa möjligheten till vinsttillväxt på lite längre sikt finns inom teknologi och service. Vi bibehåller vår positiva syn på bolag inom finansiellt sparande beroende på demografin och positiva trender. Vi har ökat vår exponering mot telekomoperatörer.

Fastighetsfonden

Hög risk

Låg risk

Fastighetsfonden placerar i fastighetsrelaterade bolag som är noterade på Stockholmsbörsen. Fondens avkastning jämförs med Carnegies Fastighetsindex. Bolagens betydelse i index utgår från deras börsvärde.

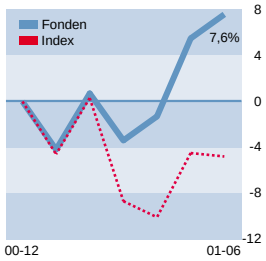
Fondens utveckling 7,6%

Fonden utvecklades 12,4 procentenheter bättre än jämförelseindex som gick -4,8%. Intresset för svenska fastighetsaktier har varit relativt svagt efter den starka utvecklingen under år 2000. Den allmänna turbulensen för tillväxtaktier har dock gjort att fastighetsbolagen blivit ett bra placeringsalternativ. Dessutom har bolagen påverkats positivt av stora utdelningar och återköp av aktier.

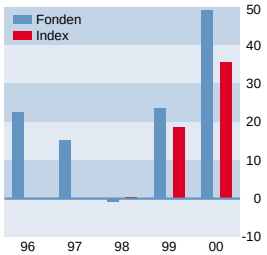
Fondens strategi

Vi bedömer att fastighetsbolagens nyckeltal blir alltmer intressanta och förväntar oss en relativt god utveckling för dessa bolag. Ett hot mot utvecklingen är dock om den globala konjunkturen avmattas starkt. Vi fortsätter att fokusera på bolag som är inriktade på kommersiella fastigheter. Vi bevakar även uppköpskandidater.

Utveckling 001231 – 010630 (%)



Avkastning 5 år (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

Wallenstam	9,6
Wihlborg	9,4
Drott	9,3
Ljungberggruppen	7,5
PEAB	4,8

Fondfakta

Startdatum	901210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,3%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Gunnar Lindberg
BG 5885-0124	PG 121 24 67-3

Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Globalfonden

Hög risk

Låg risk

Globalfonden placerar på världens alla aktiemarknader, främst i stora bolag på de större marknaderna. Fondens strategi är att skapa mervärde genom aktiv omfördelning mellan olika marknader och genom värdepappersval inom respektive marknad. Jämförelseindex är Morgan Stanleys världsindex alla länder.

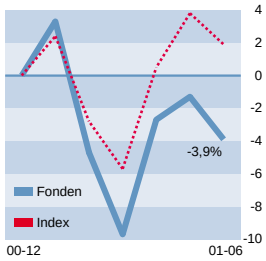
Fondens utveckling -3,9%

Fonden har under första halvåret utvecklats sämre än index, som gick upp 1,9%. I princip hela avvikelsen förklaras av aktievalet främst i Europa och USA. Aktier i Japan och tillväxtmarknaderna har underviktats till fördel för amerikanska och europeiska aktier. Undervikten i Japan i början av året bidrog svagt negativt.

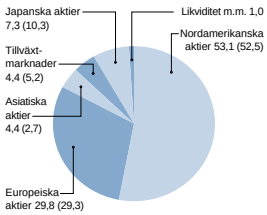
Fondens strategi

Vi är försiktigt positiva till aktier fram till årsskiftet. Vår bedömning är att vinsttillväxten kommer att förbättras nästa år. Återhämtningen riskerar dock att bli långsam. Fonden har vid utgången av halvåret övervikt på aktiemarknaderna i Nordamerika, Europa och Asien och undervikt i Japan.

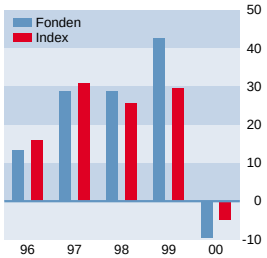
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Marknadsfördelning % (index)
Inklusive terminsexponering



Avkastning 5 år (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

Schroder Investment Management	3,3
General Electric Co US	3,0
Citigoup	2,4
Pfizer Inc	2,4
Microsoft Corp	2,4

Fondfakta

Startdatum	901210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift*	0,75–2,5%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Per Lundborg
BG 5885-0140	PG 121 24 68-1

** resultatbaserad avgift. Förvaltningsteam: Per Lundborg, Maria Ferlin och Jonas Jansson samt de respektive regionala aktieteamen. Rådgivare: Friends Ivory & Sime. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.*

Hjärnfonden

Hög risk

Låg risk

Hjärnfonden placerar i företag inom IT, läkemedel, bioteknik och medicinsk teknik. Jämförelseindex består till lika delar av MSCI Healthcare och MSCI Information Technology. Fonden är av ideellt slag och delar årligen ut 2% av fondförmögenheten till Stiftelsen Hjärnfonden för forskning.

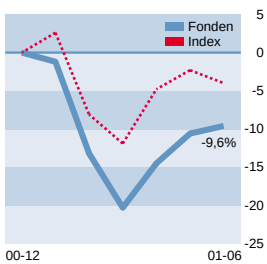
Fondens utveckling -9,6%

Fonden hade under första halvåret en svag utveckling, samtidigt som index utvecklades -4,0%. De motriktade kursrörelserna mellan IT och medicinsektorn bröts under tidigare delen av perioden, och båda fick nedgångar när kapital strömmade från aktie- till räntemarknaden. Fondens sektorfördelning över tiden bidrog till underavkastningen.

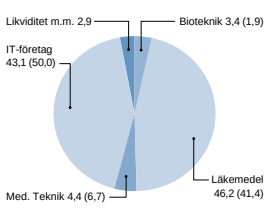
Fondens strategi

Vår bedömning är att intresset för bioteknikaktier består, särskilt där inslaget av nya tekniker för läkemedelsutveckling är stort. Vi fortsätter att satsa på medelstora och specialiserade bolag inom läkemedelssektorn. Så snart en global ekonomisk förbättring kan skönjas torde IT-sektorn återhämta sig. Innehaven i fonden kommer då att justeras i takt med återhämtningen.

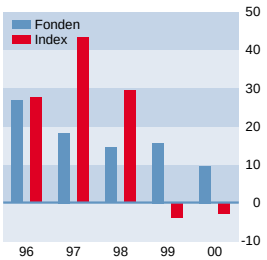
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Branschfördelning % (index)



Avkastning 5 år (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

Microsoft Corp	7,9
Pfizer Inc	6,4
Lundbeck H	6,1
Elan Corp	3,8
Intel Corp	3,7

Fondfakta

Startdatum	941210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift*	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Björn Randevik
BG 5925-4326	PG 2 34 36-9

Förvaltningsteam: Björn Randevik samt rådgivare hos Friends Ivory & Sime.
Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Internetfonden

Internetfonden är en global aktiefond, som placerar i internetrelaterade företag. Placeringarna görs inom infrastruktur, portaler, tjänster, e-handel och access. Fonden har inget jämförbart index.

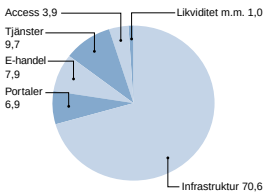
Fondens utveckling -42,3%

Marknaden som fonden agerar på har kännetecknats av mycket stora svängningar. Placeringarna i fonden görs till stor del på den amerikanska marknaden och påverkas därför starkt av dess utveckling. Fonden har utvecklats negativt sedan årsskiftet. Orsaken är den svaga perioden för internetrelaterade bolag.

