Länsförsäkringar Fonder ÅRSRAPPORT 2003

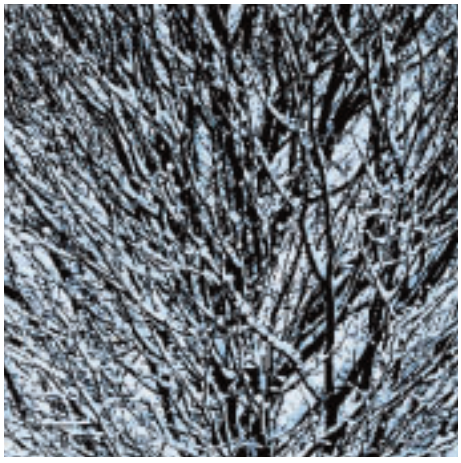
Kortversion







03











Innehåll

VD-kommentar 2
Börsåret 2003 3–4
Bank- och försäkringstjänster 4
Olika typer av sparande 4
Boken om din pension 5
Årets liv- och fondbolag 5
Sambandet risk och avkastning 6
Vår roll som institutionell ägare 6
Översikt av våra fonder 7

Länsförsäkringars fond-i-fonder

Fond-i-fond försiktig 8
Fond-i-fond normal 8
Fond-i-fond offensiv 8

Länsförsäkringars aktiefonder

Asienfonden 9
Branschfokusfonden 9
Europafonden 9
Fastighetsfonden 10
Globalfonden 10
Hjärnfonden 10
Internetfonden 11
Japanfonden 11
Miljöteknikfonden 11
Nordamerikafonden 12
Småbolagsfonden 12
Sverigefonden 12
Tillväxtmarknadsfonden 13
Totalfonden 13

Länsförsäkringars blandfonder

Trygghetsfonden 13
U-hjälpsfonden 14

Länsförsäkringars räntefonder

Euroobligationsfonden 14
Likviditetsfonden 14
Obligationsfonden 15
Penningmarknadsfonden 15

Länsförsäkringars generationsfonder

Pension 2000-fonderna 15

Kontakta ditt länsförsäkringsbolag 16

Denna rapport innehåller delar av årsberättelsen per 2003-12-31 avseende de värdepappersfonder som förvaltas för Länsförsäkringar Fondförvaltning AB och tillställs våra fondandelsägare. Länsförsäkringar 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 revisorerna eller undertecknad av styrelsen. Fullständig årsrapport tillställs fondandelsägarna under mars månad. Denna kan beställas från Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, 106 50 Stockholm. Tel 020-78 00 28. Fax 08-21 74 77.

VD-kommentar

Tydliga tecken på återhämtning och möjlighet till god avkastning

Med USA i täten visade världsekonomin under hösten tydliga tecken på återhämtning. Tillsammans med starka resultatförbättringar i bolagsrapporterna har detta lett till att världens aktiemarknader utvecklats mycket positivt under året.

Utvecklingen har varit gynnsam för oss fondsparare. De allra flesta av Länsförsäkringars fonder har gett en positiv avkastning under 2003. Det är glädjande inte minst med tanke på de tre föregående åren, då många av oss hade en kraftigt negativ utveckling på vårt fondsparande. Undantaget var de som sparade i räntefonder.

Inte nöjd med resultaten

Trots fondernas positiva utveckling är vi fortfarande inte nöjda med förvaltningsresultaten. De lever än så länge inte upp till våra förväntningar.

Sedan juni 2002 sköts den löpande förvaltningen av Länsförsäkringars fonder av den holländska kapitalförvaltaren ABN AMRO och dess svenska dotterbolag Alfred Berg Kapitalförvaltning.

ABN AMRO är en stor, välrenommerad förvaltare med en global förvaltningsorganisation. De har den kompetens och de resurser som vi anser är nödvändiga för att kunna leverera en god avkastning över tiden.

Under år 2003 har våra förvaltare intagit en ganska försiktig inställning till den snabba återhämtningen på världens börser. Det har inneburit att många fonder inte utvecklats i takt med de index de jämförs med.

Aktier bättre även nästa år

Sparandet i aktie- och blandfonder har under hösten ökat i förhållande till andelen sparande i räntefonder. Det har varit gynnsamt med tanke på den goda avkastning aktier har gett under året.

Vi har en fortsatt positiv syn på aktieutvecklingen och vår bedömning är att aktier kommer att ge bättre avkastning än räntebärande placeringar även under 2004.

Att ha sitt sparande placerat på bankkonto eller i räntefonder innebär naturligtvis en mycket lägre risk än aktiefonder. Möjligheten till god avkastning på lång sikt är däremot bättre i en fond med aktier. Vi hjälper dig gärna att se över ditt sparande. Vi har idag över 750 certifierade medarbetare som kan ge dig råd om ditt fondsparande. Du bör alltid utgå från dina egna och din familjs behov. Placeringshorisont och sparmål är avgörande faktorer för vilken risk du kan ta med sparandet.

Enkel överblick via internet

Ett bra sätt att sprida risken är att ha ett regelbundet månadssparande i fonder. Som bankkund hos Länsförsäkringar kan du lätt överblicka ditt bank- och fondsparande via Internetbanken. Där kan du på ett enkelt sätt själv göra förändringar i ditt fondsparande.

Det kan vara svårt att välja bland alla fonder. Vi introducerade därför redan under 2002 tre fond-i-fonder. Där är placeringsråden redan inbakade i fonden genom att våra förvaltare löpande ser över och ändrar fondsammansättningen. Fondernas namn ger dig vägledning om risknivån i respektive fond: Fond-i-fond försiktig, Fond-i-fond normal och Fond-i-fond offensiv.

Nytt för i år är att fond-i-fonderna även kan placera i sex av ABN AMRO:s fonder.

Kostnadsfritt efterlevandeskydd

Du som valt Länsförsäkringar för din premiepension har till och med årsskiftet 2003/2004 haft ett efterlevandeskydd som omfattar pengarna i ditt premiepensionssparande hos Länsförsäkringars fonder. Vid årsskiftet ersätts detta efterlevandeskydd med ett nytt erbjudande. Du som har både din avtals- och premiepension hos Länsförsäkringar får ett kostnadsfritt efterlevandeskydd för ditt premiepensionssparande till och med år 2006.

Ta kontakt med ditt länsförsäkringsbolag så får du veta mer.



Åke Gustafson, VD
Länsförsäkringar Fonder



Foto: Pressens Bild

Amerikanska soldater i Irak jublar efter gripandet av Saddam Hussein och markerar viljan att jaga vidare efter Usama bin Laden. Året som gick präglades av kriget i Irak och oro för nya terrordåd. Samtidigt stabiliserades läget på världens börser och aktiekurserna steg kraftigt. Inför 2004 finns goda skäl till försiktig optimism.

Stabilisering i världsekonomin gav ett positivt börsår 2003

Efter en skakig inledning av året noterade de flesta av världens börser kraftigt stigande kurser under 2003. Under förutsättning att återhämtningen i konjunkturen fortsätter och att företagens försäljning tar fart, finns det goda skäl för en försiktig optimism även inför 2004.

Börsraset som inleddes i mars 2000 bromsades upp och vändes till en uppgång under 2003. Börserna i världens tillväxtmarknader och i Asien tillhörde de starkaste då flera av dem steg med över 40 procent.

Efter en svag utveckling under årets första månader noterade även Stockholmsbörsen allt högre nivåer. Börsindex för svenska aktier steg 29,8 procent, vilket var sex procentenheter bättre än genomsnittet för världens börser.

Framför allt var det företag med verksamhet inom informationsteknologi som bidrog till uppgången på Stockholmsbörsen. Uppgången för dessa aktier förklaras av förbättrade resultat och förhoppningar om ökade IT-investeringar i takt med en starkare världskonjunktur.

Även i USA sköt teknologibolagen i höjden, men också mer traditionella branscher återtog en del av tidigare års kursfall.

Skakig inledning på börsåret

Under årets första månader dominerades börsutvecklingen av oro kring Irakkonflikten. Nyheter om företag och konjunktur, som investerarna normalt fäster stor vikt vid, fick begränsat genomslag på finansmarknaderna.

I takt med ökad rädsla för att ett krig skulle slå hårt mot tillväxten i världsekonomin valde investerarna stabilare placeringsalternativ än aktier. Det bidrog till en mycket svag inledning av börsåret och sjunkande räntor globalt.

Vändning efter kriget

Efter Irakkrigets utbrott och avslutning under våren skingrades den största osäkerheten. Börsutvecklingen blev stabilare och företagens vinsttillväxt hamnade i fokus igen. Den allmänna oron kring styrkan i världsekonomin kvarstod, eftersom den ekonomiska statistiken innehöll både ljuspunkter och besvikelser.

För att stötta den svaga ekonomin fortsatte centralbankerna att föra en expansiv penningpolitik. Det innebar att de korta marknadsräntorna pressades ned till mycket låga nivåer. Samtidigt började företagens vinstrapporter att överraska positivt och riskviljan återkom bland investerarna. Det lade grunden till en vändning och en stark börsuppgång.

Starkare konjunktur i USA

Under 2003 vände investerarna blicken mot USA för att få vägledning om framtiden. Det berodde på att många anser att USA är den ekonomi som kommer att leda den globala konjunkturåterhämtningen.

Under hösten bekräftades återhämtningen och den var dessutom starkare än vad många vågat hoppas. I kombination med att företagen började signalera större optimism, bidrog det till en fortsatt positiv börstrend.

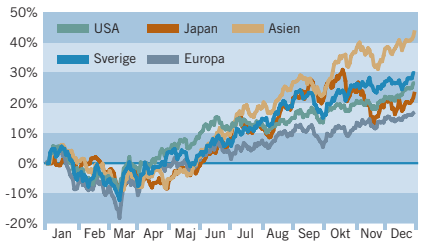
Orosmoment som nya terrordåd, fortsatt dollarfall och oro för alltför höga förväntningar på aktiemarknaderna medförde dock avvaktande investerare och vinsthemtagningar under årets sista månader.

Dollarfall dämpade Europa

Utvecklingen för de större börserna i Europa var mer dämpad än i USA. Det berodde

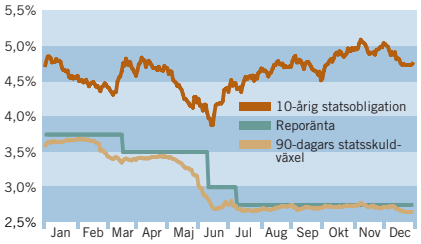
forts. sid 4

Världens aktiemarknader 2003



Börstrenden har varit positiv sedan mars 2003. Starkast utveckling under året hade börserna i Asien. Den japanska aktiemarknaden vände dock ned i oktober på grund av dollarfallet och oro för att aktiekurserna stigit för mycket.

Lång och kort ränta i Sverige 2003



De korta marknadsräntorna sjönk kraftigt i takt med Riksbankens sänkningar av reporäntan. De långa räntorna passerade sannolikt botten under sommaren och bedöms stiga ytterligare under 2004.

Skräddarsy ditt sparande med våra olika typer av fonder

Länsförsäkringar har ett brett sortiment av sparprodukter. Som kund kan du skräddarsy ditt sparande. När det gäller fondsparande finns det flera olika fonder och fondtyper.

Aktiefonder

Fonder som placerar enbart i aktier. De kan vara geografiskt orienterade, som Sverigefonden och Japanfonden. De kan också vara branschorienterade som Fastighetsfonden eller Miljöteknikfonden. En del fonder blandar aktier från flera länder eller branscher.

Räntefonder

Fonder som placerar i räntebärande värdepapper. De ger dig tillgång till marknader som bara de stora placerarna normalt har tillgång till.

Generationsfonder

Pension 2000-fonderna är anpassade till sparande för avtals- och premiepension. Du behöver inte själv göra några förändringar i ditt pensionssparande, utan fonden förändras i takt med att du närmar dig pensionen.

Blandfonder

Fonder som placerar både i aktier och räntebärande värdepapper. Kombinerar aktiemarknadens möjlighet till högre avkastning med en lägre risknivå genom att en del placeras i räntebärande värdepapper.

Fond-i-fonder

Fonder som inte köper enskilda aktier eller obligationer. Istället görs placeringar i Länsförsäkringars fondsortiment. Flera fonder läggs helt enkelt i en fond. Våra förvaltare ser till att dina pengar är placerade i de av våra fonder som anses ha de bästa förutsättningarna. Fond-i-fond finns i tre olika risknivåer; försiktig, normal och offensiv.

forts. från sid 3

främst på investerarnas farhågor om fortsatt svag ekonomisk tillväxt i regionen. Även den fortsatta försvagningen av den amerikanska dollarn hade en dämpande effekt på Europas börser. Det beror på att en svag dollar kan påverka resultatet negativt för europeiska exportföretag, vilka har en stor del av försäljningen i dollar.

Bäst utsikter i USA och Asien

Vår bedömning är att det finns förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling på aktiemarknaderna under 2004. Förutsättningen är dock att företagens vinster i högre grad genereras genom ökad försäljning och inte enbart genom effektiviseringar.

Vi har en försiktigt positiv syn på aktier på tolv månaders sikt. Bakslag inom enskilda branscher som stigit snabbt på kort tid kan dock inte uteslutas. Både långa och korta räntor väntas stiga under året, vilket främst motiveras av en starkare konjunktur.

I Sverige och övriga Europa finns risk att förväntningarna på företagens vinster är för högt ställda. Det är istället på de asiatiska tillväxtmarknaderna och i USA som utsikterna är bäst för aktier.

Placeringar på den japanska aktiemarknaden förknippas dock med stor osäkerhet, varför försiktighet rekommenderas.

Viktigt att se över ditt sparande

Ett generellt råd är att du bör sprida riskerna i dina placeringar. Det är också viktigt att du regelbundet ser över ditt sparande för att säkerställa att placeringarna är anpassade till den risk du vill ta, din placeringshorisont och hur aktiv du är i ditt sparande.

Ett samlat grepp om ekonomin

Länsförsäkringar erbjuder alla bank- och försäkringstjänster du behöver; både för dig som privatperson och för dig som har lantbruk. Förutom ett samlat grepp om din ekonomi kan du också få bonus när du samlar allt hos oss. Här är några exempel på vad vi erbjuder.

Skydda

Det är viktigt med ett ekonomiskt skydd om olyckan är framme. Hos oss kan du bl.a. försäkra:

- Hus & hem
- Barn (olycksfall & sjuk)
- Bil
- Liv
- Husdjur

Låna

Vi erbjuder dig en av marknadens lägsta räntor på:

- Villalån
- Bostadsrättslån
- Fritidshuslån
- Privatlån

Betala

Lönekontot för dig som vill ha ränta på pengarna, mycket förmånliga villkor och dessutom en enklare vardag.

- Lönekonto
- Bankkort MasterCard
- Betalkort Visa
- Privatgiro
- Internetbetalningar
- Telefonbank
- Kontantuttag kan göras i alla uttagsautomater och hos Svensk Kassaservice

Spara

Vi har många olika sparerbjudanden anpassade efter olika behov:
Spara på kort sikt:

- Sparkonto
- Räntefonder
- Fasträntekonto

Spara på längre sikt, 5–10 år eller ännu längre:

- Fasträntekonto
- Bland- eller aktiefonder
- Kapitalförsäkring
- Aktiehandel via internet

Pensionsspara – för en bra standard efter pensionen:

- Pensionsförsäkring
- Kapitalförsäkring
- Fonder och aktier

Spara till barn och barnbarn:

- Fonder
- Sparkonto
- Kapitalförsäkring

Lantbrukare

– Förmånliga finansiella erbjudanden för dig som är lantbrukare.