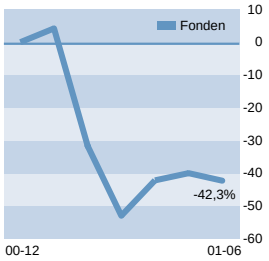
Fondens strategi

Vi bibehåller den aktiva fördelningen mellan de olika kategorierna av företag som fonden placerar i. Fokus i fondens investeringar ligger på de mer etablerade bolagen. Vi bedömer att placeringar inom infrastrukturbolag ger bäst relativ avkastning jämfört med andra placeringar.

Sektorfördelning %



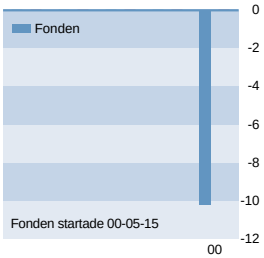
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

Informatica	5,9
I2 Technologies	5,3
Veritas Software Corp	5,1
Interwowen	5,1
Peoplesoft	3,7

Avkastning 5 år (%)



Fondfakta

Startdatum	000515
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Philip Wendt
BG 5550-0391 PG 524194-8	

Förvaltningsteam: Philip Wendt, Anders Evander, Jonas Edholm, Filip Weintraub samt de regionala aktieteamen. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Japanfonden

Japanfonden placerar i företag som är noterade på Tokyobörsen. Inriktningen är främst mot de stora välkända japanska bolagen. Fondens avkastning jämförs med Morgan Stanley Japanindex.



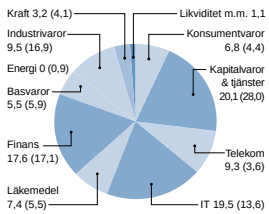
Fondens utveckling 6,4%

Den japanska marknaden har återhämtat sig bl.a. beroende på att aktiemarknaden tolkade de nya strukturella reformerna i ekonomin positivt. Fonden utvecklades något bättre än index, som gick upp med 5,9%. Bolagsvalet inom teknologi och bilar är den huvudsakliga förklaringen till fondens positiva avkastning.

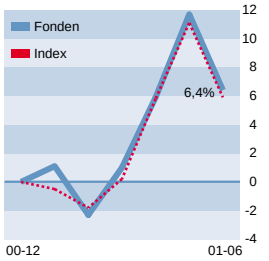
Fondens strategi

Vi behåller fokus på bolag och branscher med relativt hög och stabil vinsttillväxt. Vi investerar gärna i bolag som påbörjat strukturåtgärder och som har hög exportandel. Starka varumärken och en dominerande ställning på världsmarknaden prioriteras, liksom tekniskt försprång.

Branschfördelning % (index)



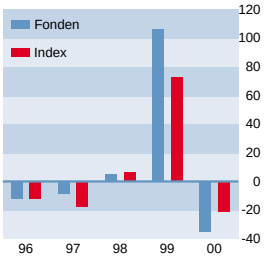
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

Toyota Motor Corp	5,6
Sony Corp	4,0
Honda Motor	3,9
NTT Docomo Inc	3,9
Takeda Chemical Industries	3,7

Avkastning 5 år (%)



Fondfakta

Startdatum	960103
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Anders Evander
BG 5987-2200 PG 121 24 69-9	

Förvaltningsteam: Anders Evander samt rådgivare hos Friends Ivory & Sime: Rowan Chaplin. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Miljöteknikfonden

Miljöteknikfonden placerar på världens aktiemarknader i företag som bidrar till en bättre miljö genom att utveckla ny teknik. Fonden placerar i miljöskyddsteknik som vatten- och luftrening samt alternativ energiteknik. Samt även i miljösparande teknologi som kommunikationsteknik. Fonden saknar relevant index.



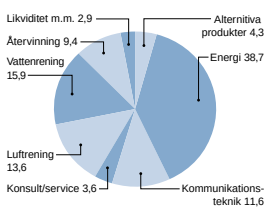
Fondens utveckling -12,5%

Fonden har haft en negativ utveckling under året. Den allmänna marknadsoron och den försämrade vinstutvecklingen för företagen har bidragit till investeringsledd konjunkturnedgång. Detta har påverkat flera av de delsektorer där fonden gör placeringar, med undantag för energisektorn som gynnas av en bristsituation med stigande priser.

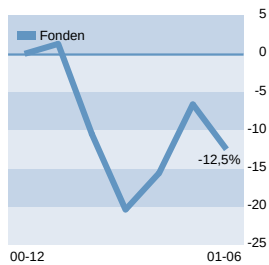
Fondens strategi

Tonvikten i fonden kommer även i fortsättningen vara mot större bolag som levererar miljöförbättrande teknik. Framtiden för investeringar i miljöteknik är ofta beroende av politiska beslut, vilket innebär en risk. Miljövänliga tekniker gynnas dock av nybyggnadsbehov inom kraftförsörjningen samt av krav på bilindustrin att ta fram utsläppsfria fordon.

Branschfördelning %



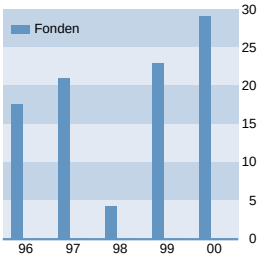
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

Vestas Wind Systems	8,9
NEG Micon (Nordtank)	8,7
Tomra Systems	8,2
Johnson Matthey	5,6
Millipore Corp	3,3

Avkastning 5 år (%)



Fondfakta

Startdatum	901210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Björn Randevik
BG 5885-0132 PG 121 24 70-7	

Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Nordamerikafonden



Nordamerikafonden placerar i företag som är noterade i USA och Kanada. Inriktningen är främst mot de stora välkända amerikanska bolagen. Fondens avkastning jämförs med Morgan Stanley Nordamerikaindex.

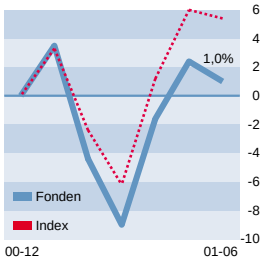
Fondens utveckling 1,0%

Fonden har utvecklats sämre än index, som gick 5,4% under första halvåret. Fondens avvikelse mot index beror till största delen på värdepappersvalet inom teknologi. Vi har dock under perioden dragit ned exponeringen mot denna sektor. Fonden har gynnats av den allt starkare dollarn.

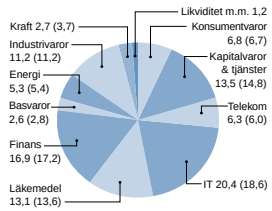
Fondens strategi

Tillväxtaktier kan ha en fortsatt rörlig utveckling jämfört med cykliska aktier. På grund av denna situation väljer vi att inkludera fler innehav i fonden än normalt. Vi arbetar även med små avvikelser mot index, både inom allokering och värdepappersval.

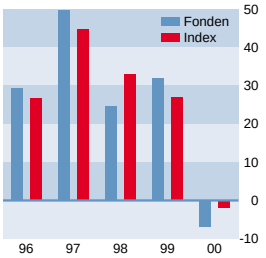
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Branschfördelning % (index)



Avkastning 5 år (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

General Electric Co US	5,8
Citigoup	4,7
Pfizer Inc	4,6
Microsoft Corp	4,6
Wal Mart Stores Inc	3,0

Fondfakta

Startdatum	960103
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Anders Evander
BG 5987-2218 PG 121 24 71-5	

Förvaltningsteam: Anders Evander, Philip Wendt, Jonas Edholm, Filip Weintraub.
Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Småbolagsfonden



Småbolagsfonden placerar i såväl noterade som onoterade bolag i Sverige. Inriktningen är mot bolag vars börsvärde inte överstiger 10 miljarder kronor. Jämförelseindex är Carnegies småbolagsindex.

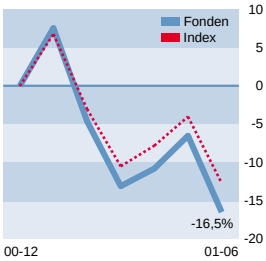
Fondens utveckling -16,5%

Utvecklingen för de små bolagen på Stockholmsbörsen har varit turbulent under år 2001. Index utvecklades -12,7%, vilket innebär att fonden gick sämre än index. Fondens underavkastning förklaras huvudsakligen av övervikten i tillväxtbolag. Vi har prioriterat bolagsvalet.

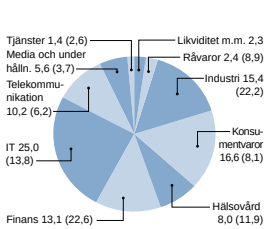
Fondens strategi

Vi bedömer att traditionella småbolag är undervärderade och behåller vår långsiktigt positiva syn på tillväxtbolag. Dock gör vi en förskjutning i placeringarna mot tillväxtbolag med en lägre finansiell risk. Vi fortsätter att prioritera bolagsurvalet och bevakar möjligheten att bolag köps upp. Fonden deltar i nyintroduktioner och riktade emissioner.

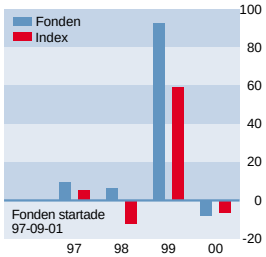
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Branschfördelning % (index)



Avkastning 5 år (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

Expanda	6,6
New Wave Group	4,2
Turnit	4,0
A-Com	3,6
Wallenstam	3,3

Fondfakta

Startdatum	970901
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift*	0,75–2,5%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Gunnar Lindberg
BG 5197-6165 PG 454 82 55-1	

**resultatbaserad avgift. Förvaltningsteam: Gunnar Lindberg, Michael Persson, Anders Larsson och Peder Tiricke.*
Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Sverigefonden



Sverigefonden placerar i företag noterade på Stockholmsbörsen. Inriktningen är främst stora välkända svenska bolag. Fondens avkastning jämförs med SIX Portfolio Return Index (f.d. Svenskt Fondförvaltarindex).

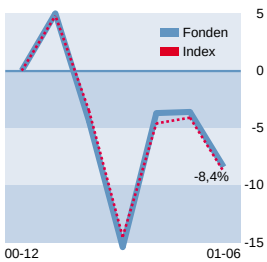
Fondens utveckling -8,4%

Den svenska aktiemarknaden har under första halvåret haft en turbulent utveckling. Fondens index utvecklades -8,8% och fonden gick något bättre. I bolagsvalet har övervikten i Handelsbanken och Kinnevik givit ett positivt bidrag, medan undervikten i Scania och Sydkraft bidragit negativt.

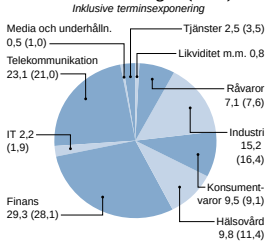
Fondens strategi

Vi behåller fokus på en selektiv exponering mot stora tillväxtbolag, som vi anser är för lågt värderade sett ur ett längre perspektiv. De kommer att gynnas när konjunkturen tar fart och marknadsaktörerna åter blir mer riskvilliga. Vi har också en viss exponering mot större cykliska bolag som gynnas av en fortsatt svag krona och som är tidiga i en kommande konjunkturåterhämtning.

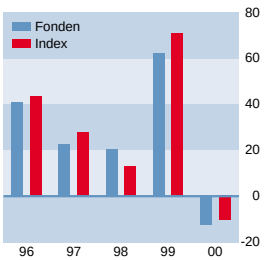
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Branschfördelning % (index)
Inklusive terminsexponering



Avkastning 5 år (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

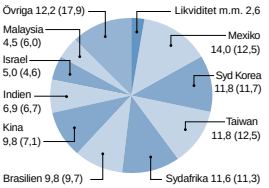
Ericsson, L M	9,8
AstraZeneca	7,1
Skandia	4,9
Hennes & Mauritz	4,7
Nordea	4,5

Fondfakta

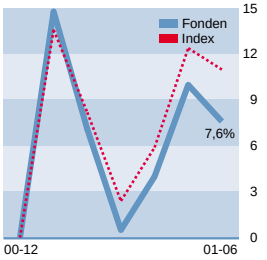
Startdatum	901210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,3%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Anders Larsson
BG 5885-0116 PG 121 24 74-9	

Förvaltningsteam: Anders Larsson, Michael Persson, Peder Tiricke och Gunnar Lindberg.
Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Länderfördelning % (index)



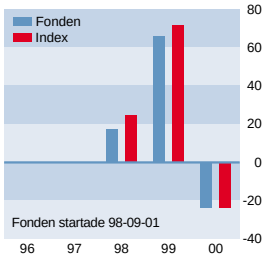
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

China Mobile (fd.China Telecom)	8,3
Videsh Sanchar Nigam	3,7
India Info Technology Fund	3,2
Telefonos de Mexico	3,1
Hon Hai Precision Industry	3,0

Avkastning 5 år (%)



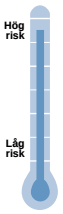
Fondfakta

Startdatum	980901
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,7%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Anders Evander
BG 5066-0182 PG 48618 19-3	

Förvaltningsteam: Anders Evander samt rådgivare hos Friends Ivory & Sime: Eric Lundström.
Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Tillväxtmarknadsfonden

Tillväxtmarknadsfonden placerar i företag noterade på aktiemarknaderna i världens tillväxtregioner. Inriktningen är mot de största aktiemarknaderna och de stora bolagen. Jämförelseindex är Morgan Stanley Emerging Markets Free.



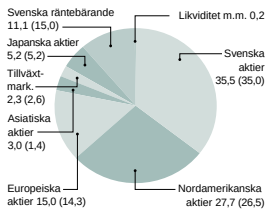
Fondens utveckling 7,6%

Fonden har avkastat något sämre än index, som gick upp med 11,0%. Trots oro kring den amerikanska ekonomin har flera av de globala tillväxtmarknaderna stärkts. Taiwan och Sydkorea var de marknader som gav positivt bidrag till fondens utveckling, medan tillväxtregionerna i Europa och Mellanöstern bidrog negativt.

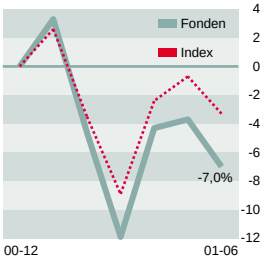
Fondens strategi

De globala tillväxtmarknaderna kommer att vara fortsatt känsliga för händelser i omvärlden, framför allt USA. Om inget oväntat inträffar finns det potential för god avkastning på börserna i tillväxtmarknaderna. Fonden fortsätter att fokusera på företag som genererar stabila vinster med attraktiva tillväxtmöjligheter.

Marknadsfördelning % (index)
Inklusive terminsexponering



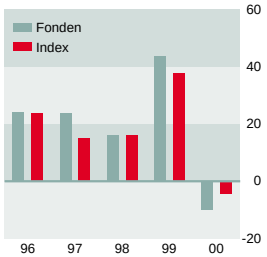
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

Ericsson, L M	4,1
AstraZeneca	1,8
General Electric Co US	1,5
Skandia	1,4
Länsförsäkringar Japanfond	1,4

Avkastning 5 år (%)



Fondfakta

Startdatum	901127
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Per Lundborg
BG 5038-2126 PG 486 17 67-4	

Förvaltningsteam: Per Lundborg, Maria Ferlin och Jonas Jansson samt de respektive regionala aktieteamen och ränte- och valutateamet. Rådgivare: Friends Ivory & Sime. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Kan även användas som startfond för barn

Totalfonden

Totalfonden är en blandfond, som jämförs med ett index bestående av 50% utländska aktier, 35% svenska aktier och 15% svenska obligationer. Det är en offensiv blandfond med en hög andel aktier. Mervärde skapas både genom aktiv fördelning mellan marknader och aktivt aktieval. Från och med 1 juli 2001 förändras Totalfondens jämförelseindex, läs mer på sidan 15.