Mer information hittar du på www.lansforsakringar.se eller ring oss, numret hittar du på baksidan av denna broschyr. Välkommen!



Foto: Håkan Flank

Liliana Rajcic är en av Länsförsäkringars många certifierade rådgivare som ger vägledning i pensionssparande.

Succébok om pensionssparande

En hel bok om pensioner; kan det verkligen intressera någon? Svaret är ett överväldigande JA! Efterfrågan har varit stor på Länsförsäkringars nya bok ”Allt du behöver veta om pensioner”.

”Pensioner är något som berör alla – gammal som ung, rik som fattig, man som kvinna.” Så inleds Länsförsäkringars nya bok ”Allt du behöver veta om pensioner”.

Pensionssystemet är numera komplicerat och det finns många frågor, vilket Länsförsäkringar möter varje dag i kontakten med kunderna. Inte minst PPM-valet visade hur många frågor som finns.

Även tidningsskriverierna i samband med den långa börsnedgången och problemen för livbolagen har skapat stor osäkerhet. ”Ska jag sluta spara?”, ”Kan jag byta bolag?” är exempel på vanliga frågor.

Länsförsäkringars bok om pensioner är ett sätt att hjälpa till att reda ut begreppen. Som ett av de ledande försäkringsbolagen vill vi bidra till att höja kunskapen om pensioner och pensionssparande.

Vill gärna gå i pension tidigare

Länsförsäkringars undersökningar, LänsSpar, visar att många svenskar gärna vill gå i pension tidigt. Men samtidigt visar de att väldigt få har gjort några förberedelser för att kunna gå i pension när de själva vill. Det finns många likartade problem när det gäller pensionssparande som boken tar upp och försöker ge svar på.

En av Sveriges främsta fondexperter och erfarna ekonomijournalister, Mats Wester, har medverkat i framställningen av boken. Till vardags är han numera chefredaktör för tidningen Sparöversikt som han var med och startade 1991.

Stort intresse för boken

Under hösten har många av de lokala länsförsäkringsbolagen inbjudit till träffar och kundmöten där man haft boken som underlag för diskussion och frågor. Både kunder och journalister har visat stort intresse.



Har du själv inte fått boken, går det bra att beställa ett exemplar från ditt lokala länsförsäkringsbolag. Adressen hittar du på den här rapportens baksida.

Fyra utnämningar som årets bolag till Länsförsäkringar

Länsförsäkringar har blivit utnämnt till ”Årets liv- och fondförsäkringsbolag” och ”Årets sakförsäkringsbolag”.

Det är tidningen Affärsvärlden som har låtit 900 beslutsfattare i företag med över 200 anställda uttala sig om befintliga och tänkbara leverantörer av finansiella tjänster.

Länsförsäkringars kunder uppger att de är mycket nöjda med de finansiella tjänsterna. Särskilt uppskattat är pris, service och produktutbud. Dessutom anses tjänste- och produktutbudet vara anpassat efter kundernas behov och önskemål.

Bland årets utmärkelser finns också ”Årets Pensionsförvaltare” som lämnats av IPE, Investment & Pension Europe.

I utnämningen framhålls Länsförsäkringars styrkor med tre olika förvaltningsformer och sättet att arbeta med placeringsstrategi. Den aktiva förvaltningen sköts av externa specialister men Länsförsäkringar svarar för portföljstyrning med val av förvaltare, riskbudgetering och strategisk inriktning.

Tidigare har Länsförsäkringar blivit utnämnda till ”Årets Bank” av tidningen Privata Affärer. Det innebär att samtliga affärsområden; bank, spara och försäkra, har blivit prisbelönade inom ett år.

Som kund i Länsförsäkringar får du lokal närvaro och personligt bemötande, hög servicegrad och flexibla lösningar.

I Länsförsäkringars utvecklingsarbete eftersträvas att tillfredsställa dina behov som kund. Du ska alltid ha fördel och nytta av det arbete som läggs ned.

Sambandet mellan risk och avkastning

Allt sparande i fonder är förenat med en viss risk. Vår risktermometer visar vilken risknivå våra fonder har. Den är också en bra hjälp för dig att hitta en passande risknivå för dig och ditt sparande.

Fondsparande och banksparande skiljer sig åt på flera sätt. Pengarna på banken växer i takt med räntan och de pengar som du satt in finns alltid kvar. Ditt fondsparande däremot varierar i värde i takt med börsens rörelser. Det innebär att dina fondandelar kan vara mer eller mindre värda än ditt insatta kapital.

Om det inte fanns något som kompenserade för risken att fonderna kan minska i värde skulle ingen välja ett fondsparande framför ett banksparande. Kompensationen är möjligheten till högre avkastning. Ditt fondsparande kan på sikt ge en bättre avkastning och öka mer i värde än ditt banksparande.

I de fonder där andelsvärdet rör sig mest, är också risken störst att du kan förlora en del av dina insatta pengar. Samtidigt är det kanske just dessa fonder som kan ge dig bäst avkastning på lite längre sikt.

Volatilitet

Risken i en fond mäts som fondens volatilitet. Volatilitet är ett statistiskt mått som visar de genomsnittliga historiska variationerna i avkastningen, d.v.s. hur mycket fondens kurs har varierat över tiden. Måttet omräknas till årstakt och anges i procent.

Stora variationer – hög temperatur

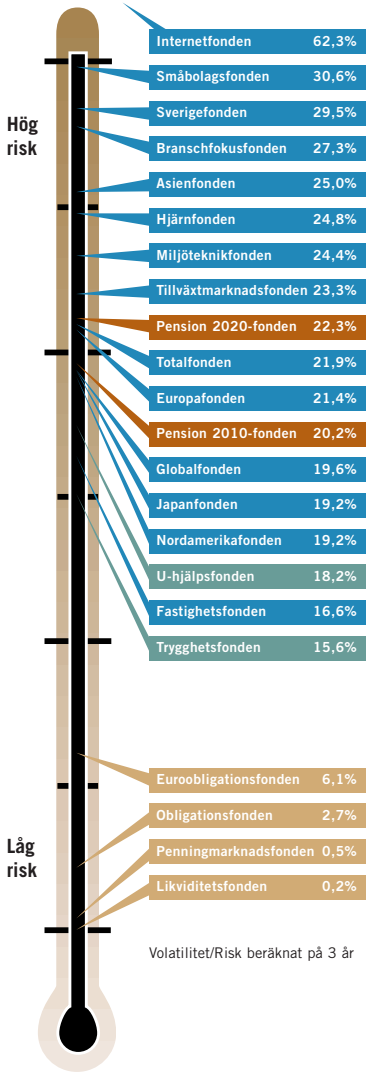
Termometern här bredvid visar hur mycket andelsvärdena i våra fonder har varierat de tre senaste åren. En hög temperatur betyder stora variationer i fondens andelsvärde. En låg temperatur betyder en mer jämn och stabil utveckling. Våra siffror bygger på historiska data och variationerna kan i framtiden bli större eller mindre beroende på utvecklingen av de finansiella marknaderna.

Lägst risk har våra räntefonder, fonder som enbart placerar i räntebärande värdepapper t.ex. obligationer, eftersom priset på obligationer oftast varierar mindre än priset på aktier.

Hög temperatur – hög avkastning

Något högre upp på termometern hamnar våra två blandfonder med en blandning av räntebärande värdepapper och aktier; Trygghetsfonden och U-hjälpsfonden. Kombinationen av aktier och räntebärande värdepapper gör att utvecklingen är förhållandevis jämn, men det finns en möjlighet till god avkastning genom den stora andelen aktier.

Väljer du en fond med enbart aktier får du också möjlighet till en hög avkastning men tar samtidigt störst risk. Aktiefonder som huvudsakligen placerar på stora etablerade aktiemarknader, t.ex. Globalfonden, Europafonden och Nordamerikafonden, har lägre risk än fonder som placerar på mindre etablerade marknader eller har en smalare inriktning, exempelvis mot en bransch. Sparar du t.ex. i Internetfonden eller Småbolagsfonden bör du vara beredd på kraftiga svängningar i ditt fondvärde. Detta gäller också om du väljer Miljöteknikfonden och Branschfokusfonden. Volatilitetsmått saknas för Länsförsäkringars fond-i-fonder, eftersom de är relativt nystartade.



Länsförsäkringars roll som institutionell ägare

Länsförsäkringar förvaltar svenska aktier för nästan 10 miljarder kronor. Ägarandelen på den svenska börsen är ca 0,5 procent, vilket gör Länsförsäkringar till en av de större svenska institutionella ägarna.

Som ställföreträdare för försäkrings- och fondsparare utövar Länsförsäkringar ägarstyrning i syfte att skapa största möjliga värde för våra försäkrings- och fondsparare. För att påverka företagen att agera i enlighet med vår ägarpolicy söker vi aktivt allianser med andra stora ägare som delar vår uppfattning.

De tre frågor som vi drivit aktivt under 2003 är incitamentsprogram, transparens i revisorernas arbete och nomineringskommittéer för styrelsetillsättning. Här följer några punkter kring de tre frågorna:

Incitamentsprogram

- Vi är positiva till incitamentsprogram.
- Styrelseledamöter och företagsledning bör vara aktieägare.
- Tydlig koppling mellan ersättning och prestation med ett fastställt tak.

Öppenhet i revisorsarbetet

- Vi anser att högre krav ska ställas på öppenheten kring revisorernas arbete. Frågor som varit föremål för särskild revision och hur revisionsarbetet bedrivits under året ska belysas.

Nominering av styrelse

- Vi förespråkar nomineringskommittéer.
- Mångfald bland representanter, både i nomineringskommittéer och i styrelser.
- Redovisning av sammansättning.
- Arbetet ska omfatta arvoderingsfrågor samt incitaments- och optionsprogram.

Läs mer om vår ägarpolicy på www.lansforsakringar.se

Översikt av våra fonder

	Startdatum	Andelskurs 03-12-31 (kr)	Förvaltnings avgift (%)	Utveckling 2003 (%)	Utveckling 2002 (%)	Utveckling 2001 (%)	Utveckling 2000 (%)	Utveckling 1999 (%)	Årssnitt sedan start (%)
AKTIEFONDER									
Asienfonden	**93-10-01**	**55,39**	**1,5**	**16,2**	**-27,6**	**3,4**	**-28,7**	**62,7**	**-4,5**
Index				16,0	-25,9	5,8	-30,9	67,5	-3,5
Branschfokusfonden	**00-05-15**	**38,29**	**1,5**	**3,9**	**-41,7**	**-23,4**	**-17,1** [1]		**-22,9**
Index				8,2	-35,1	-9,6	-20,5 [1]		-17,0
Europafonden	**90-12-10**	**292,24**	**1,5**	**8,5**	**-37,2**	**-20,8**	**0,8**	**37,2**	**10,0**
Index				11,5	-34,0	-12,8	0,4	20,2	8,7
Fastighetsfonden	**90-12-10**	**481,32**	**1,3**	**34,0**	**6,9**	**4,5**	**49,3**	**23,8**	**15,2**
Index				34,1	4,3	-6,4	35,7	18,7	12,9
Globalfonden	**90-12-10**	**188,68**	**0,75–2,5** [2]	**2,5**	**-35,2**	**-14,4**	**-9,5**	**42,7**	**4,1**
Index				8,9	-34,6	-8,0	-5,0	29,6	5,5
Hjärnfonden	**94-12-10**	**108,05**	**1,5**	**7,5**	**-44,1**	**-19,0**	**9,7**	**15,7**	**2,7**
Index				9,1	-41,7	-9,4	-2,6	-3,7	4,7
Internetfonden	**00-05-15**	**24,67**	**1,5**	**46,1**	**-53,1**	**-60,0**	**-10,2** [1]		**-31,7**
Index				51,0	-48,7				
Japanfonden	**96-01-03**	**67,22**	**1,5**	**2,0**	**-29,1**	**-16,5**	**-35,0**	**106,7**	**-4,5**
Index				11,3	-25,9	-21,6	-21,0	72,7	-4,8
Miljöteknikfonden	**90-12-10**	**105,08**	**1,5**	**13,9**	**-47,9**	**-32,7**	**29,2**	**22,9**	**1,3**
Nordamerikafonden	**96-01-03**	**154,00**	**1,5**	**-2,8**	**-38,2**	**-10,4**	**-6,9**	**32,0**	**6,0**
Index				5,7	-37,4	-3,8	-1,9	27,0	8,6
Småbolagsfonden	**97-09-01**	**124,96**	**0,75–2,5** [2]	**47,0**	**-34,4**	**-33,6**	**-7,9**	**92,7**	**4,5**
Index				42,2	-25,1	-14,8	-6,7	59,1	3,5
Sverigefonden	**90-12-10**	**458,48**	**1,3**	**31,8**	**-37,2**	**-11,9**	**-12,7**	**62,1**	**13,8**
Index				33,6	-36,0	-11,5	-10,5	71,0	13,8
Tillväxtmarknadsfonden	**98-09-01**	**142,92**	**1,7**	**23,2**	**-19,4**	**2,5**	**-23,7**	**65,9**	**8,1**
Index				24,9	-23,2	5,2	-23,8	71,7	9,8
Totalfonden [3]	**90-11-27**	**20,22**	**1,5**	**10,4**	**-36,4**	**-15,0**	**-10,0**	**43,8**	**7,1**
Index				15,7	-35,4	-10,9	-4,5	37,6	7,4
BLANDFONDER									
Trygghetsfonden [3]	**90-12-10**	**231,24**	**1,5**	**11,8**	**-25,1**	**-10,2**	**-7,1**	**32,8**	**9,2**
Index				15,6	-23,1	-6,2	-1,9	30,5	10,7
U-hjälpsfonden	**96-01-03**	**131,18**	**1,5**	**10,3**	**-31,7**	**-12,5**	**-3,0**	**31,4**	**5,7**
Index				13,9	-26,6	-6,7	-0,2	27,0	7,4
RÄNTEFONDER									
Euroobligationsfonden	**99-05-03**	**106,23**	**0,6**	**3,5**	**7,2**	**9,6**	**10,7**	**-8,1** [1]	**4,7**
Index				3,0	8,1	11,5	10,5	-8,1 [1]	5,1
Likviditetsfonden	**92-08-03**	**10,71**	**0,15**	**3,2**	**4,2**	**4,1**	**4,0**	**3,2**	**5,8**
Index				3,3	4,2	4,2	4,0	3,2	5,9
Obligationsfonden	**90-12-10**	**141,79**	**0,5**	**3,9**	**7,4**	**3,3**	**9,1**	**-0,8**	**9,4**
Index				5,0	8,3	3,7	9,1	-1,3	9,7
Penningmarknadsfonden	**89-11-01**	**104,37**	**0,3**	**3,2**	**4,3**	**4,1**	**4,6**	**2,9**	**7,0**
Index				3,1	4,6	4,4	4,3	3,5	7,4
FOND-I-FOND									
Fond-i-fond försiktig [6]	**02-01-07**	**91,00**	**1,5**	**7,3**	**-14,7** [1]				**-4,3**
Fond-i-fond normal [6]	**02-01-07**	**82,06**	**1,7**	**9,6**	**-24,7** [1]				**-9,1**
Fond-i-fond offensiv [6]	**02-01-07**	**73,45**	**1,9**	**12,7**	**-34,4** [1]				**-14,0**
GENERATIONSFONDER									
Pension 2010-fonden [4] [5]	**98-10-01**	**108,92**	**0,45**	**11,8**	**-31,6**	**-13,3**	**-8,9**	**52,2**	**2,8**
Pension 2015-fonden [4] [5]	**98-10-01**	**105,58**	**0,45**	**14,1**	**-34,6**	**-14,3**	**-8,9**	**52,3**	**2,2**
Pension 2020-fonden [4] [5]	**98-10-01**	**105,15**	**0,45**	**14,1**	**-34,6**	**-14,4**	**-9,0**	**52,2**	**2,1**
Pension 2025-fonden [4] [5]	**98-10-01**	**106,34**	**0,45**	**14,2**	**-34,3**	**-14,4**	**-8,9**	**52,5**	**2,3**
Pension 2030-fonden [4] [5]	**98-10-01**	**104,62**	**0,45**	**14,2**	**-34,5**	**-14,2**	**-9,6**	**51,4**	**2,0**
Pension 2035-fonden [4] [5]	**00-07-03**	**55,01**	**0,45**	**14,0**	**-34,6**	**-14,9**	**-9,9** [1]		**-14,8**
Pension 2040-fonden [4] [5]	**00-07-03**	**54,42**	**0,45**	**13,9**	**-34,6**	**-15,5**	**-10,6** [1]		**-15,2**
Pension 2045-fonden [4] [5]	**01-05-31**	**63,88**	**0,45**	**14,0**	**-34,3**	**-12,4** [1]			**-15,0**
Index Pension 2010-fonden				14,7	-31,1	-8,1	-7,5	44,4	3,4
Index Pension 2015-2030				17,0	-34,6	-8,8	-7,5	44,4	2,6
Index Pension 2035-2040				17,0	-34,6	-8,8	-8,7 [1]		-12,1
Index Pension 2045				17,0	-34,6	-9,8 [1]			-13,4