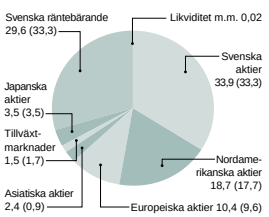
Fondens utveckling -7,0%

Fonden utvecklades sämre än index, som gick -3,3%. Hela avvikelsen förklaras av aktievalet, främst i Europa och USA. Fonden har under första delen av året varit överviktad i svenska, europeiska och nordamerikanska aktier och underviktad i räntebärande tillgångar. En period i maj och juni har vikten varit neutral mellan de olika tillgångsslagen i fonden.

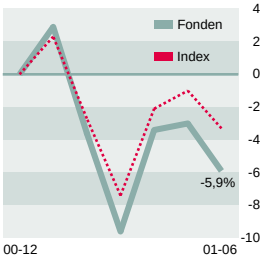
Fondens strategi

Vi är försiktigt positiva till aktier fram till årsskiftet. Vår bedömning är att vinsttillväxten kommer att förbättras nästa år. Återhämtningen riskerar dock att bli långsam.

Marknadsfördelning % (index)
Inklusive terminsexponering



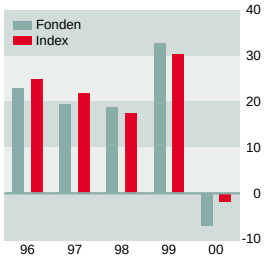
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

Ericsson, L M	4,3
AstraZeneca	1,9
Skandia	1,4
Nordea	1,3
Hennes & Mauritz	1,2

Avkastning 5 år (%)



Fondfakta

Startdatum	901210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Per Lundborg
BG 5885-0165 PG 121 24 75-6	

Förvaltningsteam: Per Lundborg, Maria Ferlin och Jonas Jansson samt de respektive regionala aktieteamen och ränte- och valutateamet. Rådgivare: Friends Ivory & Sime.Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Kan även användas som startfond för barn

Trygghetsfonden

Trygghetsfonden är en blandfond. Index består av 1/3 svenska aktier, 1/3 obligationer och 1/3 utländska aktier. Fonden är allokerande, vilket innebär att vi tar avvikande positioner jämfört med index.



Fondens utveckling -5,9%

Fonden avkastade sämre än index, som gick -3,3%. Hela avvikelsen förklaras av aktievalet, främst i Europa och USA. Fonden har under första delen av året varit överviktad i svenska, europeiska och nordamerikanska aktier och underviktad i räntebärande tillgångar. En period i maj och juni har vikten varit neutral mellan de olika tillgångsslagen i fonden.

Fondens strategi

Vi är försiktigt positiva till aktier fram till årsskiftet. Vår bedömning är att vinsttillväxten kommer att förbättras nästa år. Återhämtningen riskerar dock att bli långsam.

U-hjälpsfonden



U-hjälpsfonden placerar i lika stora delar svenska, europeiska och amerikanska aktier samt svenska obligationer. Fonden är en ideell blandfond som årligen delar ut 2% av fondförmögenheten till de medverkande biståndsorganisationerna. Alla investeringar har en etisk inriktning och granskas kontinuerligt av det fristående företaget Caring Company.

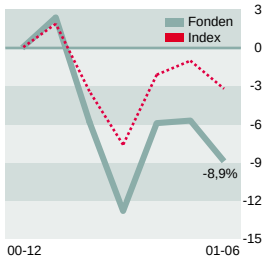
Fondens utveckling -8,9%

Fonden utvecklades sämre än index, som gick -3,2%. Fondens aktiedelar har gett ett negativt bidrag, medan de räntebärande värdepapperna har givit ett positivt bidrag.

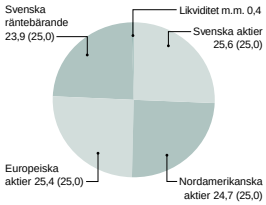
Fondens strategi

Marknadsfördelningen hålls relativt konstant över tiden. Tyngdpunkten inriktas på värdepappersvalet. Fokus ligger på bolag och branscher med relativt hög och stabil vinsttillväxt, samt bolag som uppfyller de etiska kraven.

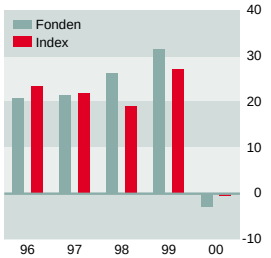
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Marknadsfördelning % (index)



Avkastning 5 år (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

Ericsson, L M	4,6
Tyco Intl	3,5
Citigoup	2,5
Omnicom Group	2,4
Cisco Systems Inc	2,4

Fondfakta

Startdatum	960103
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Björn Randevik
BG 5987-2093	PG 121 24 76-4

Förvaltningsteam: Björn Randevik, Sverigeteamet, Europateamet, ränte- och valutateamet.
Rådgivare: Friends Ivory & Sime. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Euroobligationsfonden



Euroobligationsfonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna i euro av stater, bostadsinstitut eller större företag. Genomsnittlig löptid är mellan 1 och 15 år. Fondens avkastning jämförs med JP Morgans EMU traded index.

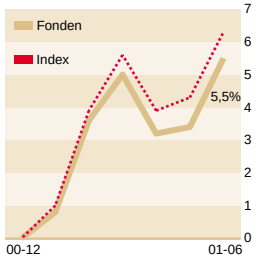
Fondens utveckling 5,5%

Fonden utvecklades något sämre än index, som gick 6,3%. Fonden påverkas i hög grad av den svenska kronans utveckling mot euron. Den senaste tidens försvagning av kronan mot euron har påverkat avkastningen positivt. Även ränteutvecklingen påverkade positivt i början av året. Fondens negativa avvikelse mot index beror främst på att delar av kassan hålls i svenska kronor, samt att fonden hade för många obligationer med lång löptid när räntan vände upp.

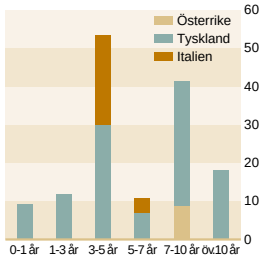
Fondens strategi

De europeiska ekonomierna är inne i en period med ganska svag utveckling, vilket har medfört ganska låga räntor. Efter negativa signaler om inflationen och förväntningar på konjunkturvändning, tror vi dock att räntebotten är passerad. Vi väljer därför att hålla obligationer med något kortare löptid än genomsnittet.

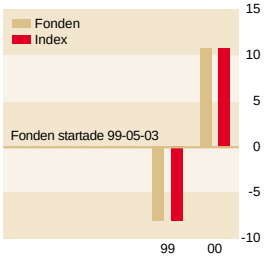
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Förfallostruktur (Mkr)



Avkastning 5 år (%)



Fördelning räntepapper (%)

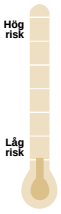
Tyska staten	70,7
Italienska staten	17,9
Österrikiska staten	5,6
Likviditet m.m.	5,8

Fondfakta

Startdatum	990503
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	0,6%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Björn Jonsson
BG 5254-7544	PG 191 75 50-4

Förvaltningsteam: Björn Jonsson, Stefan Gothenby, Henrik Rendel, Staffan Persson och Torbjörn Jansson.
Fonden förvaltas i samarbete med valutaförvaltningen eftersom dessa marknader ofta påverkar varandra.

Likviditetsfonden



Likviditetsfonden placerar i svenska räntebärande värdepapper med tonvikt på statsskuldväxlar. Fondens genomsnittliga löptid är kort, ca 90 dagar. Eftersom fonden placerar i korta räntebärande värdepapper blir förvaltningen relativt passiv, vilket avspeglar sig i den låga förvaltningsavgiften. Jämförelseindex är Stockholmsbörsens SSVX 90 dagar.

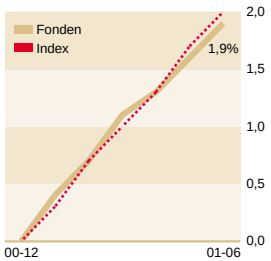
Fondens utveckling 1,9%

I takt med en restriktivare penningpolitik har de korta räntorna stigit under första halvåret. Index utvecklades 2,0%, vilket är i paritet med fondens utveckling. En längre löptid än index bidrog positivt i början av året, men blev en negativ faktor när räntorna rusade i höjden. En viss exponering mot kreditrisk i bostadsobligationer har påverkat fonden positivt.

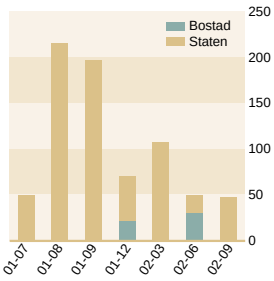
Fondens strategi

Vi räknar med att Riksbanken kommer att hålla den svenska styrräntan oförändrad under resten av året. Fondens genomsnittliga löptid ligger nära index. Vi behåller en viss exponering mot kreditrisk.

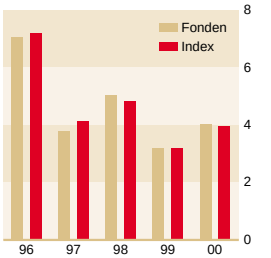
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Förfallostruktur (Mkr)



Avkastning 5 år (%)



Fördelning räntepapper (%)

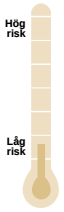
Svenska staten	86,1
Bostadsinstitut	6,4
Likviditet m.m.	7,5

Fondfakta

Startdatum	920803
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	0,15%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Björn Jonsson
BG 5039-5011	PG 486 17 99-7

Förvaltningsteam: Björn Jonsson, Stefan Gothenby, Henrik Rendel, Staffan Persson, Torbjörn Jansson och Matz Eriksson. Fonden förvaltas i samarbete med valutaförvaltningen eftersom dessa marknader ofta påverkar varandra. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Obligationsfonden



Obligationsfonden placerar i svenska räntebärande värdepapper med tonvikt på obligationer utgivna av svenska staten eller bostadsinstitut. Den genomsnittliga löptiden är mellan 1 och 10 år. Fondens avkastning jämförs med Handelsbankens Obligationsindex.

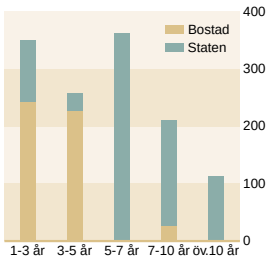
Fondens utveckling 0,7%

I början av året rörde sig de långa räntorna nedåt på grund av den svagare ekonomiska utvecklingen. De vände dock upp när oväntat höga inflationssiffror presenterades. Fonden utvecklades 0,7%, vilket är bättre än index som gick 0,2%. Förklaringen är att fonden hade relativt långa obligationer i inledningen av året för att sedan viktas om till obligationer med lite kortare löptid.

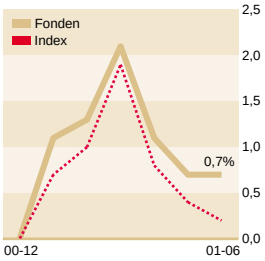
Fondens strategi

Vi tror att bottennivån för räntorna passerades under våren, och att vi nu är inne i en fas med stigande räntor, vilket gör att fondens löptid kommer att hållas relativt kort. En del överreaktioner ger utrymme att skapa mervärde genom att under kortare perioder frångå grundpositionen och hålla en längre löptid.

Förfallostruktur (Mkr)



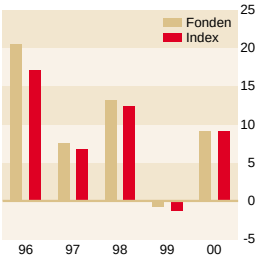
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Fördelning räntepapper (%)

Svenska staten	57,1
Bostadsinstitut	35,2
Likviditet m.m	7,7

Avkastning 5 år (%)

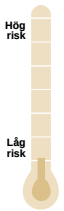


Fondfakta

Startdatum	901210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	0,5%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Björn Jonsson
BG 5885-0181 PG 121 24 72-3	

Förvaltningsteam: Björn Jonsson, Stefan Gothenby, Henrik Rendel, Staffan Persson, Torbjörn Jansson och Matz Eriksson. Fonden förvaltas i samarbete med valutaförvaltningen eftersom dessa marknader ofta påverkar varandra. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Penningmarknadsfonden



Penningmarknadsfonden placerar i svenska räntebärande värdepapper med tonvikt på växlar emitterade av svenska staten eller bostadsinstitut. Fondens genomsnittliga löptid får inte överstiga två år. Jämförelseindex är Stockholmsbörsens SSVX 180 dagar.

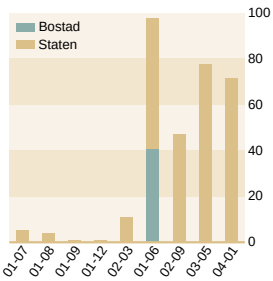
Fondens utveckling 1,9%

Under årets inledning rörde sig räntorna nedåt, men efter den negativa inflationsstatistiken har de stigit en del. Fonden utvecklades 1,9%, i paritet med index 1,9%. En längre löptid än index bidrog positivt i början av året, men det blev en negativ faktor när räntorna rusade i höjden. En viss exponering mot kreditrisk i bostadsobligationer har påverkat fonden positivt.

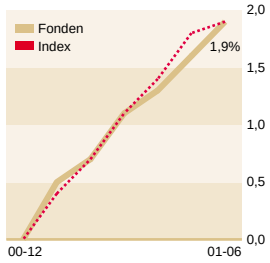
Fondens strategi

Vi räknar med att Riksbanken kommer att hålla den svenska styrräntan oförändrad under resten av året. Fondens genomsnittliga löptid ligger kortare än index i grundpositionen, men vi utnyttjar svängningar genom att förlänga löptiden under vissa perioder. Vi behåller en viss exponering mot kreditrisk.

Förfallostruktur (Mkr)



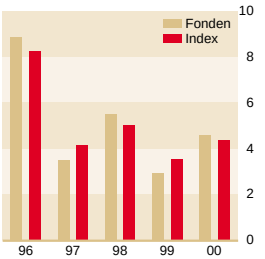
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Fördelning räntepapper (%)

Svenska staten	80,5
Bostadsinstitut	11,8
Likviditet m.m	7,7

Avkastning 5 år (%)



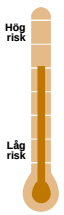
Fondfakta

Startdatum	891101
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	0,5%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Björn Jonsson
BG 210-1616 PG 121 24 73-1	

Förvaltningsteam: Björn Jonsson, Stefan Gothenby, Henrik Rendel, Staffan Persson och Torbjörn Jansson. Fonden förvaltas i samarbete med valutaförvaltningen eftersom dessa marknader ofta påverkar varandra. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Pension 2000-fonderna

Samtliga uppgifter avser Pension 2020-fonden, vilket ungefär motsvarar fördelningen i övriga Pension 2000-fonder. Pension 2010 innehåller numera 5 procentenheter räntebärande värdepapper.