[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. [6] Fonden saknar jämförelseindex.

Fond-i-fond

Fond-i-fond ger dig möjlighet att bli en aktiv fondsparare utan att du själv behöver bevaka dina placeringar och byta fonder. Fond-i-fond köper och säljer fonder ur Länsförsäkringars fondsortiment. Vilka fonder som ingår avgörs av våra förvaltares aktuella marknadsbedömning. Fördelningen av fonderna styrs av den risknivå du valt. Fond-i-fond finns i tre risknivåer; försiktig, normal och offensiv.

Fondernas utveckling

Fond-i-fond offensiv, som i normalläget enbart består av aktiefonder, har utvecklats bäst. Utvecklingen under perioden var 12,7%.

Fond-i-fond normal är i normalläget placerad i 75% aktiefonder och 25% räntefonder. Avkastningen under året var 9,6%.

Fond-i-fond försiktig, med i normalläget hälften vardera av aktiefonder och räntefonder, steg med 7,3%.

I spåren av Irakkonflikten präglades de finansiella marknaderna av stor osäkerhet under inledningen av året. Förbättrade företagsvinster och förhoppningar om en starkare konjunktur fick dock optimismen att öka bland investerarna. Aktiemarknaderna återhämtade sig på bred front, vilket främst gynnade aktieplaceringarna och innebar att Fond-i-fond offensiv steg mest.

Urval av aktiefonder

Europafonden och Nordamerikafonden har funnits med i Fond-i-fond under hela perioden. Aktier i dessa regioner har ansetts kunna bidra positivt till portföljernas utveckling.

Placeringarna i Tillväxtmarknadsfonden har också funnits med under hela året. Det berodde bland annat på att värderingen såg attraktiv ut för de mer outvecklade marknaderna jämfört med de mer utvecklade marknaderna. Under året steg aktier i tillväxtmarknaderna mer än genomsnittet för världens börser, och placeringarna i fonden bidrog därför positivt.

Asienfonden var med i Fond-i-fond under större delen av året eftersom dessa marknader särskilt gynnas i en konjunkturuppgång. Av samma anledning har även Sverigefonden inkluderats under andra delen av året.

Japanfonden var under första halvåret inte en av de utvalda fonderna men fonden inkluderades under hösten, bland annat beroende på förbättrade förutsättningar för den japanska ekonomin. Mindre placeringar har under första delen av året gjorts i Totalfonden och Branschfokusfonden.

Urval av räntefonder

Under första halvåret valde förvaltarna att placera i långa räntefonder som Obligationsfonden och Euroobligationsfonden i stället för i korta räntefonder. En anledning var att marknadsräntorna föll till följd av den osäkra konjunkturutvecklingen. Fallande räntor gynnar ränteplaceringar med lång löptid mer än de med kort löptid.

Under andra halvan av året valdes Euroobligationsfonden bort, då förvaltarna såg bättre förutsättningar för de svenska räntefonderna. Penningmarknadsfonden, som placerar i räntebärande värdepapper med kortare löptider, lades till under hösten. Orsaken var främst den stigande trenden för de långa marknadsräntorna.

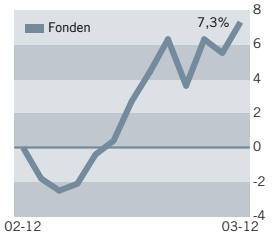
Fondernas strategi

Strategin för förvaltningen av Fond-i-fond är att utifrån de olika risknivåerna vara placerad i de fonder i Länsförsäkringars fondsortiment som våra förvaltare bedömer kommer att ha den bästa utvecklingen. Fondöversynen sker kontinuerligt. Du kan läsa mer om förvaltningen under respektive fondpresentation.
I januari 2004 utökas placeringsmöjligheterna inom Fond-i-fond, då sex av ABN AMRO:s fonder blir möjliga att placera i.

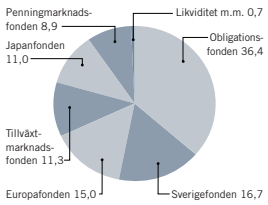
På www.lansforsakringar.se/fond/fondifond finns information om den historiska sammansättningen. Där kan du även anmäla dig till en e-postprenumeration och varje månad få aktuell sammansättning i fonderna.

Försiktig

Utveckling 021231 – 031231 (%)



Fondfördelning %



Fondinnehav (%)

Obligationsfonden	36,4
Sverigefonden	16,7
Europafonden	15,0
Tillväxtmarknadsfonden	11,3
Japanfonden	11,0
Penningmarknadsfonden	8,9

Fondfakta

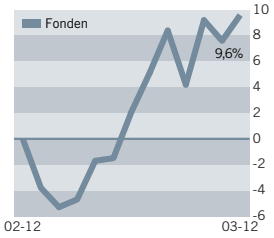
Startdatum	020107
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5345-0524 PG 121 17-8

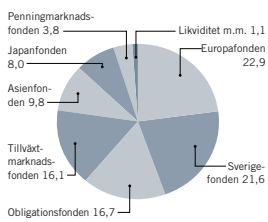
Ansvarig förvaltare: Daan Potjer, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Normal

Utveckling 021231 – 031231 (%)



Fondfördelning %



Fondinnehav (%)

Europafonden	22,9
Sverigefonden	21,6
Obligationsfonden	16,7
Tillväxtmarknadsfonden	16,1
Asienfonden	9,8
Japanfonden	8,0
Penningmarknadsfonden	3,8

Fondfakta

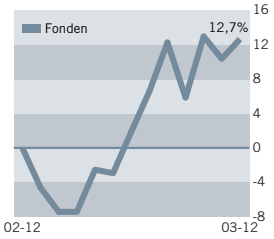
Startdatum	020107
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,7%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5345-0367 PG 101 04 61-0

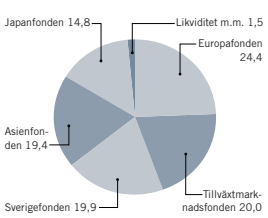
Ansvarig förvaltare: Daan Potjer, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Offensiv

Utveckling 021231 – 031231 (%)



Fondfördelning %



Fondinnehav (%)

Europafonden	24,4
Tillväxtmarknadsfonden	20,0
Sverigefonden	19,9
Asienfonden	19,4
Japanfonden	14,8

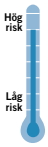
Fondfakta

Startdatum	020107
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,9%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5345-0359 PG 101 04 66-9

Ansvarig förvaltare: Daan Potjer, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Asienfonden



Asienfonden är en aktiefond som placerar i företag noterade på de asiatiska börserna, främst i stora bolag på de större aktiemarknaderna. Jämförelseindex är Morgan Stanley Fjärran Österindex exklusive Japan.

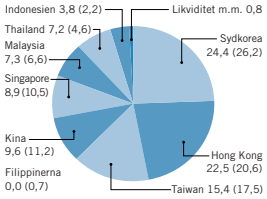
Fondens utveckling 16,2%

Den asiatiska aktiemarknaden utvecklades under året bättre än genomsnittet för världens börser. Förhoppningar om en starkare global konjunktur och förbättrade företagsresultat bidrog till uppgången. Mot bakgrund av den starka börsutvecklingen steg Asienfonden 16,2 procent. Undervikt i bolag i Sydkorea och övervikt i Indonesien och Thailand påverkade fondens utveckling positivt. Bolagsvalen i Hong Kong bidrog däremot negativt.

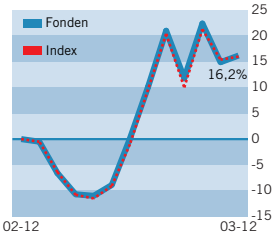
Fondens strategi

Fonden fokuserar på bolag i branscher med stor andel inhemsk försäljning. Vår förvaltare är positiv till Hong Kong, efter sjunkande arbetslöshet och minskad deflationsrisk. På kort sikt är förvaltaren försiktig till Kina på grund av risken för bakslag. Sydkoreanska bolag underviktas, bl.a. till följd av svag inhemsk konsumtion. Övervikten i Thailand motiveras av goda förutsättningar för högre tillväxt.

Länderfördelning % (index)



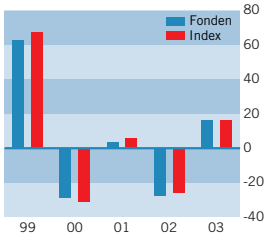
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

Samsung Electronics	9,3
Hang Seng Bank	3,8
Cheung Kong Holdings	3,5
Taiwan Semiconductor (TW)	3,3
China Mobile HK	2,8
Hutchinson Whampoa	2,6
Swire Pacific, A	2,4
China Petroleum & Chemical Corp	2,2
DBS Group	2,1
Hyundai Motor Co	1,9

Årlig avkastning 5 år (%)



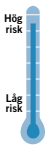
Fondfakta

Startdatum	931001
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5885-0199 PG 121 24 65-7

Ansvarig förvaltare Edmond Leung, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Branschfokusfonden



Branschfokusfonden är en global aktiefond. Fonden placerar i de 10–12 branscher som förvaltaren tror mest på. Utifrån marknadsbedömningen förändras branschsammansättningen kontinuerligt. Jämförelseindex är Morgan Stanley världsindex.

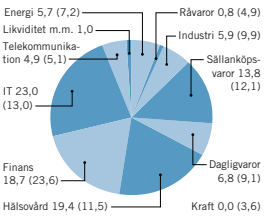
Fondens utveckling 3,9%

Efter en svag inledning i början av året ökade optimismen. Börserna steg på bred front, vilket gynnade fondens utveckling. Att fonden gick sämre än index beror både på valen av branscher och bolag. Fondens fokus på finansiellt stabila bolag har varit negativt då mindre bolag med högre risk har utvecklats bättre under året. Eftersom fonden till stor del placerar i USA påverkades avkastningen negativt av dollarns försvagning under året.

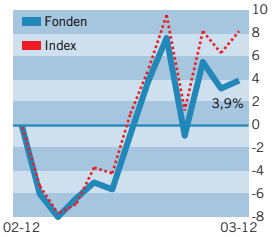
Fondens strategi

Förväntningarna på den ekonomiska tillväxten och företagsvinsterna ökade under 2003. Förvaltarna har därför en mer positiv syn på aktiemarknaderna. Det finns dock risk för besvikelser under 2004, både beroende på konjunkturåterhämtningen och företagens försäljning. Förvaltarna ser fortsatt goda förutsättningar för bolag inom IT och hälsovård. Därför bibehålls övervikten inom dessa sektorer.

Branschfördelning % (index)



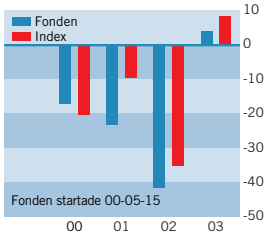
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

Pfizer Inc	4,1
Citigroup Inc	3,6
Vodafone	3,2
Wells Fargo & Co	2,5
Total (FD TOTAL FINA)	2,2
Novartis	2,1
Home Depot Inc	1,9
Accenture	1,9
HSBC Holdings (HK 10)	1,8
NTT Docomo Inc	1,7

Årlig avkastning 5 år (%)



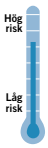
Fondfakta

Startdatum	000515
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5550-0409 PG 52 42 04-5

Ansvarig förvaltare Edward Niehoff, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Europafonden



Europafonden placerar i företag som är noterade på aktiemarknaderna i Europa. Investeringar sker framför allt i företag och branscher som förväntas ha en högre vinsttillväxt än genomsnittet. Jämförelseindex är Morgan Stanley Europaindex.

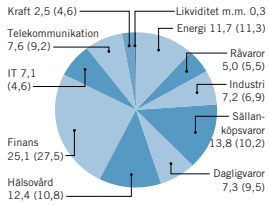
Fondens utveckling 8,5%

I början av året pressades fonden av svaga konjunkturutsikter och osäkerhet om företagens vinster. Börsutvecklingen dämpades också av eurons förstärkning mot dollarn. När optimismen kring konjunkturen ökade steg börserna och fonden. Fondens utveckling påverkades negativt av bolagsvalen. Undervikten under året i bland annat bolagen Unilever och Shell missgynnade avkastningen samtidigt som övervikten i ASML, SAP och Atlas Copco påverkade fondens avkastning positivt.

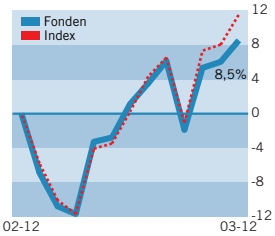
Fondens strategi

Osäkerheten kring den europeiska ekonomin medförde att fonden hade en relativt försiktig inriktning i början av året. I takt med tecken på en allt starkare konjunktur har förvaltarna prioriterat bolag som gynnas av den pågående ekonomiska återhämtningen. Det innebär att fonden bland annat överviktar IT och hälsovård och underviktar dagligvaror och finans.

Branschfördelning % (index)



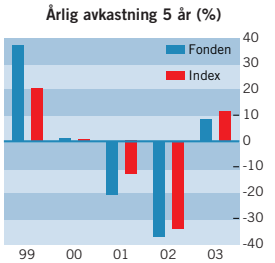
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

Vodafone	5,0
HSBC Holdings	4,4
GlaxoSmithkline Plc	4,0
Shell Transport & Trading Co	3,5
BP Plc (Amoco)	3,5
Total (FD TOTAL FINA)	3,4
Novartis	3,1
Roche Holding, Genusscheine	3,1
UBS	2,5
Philips Electronics	2,3

Årlig avkastning 5 år (%)



Fondfakta

Startdatum	901210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5885-0108 PG 121 24 66-5

Ansvarig förvaltare Lucien Carton, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Fastighetsfonden

Hög risk
Låg risk

Fastighetsfonden placerar i bygg- och fastighetsrelaterade bolag som är noterade på Stockholmsbörsen. Fondens avkastning jämförs med Carnegies fastighetsindex.