Fondernas placeringar förändras i takt med spararens ålder. Nuvarande åtta fonder är Pension 2010, 2015, 2020, 2025, 2030, 2035, 2040 och 2045. Årtalen visar det tilltänkta pensionsåret.

Fondens utveckling -6,2%

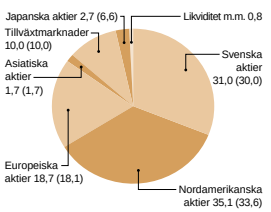
Fonden utvecklades -6,2% vilket är sämre än jämförelseindex -1,5%. I princip hela avvikelsen förklaras av aktievalet, främst i Europa och USA. Fonden har under första delen av året varit överviktad i svenska, europeiska och nordamerikanska aktier, medan aktier i Japan har underviktats. En period i maj och juni har vikten varit neutral mellan de olika marknaderna.

Fondens strategi

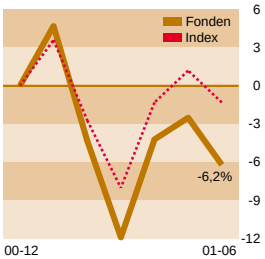
Vi är försiktigt positiva till aktier fram till årsskiftet. Vår bedömning är att vinsttillväxten kommer att förbättras nästa år. Återhämtningen riskerar dock att bli långsam. Fonden har mot utgången av halvåret övervikt på aktiemarknaderna i Sverige, Europa och Nordamerika och undervikt i Japan.

Länderfördelning % (index)

Inklusive terminsexponering



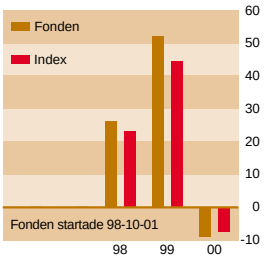
Utveckling 001231 – 010630 (%)



Fem största aktieinnehaven (%)

Ericsson, L M	4,2
Länsför. Tillväxtmarknadsfond	2,7
Tempelton	2,5
Genesis Emerging Market Fund	2,3
General Electric Co US	2,1

Avkastning 5 år (%)



Fondfakta

Startdatum	981001
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	0,45%
Försäljningsavgift	0,0%
Förvaltare	Per Lundborg

Förvaltningsteam: Per Lundborg, Maria Ferlin och Jonas Jansson samt de respektive regionala aktieteamen och ränte- och valutateamet. Rådgivare: Friends Ivory & Sime.
Fonderna är främst avsedda för premiepension och avtalspension. Lägsta insättning 5 miljoner kronor.

Sambandet mellan risk och avkastning

Allt sparande i värdepappersfonder är förknippat med ett visst risktagande. Vår termometer hjälper dig att välja en risknivå som passar just dig.

En viktig skillnad mellan sparande på bankkonto och i fonder är att värdet på dina fonder kan röra sig både uppåt och nedåt. På bankkontot växer ditt sparande i takt med räntan. Pengarna finns alltid kvar. Dina fondandelar kan däremot efter en tid vara värda mindre än ditt insatta kapital.

De flesta människor skulle därför aldrig välja fonder i stället för bankkonto om det inte fanns något som kompenserade för risken. Kompensationen är att man på längre sikt kan förvänta sig en betydligt högre avkastning i fonder än på bankkonto.

I de fonder där andelsvärdet rör sig mest, är risken störst att du på kort sikt förlorar en del av dina insatta pengar. Samtidigt är det just dessa fonder som på lång sikt kan ge bäst avkastning.

Stora variationer, hög temperatur

Termometern här bredvid ger ett mått på hur mycket andelsvärdena har varierat i våra fonder under de senaste åren. För de fonder som är nystartade visar vi volatiliteten/risken för fondens jämförelseindex fram till fondens startdatum. Därefter beräknas fondens volatilitet/risk. En hög temperatur betyder stora variationer i andelsvärdet.

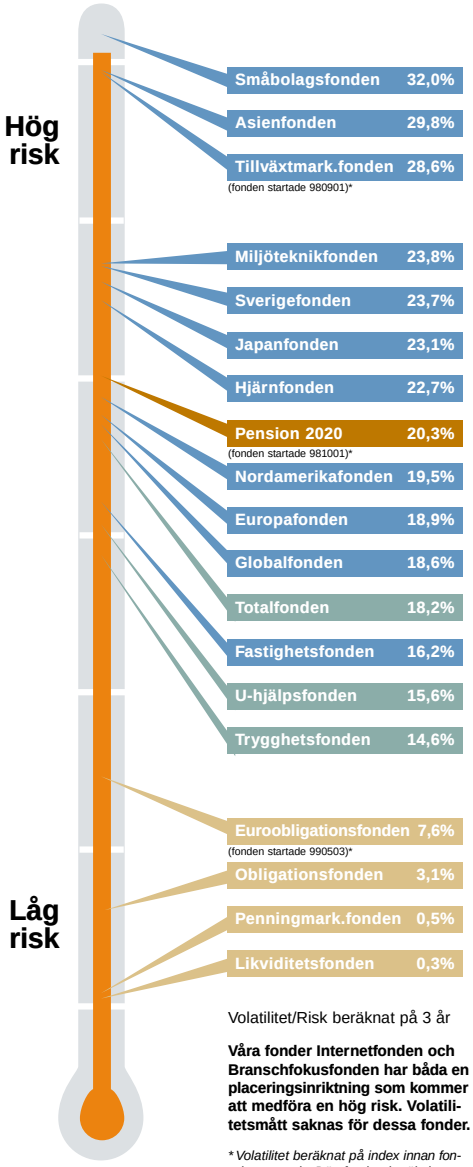
Termometern visar hur mycket andelsvärdena historiskt har varierat. Variationerna kan bli större eller mindre i framtiden beroende på utvecklingen på de finansiella marknaderna. Termometern visar att våra räntefonder har lägst risk. Dessa fonder placerar enbart i räntebärande värdepapper som t.ex. obligationer. Eftersom priset på obligationer i regel varierar mindre över tiden än priset på aktier är det inte överraskande att räntefonderna har lägst risk och därmed hamnar längst ner på risktermometern.

Hög temperatur, hög avkastning

Fonder med en andel på 25–50% räntebärande värdepapper och resten aktier, d.v.s. Trygghetsfonden och U-hjälpsfonden, hamnar därnäst på termometern. Dessa fonders andelsvärden varierar relativt lite tack vare kombinationen av räntebärande värdepapper och aktier.

Högst risktemperatur och därmed även chans till hög avkastning har de fonder som enbart placerar i aktier. Aktiefonder som huvudsakligen placerar på stora etablerade aktiemarknader, t.ex. Globalfonden, Europafonden och Nordamerikafonden, har betydligt lägre risk än de fonder som placerar i mindre etablerade aktiemarknader. Sparare i Asienfonden och Tillväxtmarknadsfonden bör vara beredda på att fondvärdet rör sig kraftigt både uppåt och nedåt.

Även Småbolagsfonden har hög risknivå.



Volatilitet/Risk beräknat på 3 år

Våra fonder Internetfonden och Branschfokusfonden har båda en placeringsinriktning som kommer att medföra en hög risk. Volatilitetsmått saknas för dessa fonder.

** Volatilitet beräknat på index innan fonden startade. Därefter har beräkningen skett på fondens volatilitet/risk.*

Välj inriktning på din fondportfölj

FÖRSIKTIG

Avkastning

2000 . . . . . **6,5%**
Hittills i år **1,3%**

50% Likviditetsfonden
50% Obligationsfonden

Passar för en kortsiktig placering för dig som vill ta en låg risk. Portföljen består enbart av räntebärande värdepapper.