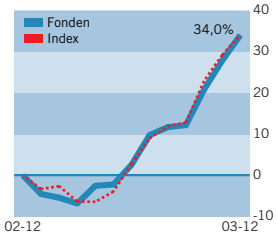
Fondens utveckling 34,0 %

Fondens starka utveckling under året beror på att fastighetsbolagen levererat fortsatt goda kassaflöden och har haft starka balansräkningar. Bolagen har också gynnats av den låga räntenivån. Fonden påverkades negativt gentemot index av undervikten i Drott som steg kraftigt under andra halvåret. Fonden får maximalt äga 10 procent i ett enskilt bolag, men Drott svarar för över 20 procent av index.

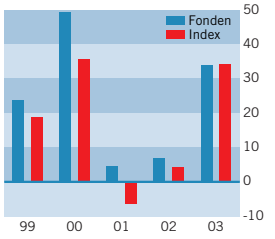
Fondens strategi

Fonden fortsätter att fokusera på bolag inriktade på kommersiella fastigheter samt kandidater för uppköp och omstruktureringar. Bolag med potential att höja hyrorna och med förväntat starka kassaflöden prioriteras.

Utveckling 021231 – 031231 (%)



Årlig avkastning 5 år (%)



Ansvarig förvaltare Gunnar Lindberg, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Tio största aktieinnehaven (%)

Wihlborg	9,4
Castellum	9,3
Tornet	8,7
Drott, B	8,6
JM AB	4,9
Skanska, B	4,8
Capona	4,8
Klövern B	4,7
Heba, B	4,7
Hufvudstaden, A	4,7

Fondfakta

Startdatum	901210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,3%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5885-0124 PG 121 24 67-3

Globalfonden

Hög risk
Låg risk

Globalfonden placerar i aktier över hela världen, främst i stora bolag på de större marknaderna. Mervärde skapas genom aktiv omfördelning mellan och inom olika branscher. Jämförelseindex är Morgan Stanleys världsindex (alla länder).

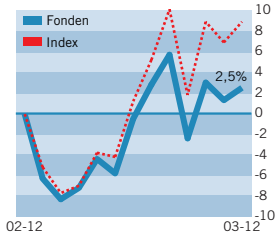
Fondens utveckling 2,5 %

Efter den skakiga utvecklingen på världens börser under första halvåret steg aktiemarknaderna på bred front. Det berodde främst på förbättrade företagsvinster och förhoppningar om en stärkt konjunktur. Fondens innehav har främst utgjorts av stora, finansiellt stabila bolag. Under året har dock mer riskfyllda aktier haft en stark utveckling, vilket är en anledning till att fonden utvecklats sämre än index.

Fondens strategi

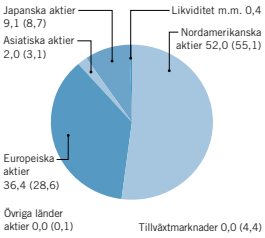
Fonden fokuserar på branscher och bolag med en stabil och hållbar vinsttillväxt. Förvaltarna ser positivt på den ekonomiska tillväxten de kommande åren. För många företag innebär det möjligheter till ökad försäljning och högre vinst. USA förväntas leda utvecklingen medan Europa och Asien följer efter. Riskerna är bland annat politisk osäkerhet och oro för stigande inflation.

Utveckling 021231 – 031231 (%)

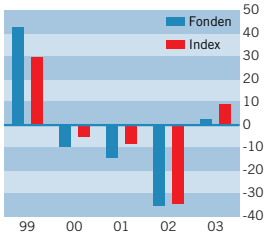


Marknadsfördelning % (index)

Inklusive terminsexponering



Årlig avkastning 5 år (%)



Ansvarig förvaltare Wiepke Postma, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Tio största aktieinnehaven (%)

Pfizer Inc	3,2
Citigroup Inc	3,1
Vodafone	2,5
ENI	2,5
HSBC Holdings (HK 10)	2,0
Total (FD TOTAL FINA)	1,9
Royal Dutch	1,9
United Technologies Corp	1,8
Siemens, Namen	1,8
General Electric Co (US)	1,8

Fondfakta

Startdatum	901210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig resultatbaserad förvaltningsavgift	0,75–2,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5885-0140 PG 121 24 68-1

Hjärnfonden

Hög risk
Låg risk

Hjärnfonden placerar i företag inom IT, läkemedel, bioteknik och medicinsk teknik. Index består till lika delar av Morgan Stanley Healthcare och Morgan Stanley Information Technology. Fonden är ideell och delar årligen ut 2 procent av fondförmögenheten till Stiftelsen Hjärnfonden för forskning om hjärnans sjukdomar. Utdelningsbeloppet för 2003 var 3.204.845 kronor.

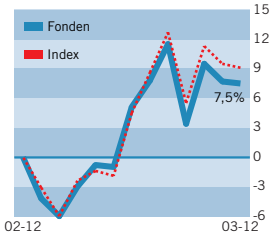
Fondens utveckling 7,5 %

Många bolag inom IT har stigit kraftigt under året mot bakgrund av förbättrade resultat och ljusare konjunkturutsikter. Andelen IT-bolag i fonden har ökat, vilket var positivt för avkastningen. Den generella prispressen inom hälsovårdssektorn var däremot en negativ faktor under perioden. Fonden placerar till stor del i USA och påverkades därför negativt av dollarns försvagning under året.

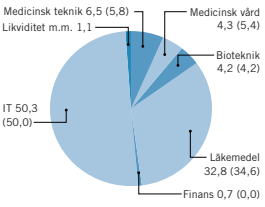
Fondens strategi

Det finns tecken på ökad efterfrågan inom IT-sektorn och förvaltarna förväntar sig ytterligare positiva signaler framöver. Fonden har därför gått från undervikt till övervikt inom IT, medan bolag inom läkemedel underviktas. Värderingen ser relativt låg ut och förvaltarna planerar inte att utöka undervikten i sektorn.

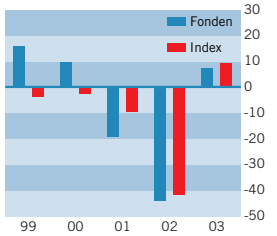
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Branschfördelning % (index)



Årlig avkastning 5 år (%)



Ansvarig förvaltare Theo Maas, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Tio största aktieinnehaven (%)

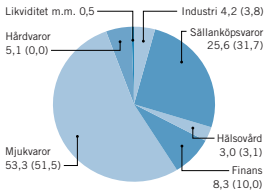
Pfizer Inc	7,1
Intel Corp	4,7
Johnson & Johnson	3,9
Cisco Systems Inc	3,9
GlaxoSmithkline Plc	3,7
Microsoft Corp	3,6
Novartis	3,0
IBM Corp	2,7
Nokia	2,3
Dell Inc	2,2

Fondfakta

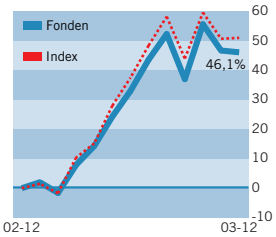
Startdatum	941210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5925-4326 PG 2 34 36-9

Sektorfördelning %



Utveckling 021231 – 031231 (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

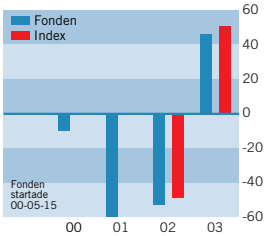
eBay Inc	9,7
Yahoo! Inc	9,6
BEA Systems Inc	9,2
Amazon.com Inc	9,2
E TRADE Financial Corp	4,6
VeriSign Inc	4,3
Interactive Corp A	4,2
Siebel Systems Inc	4,2
Monster Worldwide Inc	4,2
Netscreen Technologies Inc	4,0

Fondfakta

Startdatum	000515
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5550-0391 PG 52 41 94-8

Årlig avkastning 5 år (%)



Ansvarig förvaltare Theo Maas, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Internetfonden

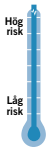
Internetfonden är en global aktiefond som placerar i internetrelaterade företag. Placeringarna görs i aktier inom bland annat infrastruktur, portaler, tjänster, e-handel och access. Fondens jämförelseindex är Dow Jones Internetindex.