STABIL

Avkastning

2000 . . . . . **-1,5%**
Hittills i år . . . . . **-0,8%**

50% Penningmark.fonden
50% Globalfonden

Passar för dig som vill placera på kort eller medellång sikt och inte vill ta för stora risker. Innehåller 50% räntebärande värdepapper och 50% aktier placerade över hela världen.

NORMAL

Avkastning

2000 . . . **-7,0% (-10,0%)**
Hittills i år **-5,9% (-7,0%)**

100% Trygghetsfonden
(100% Totalfonden)

Denna portfölj passar vid olika placeringshorisonter beroende på ditt risktagande. Består av 1/3 svenska aktier, 1/3 utländska aktier och 1/3 svenska obligationer. Totalfonden är en mer offensiv placering.

TILLVÄXT

Avkastning

2000 . . . . . **-11,7%**
Hittills i år . . . . . **-5,2%**

70% Globalfonden
30% Sverigefonden

Ger dig en placering med hög risk på medellång sikt och en medelhög risk på lång sikt. Bra spridning med ca 30% Nordamerika, 30% Sverige, 20% Europa, 15% Asien inkl. Japan, 5% Tillväxtmarknader.

OFFENSIV

Avkastning

Sedan 000929 . . **-21,8%**
Hittills i år . . . . . **-12,8%**

70% Branschfokusfonden
30% Småbolagsfonden

Passar en långsiktig placering för dig som vill ta högre risk. Tyngdpunkten i portföljen ligger mot tillväxtbranscher globalt. 30% placeras i svenska småbolag.

När du ska välja fonder och skapa en fondportfölj som passar dig bör du ta hänsyn till placeringshorisonten och vilken risk du är benägen att ta. Här finner du fem olika portföljförslag med Länsförsäkringars fonder.

Matrisen visar hur du bör tänka i valet av fondportfölj. Sparar du på kortare tid än tre år och samtidigt är försiktig, bör du välja Försiktiga portföljen. Sparar du på längre tid än tio år och är beredd att ta viss risk, kan du välja Tillväxtportföljen.

Risk / Tid	Kort *(under 3 år)*	Medellång *(3–10 år)*	Lång *(över 10 år)*
Hög chans/risk	Normalportföljen	Tillväxtportföljen	Offensiva portföljen
Medel chans/risk	Stabila portföljen	Normalportföljen	Tillväxtportföljen
Låg chans/risk	Försiktiga portföljen	Stabila portföljen	Normalportföljen

Uträtta dina fond- och bankärenden när du vill

Med Länsförsäkringars internettjänster kan du uträtta dina fond- och bankärenden när det passar dig.

Länsförsäkringars internettjänster innebär inte att den personliga relationen mellan dig och oss ersätts. Som kund är du alltid välkommen att ta personlig kontakt. Däremot innebär det att du får ytterligare ett sätt att uträtta dina ärenden på, utöver telefon eller besök på våra kontor.

Du får överblick över ditt sparande och din lånesituation, du kan ändra fördelningen i ditt fond- och fondförsäkringssparande, du kan få offert på och teckna egendomsförsäkringar samt göra skadeanmälan.

Du får tillgång till internettjänsterna genom att gå in på ditt Länsförsäkringsbolags hemsida. För att utnyttja Bank-, Fonds och Livs internettjänster krävs en PIN-kod. För vissa av banktjänsterna krävs en säkerhetsdosa.

Följ hur dina fonder utvecklas

Det är enkelt att spara i Länsförsäkringars fonder. Med Internettjänster Fond kan du köpa och sälja fonder samt byta hela eller delar av fondinnehavet. Det finns möjlighet att börja ett nytt månatligt sparande med automatisk överföring från ditt bankkonto. Naturligtvis kan du också följa hur just dina fonder utvecklas.

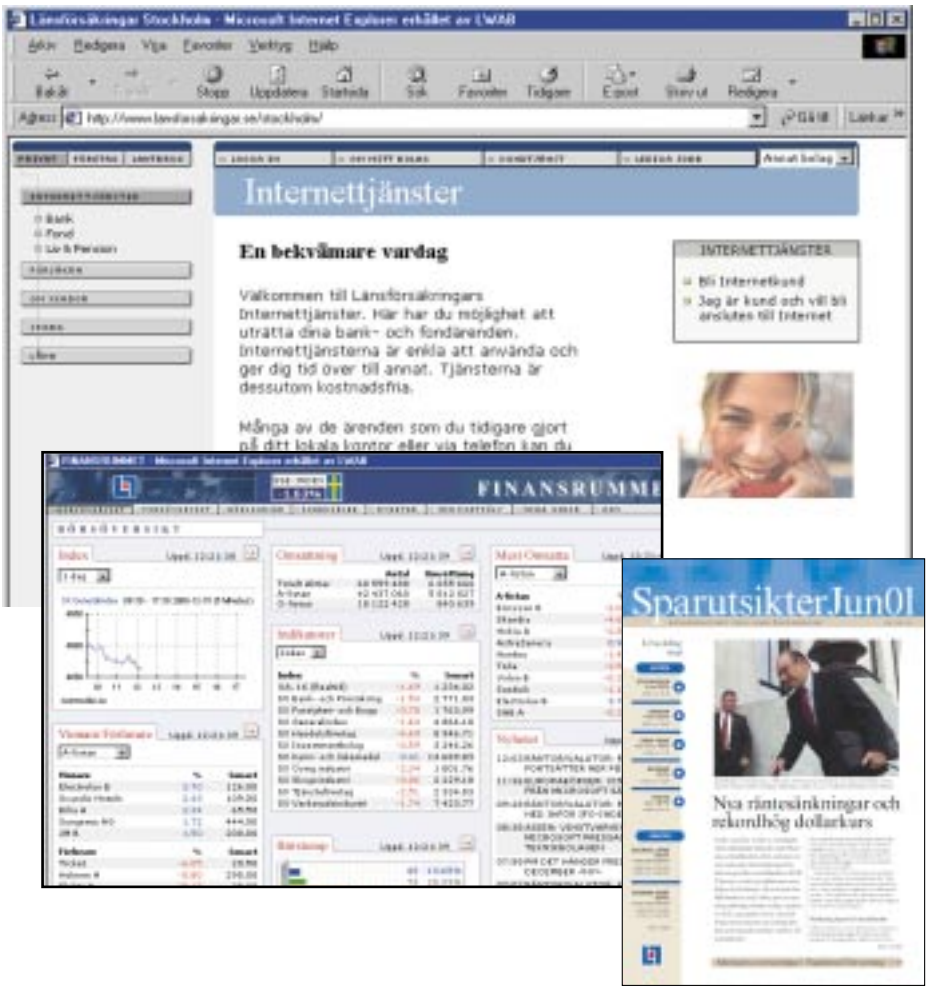
Du kan även göra en engångsinsättning i en fond via internet eller direkt via bank- eller postgiro. Bank- och postgironummer för fonderna finner du i fondrapporten. Här hittar du även telefonnummer till ditt Länsförsäkringsbolag.

Vi tar inte ut några avgifter när du köper eller säljer fonder. Det kostar heller inget att bli internetkund.

Gör dina bankärenden hemma

Med Internettjänster Bank får du fler tjänster än via telefonbanken. Dessutom får du en bättre överblick av din ekonomi. Du kan kontrollera köp gjorda med ditt kort, få aktuell kontoställning och göra överföringar mellan konton. Du kan enkelt kontrollera de senaste transaktionerna och se över din lånesituation. Om du är privatkontokund kan du även göra post- och bankgirobetalningar.

Anmälan till internettjänsterna sker på www.lansforsakringar.se eller hos ditt lokala länsförsäkringsbolag.



Information om finansmarknaden

Vill du hålla dig uppdaterad om vad som händer på finansmarknaden? På Länsförsäkringars hemsida finns en sida som heter Finansrummet.

Här hittar du aktuell information om aktier, fonder, börsutveckling, valutor, finansnyheter m.m. Du kan också anpassa sidan utifrån dina önskemål. Du hittar Finansrummet på www.lansforsakringar.se

Du kan även få tillgång till vårt nyhetsbrev Sparutsikter. Där tar vi upp aktuella händelser på marknaden. För att få Sparutsikter skickat till dig via mail anmäler du dig på Länsförsäkringars hemsida under Fonder.

Större aktiedel i Totalfonden

Totalfonden kommer fr. o. m. 1/7 2001 att utnyttja möjligheten, enligt gällande fondbestämmelser, att placera mer i aktier. Totalfonden har bestått av 85% utländska och svenska aktier samt 15% räntebärande värdepapper, med möjlighet att öka respektive minska räntedelen med 15%.

Den nya fördelningen blir 100% aktier med möjlighet att även placera i räntebärande värdepapper med upp till 15% om marknaden är orolig. Aktiefördelningen blir 70% utländska aktier och 30% svenska aktier. Fonden får därmed ett nytt jämförelseindex som utgörs av 70% MSCI All Countries World Index Free och 30% SIX Return Index.

Förändringen syftar till långsiktighet och ger ökad kundnytta eftersom aktier historiskt sett har gett bättre avkastning än räntebärande värdepapper.

Totalfonden kommer att bibehålla sin allokeringsstrategi, d.v.s. att aktivt omfördela tillgångarna mellan de marknader vi bedömer har de bästa förutsättningarna.

Vill du ha mer information?
Kontakta ditt närmaste länsförsäkringsbolag

Länsförsäkringar Bergslagen
Västerås.....021-19 01 00
Karlskoga.....0586-347 87
Lindesberg.....0581-163 60
Sala 0224-130 00
Örebro 019-19 46 00

Blekinge Länsförsäkringsbolag
Karlshamn 0454-30 23 00
Karlskrona 0455-844 00

Dalarnas Försäkringsbolag
Falun 023-930 00
Avesta.....0226-560 35
Borlänge.....0243-159 25
Ludvika.....0240-138 55
Malung.....0280-130 95
Mora 0250-178 10

Länsförsäkringar Gotland
Visby 0498-28 18 50
Slite 0498-28 18 60

Länsförsäkringar Gävleborg
Gävle 026-14 75 00
Bollnäs 0278-170 60
Hudiksvall.....0650-189 50
Ljusdal 0651-163 30
Sandviken.....026-25 20 38
Söderhamn 0270-414 00

Länsförsäkringar Göinge
Hässleholm.....0451-489 00

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän
Göteborg 031-63 80 00
Kungälv.....0303-20 76 00
Uddevalla 0522-910 00

Länsförsäkringar Halland
Halmstad.....035-15 10 00
Falkenberg.....0346-485 00
Hyltebruk 0345-186 00
Kungsbacka.....0300-306 00
Laholm.....0430-794 00
Varberg.....0340-66 68 00

Jämtlands Länsförsäkringsbolag
Östersund 063-19 33 00

Länsförsäkringar Jönköping
Jönköping.....036-19 90 00
Nässjö 0380-55 52 20
Tranås 0140-673 50
Vetlanda 0383-597 60
Värnamo 0370-69 48 50

Länsförsäkringar Kalmar län
Kalmar 020-66 11 00
Nybro 020-66 11 00
Oskarshamn 020-66 11 00
Vimmerby.....020-66 11 00
Västervik 020-66 11 00
Borgholm 020-66 11 00
Emmaboda 020-66 11 00

Länsförsäkringar Kristianstad
Kristianstad.....044-19 62 00

Länsförsäkring Kronoberg
Växjö.....0470-72 00 00
Ljungby.....0372-666 30

Länsförsäkringar Norrbotten
Luleå 0920-24 25 00

Länsförsäkringar Skaraborg
Skövde.....0500-77 70 00
Falköping 0515-67 72 00
Lidköping.....0510-77 72 20
Mariestad 0501-37 72 40
Tidaholm.....0502-77 72 60

Länsförsäkringar Skåne
Helsingborg.....042-24 93 11
Malmö.....040-35 13 12
Ystad.....0411-793 18
Lund.....046-15 65 90

Länsförsäkringar Stockholm
Kungsgatan 08-562 830 00
Norrtälje 0176-125 35
Solna 08-562 830 00
Södertälje 08-550 873 60
Täby 08-562 830 00
Globen 08-562 830 00

Länsförsäkringar Södermanland
Nyköping 0155-48 40 00
Eskilstuna.....016-48 40 00
Katrineholm 0150-48 40 00

Länsförsäkringar Uppsala
Uppsala 018-16 05 00
Enköping.....0171-47 94 90

Länsförsäkringar Värmland
Karlstad 054-775 15 00
Arvika 0570-74 17 00
Sunne 0565-74 18 00

Länsförsäkringar Västerbotten
Umeå.....090-10 90 00
Lycksele.....0950-347 50
Skellefteå 0910-73 40 00

Länsförsäkringar Västernorrland
Härnösand 0611-253 00
Kramfors.....0612-77 17 40
Sollefteå 0620-258 60
Sundsvall.....060-19 85 00
Örnsköldsvik 0660-799 20

Länsförsäkringar Älvsborg
Vänersborg.....0521-27 30 00
Alingsås.....0322-785 00
Borås.....033-17 15 00
Kinna 0320-20 97 00
Trollhättan 0520-49 49 00
Ulricehamn 0321-53 17 00
Åmål 0532-616 00

Östgöta Brandstodsbolag
Linköping.....013-29 00 00
Kisa.....0494-29 01 45
Mjölby.....0142-29 01 30
Motala 0141-29 03 10
Norrköping 011-29 02 50

Länsförsäkringar
Bank & Försäkring

Länsförsäkringar Wasa Fondförvaltning AB (publ)
www.lansforsakringar.se
TV4 Text-TV sid 290

Våra bedömningar av aktie- och räntemarknaderna utgår från prognoser och är inga garantier. Historiskt sett har aktier och fonder gett bättre avkastning än andra sparformer, men det garanterar inte att det blir så i framtiden. De pengar du satsar i en fond kan minska i värde, bland annat beroende på fallande aktiekurser. Informationsbroschyrer om våra fonder finns att hämta på ditt lokala länsförsäkringsbolag eller på www.lansforsakringar.se

LWAB 03233-Utg 05 Pihlström Adcompany / STC Svenska Tryckcentralen 2001 / Omslagsfoto: Håkan Flank

Får du flera exemplar av fondrapporten?

Enligt gällande lag är vi skyldiga att förse alla fondsparare med en fullständig hel- och halvårsrapport. Det innebär att ett hushåll kan få fler än ett exemplar. Den fullständiga rapporten är en mer omfattande rapport än Kortversionen som du nu håller i handen. Genom att skicka in denna kupong slipper du överflödiga rapporter.

Fondrapporten ska i fortsättningen inte skickas till:

Namn ..... Namn ..... Namn .....

Personnr ..... Personnr ..... Personnr .....

Underskrift ..... Underskrift ..... Underskrift .....

Fyll i kupongen och lägg den i ett kuvert adresserat Länsförsäkringar Wasa Fondförvaltning AB, Svarspost, Kundnummer 110 355 700, 110 07 Stockholm.
Frankera inte kuvertet, Länsförsäkringar Wasa Fondförvaltning AB betalar portot.