Fondens utveckling 46,1%

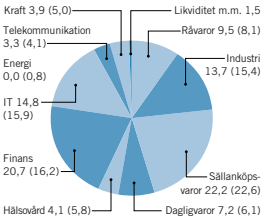
Internetfonden steg kraftigt under året, vilket berodde på att många internetrelaterade bolag återhämtade sig efter flera år med svag utveckling. Förvaltarna har under året koncentrerat portföljen och ökat placeringarna i ett antal marknadsledande bolag. En stor andel av fonden utgörs av bolagen Yahoo, Amazon.com och eBay, som samtliga haft en stark utveckling under året.

Fondens strategi

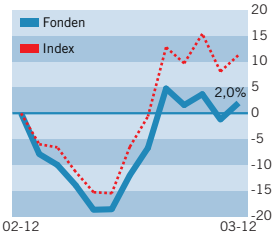
Förvaltarna söker efter bolag med nya idéer inom områden som media och infrastruktur på internet. Framöver planerar förvaltarna att sprida fondens placeringar på fler bolag. Det beror på att de ledande internetbolagen, som fonden fokuserat på, har stigit så mycket att det finns risk för besvikelser. Förvaltarna ser fortsatt förbättrade förutsättningar för de flesta internetbolag som har överlevt de senaste årens turbulens.



Branschfördelning % (index)



Utveckling 021231 – 031231 (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

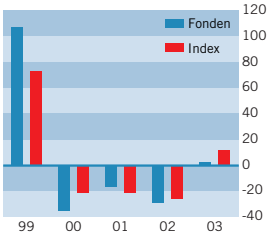
Toyota Motor Corp	5,1
Canon Inc	2,4
Nissan Motor Co	2,2
Honda Motor Co	2,1
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	2,0
Takeda Chemical Industries	1,9
Sony Corp	1,9
Nomura Holdings	1,8
Sumitomo Mitsui Financial Group	1,8
Matsushita Elect Ind	1,8

Fondfakta

Startdatum	960103
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5987-2200 PG 121 24 69-9

Årlig avkastning 5 år (%)



Ansvarig förvaltare Henk Heijmans, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Japanfonden

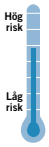
Japanfonden placerar i stora och medelstora börsnoterade japanska bolag. Fondens avkastning jämförs med Morgan Stanley Japanindex.

Fondens utveckling 2,0%

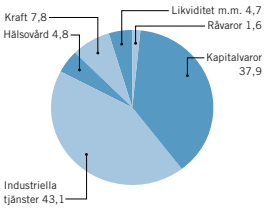
Den japanska aktiemarknaden steg under året, i spåren av den globala börsuppgången. Fonden utvecklades under perioden sämre än index. En viktig orsak var att fonden fokuserade på stora bolag medan de mindre japanska börsbolagen hade en bättre utveckling. Under andra halvåret underviktades vissa bankaktier som gick relativt starkt, vilket också bidrog negativt till avkastningen.

Fondens strategi

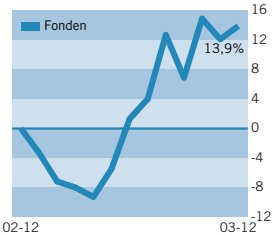
Förvaltarna har en relativt positiv syn på den japanska ekonomin på lite längre sikt. Tillväxten får sannolikt stöd av export och investeringar. Dessutom ser företagens balansräkningar ut att förbättras och det finansiella systemet blir allt sundare. Innehaven i finanssektorn överviktas, medan placeringarna i mer defensiva sektorer som hälsovård och kraft underviktas. De ljusnande utsikterna för IT-sektorn innebär att förvaltarna planerar att utöka andelen aktier i IT-bolag.



Branschfördelning %



Utveckling 021231 – 031231 (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

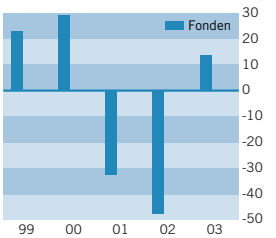
Munters	9,0
Vestas Wind Systems	6,5
Gamesa (Grupo Auxiliar Metalurgico, S.A)	5,1
FuelCell Energy Inc	5,0
Tomra Systems	5,0
Ångpanneföreningen, B	4,9
Mine Safety Appliances	4,8
Tetra Tech Inc	4,6
Waste Management	4,4
Republic Services	4,4

Fondfakta

Startdatum	901210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5885-0132 PG 121 24 70-7

Årlig avkastning 5 år (%)



Ansvarig förvaltare Niklas Bergström, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Miljöteknikfonden

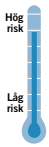
Miljöteknikfonden placerar på världens aktiemarknader i större företag som tillhandahåller miljöförbättrande teknik. Fonden saknar jämförelseindex.

Fondens utveckling 13,9%

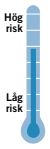
Både den nordiska och den globala delen i fonden har bidragit till den positiva avkastningen. Den amerikanska dollarns försvagning har dock missgynnat fonden. Några av de enskilda aktier som bidrog positivt var vindkraftsbolaget Vestas Wind och bränslecellstillverkaren Fuelcell Energy. Generellt har aktier som är beroende av nyinvesteringar utvecklats bäst, framför allt bolag inom alternativa energikällor. Bolag inom avfallshantering har utvecklats sämre.

Fondens strategi

Den övergripande strategin i fonden är att placera i bolag vars varor eller tjänster syftar till att ge en positiv inverkan på miljön. Företagen finns exempelvis inom områden som vatten- och luftrening eller återvinning och avfallshantering. Även konsultföretag med inriktning på att förbättra andra företags miljöpåverkan kan ingå i fondens placeringar. Fonden gör också placeringar i alternativ energiteknik som solceller, vindkraft och bränsleceller.



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.

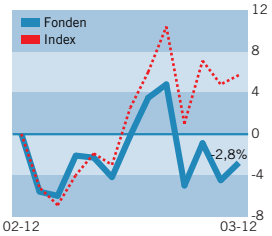
Fondens utveckling -2,8 %

Inledningen av året präglades av svag börsutveckling. I takt med en starkare konjunktur och förbättrade företagsvinster steg aktiemarknaden på bred front. Fondens fokus på finansiellt stabila bolag har varit negativt, då mindre bolag med högre risk har utvecklats bättre under året. Eftersom fonden placerar i USA påverkades avkastningen negativt av dollarns försvagning mot kronan.

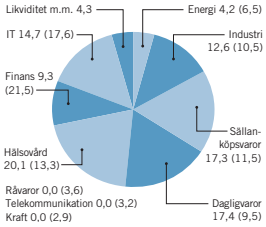
Fondens strategi

Förbättrade utsikter för tillväxten i ekonomin gör att förvaltarna ser förutsättningar för en fortsatt positiv börsutveckling. Fonden fokuserar på stabila företag som visar god vinsttillväxt, samt på cykliska tillväxtbolag. Förvaltarnas bedömning är att bolag inom dagligvaror och hälsovård är särskilt attraktiva för närvarande. Det beror på goda möjligheter för ökad vinsttillväxt för flera av dessa bolag samt en attraktiv värdering.

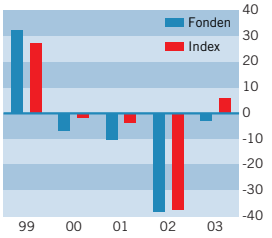
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Branschfördelning % (index)



Årlig avkastning 5 år (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

Pfizer Inc	5,0
Qualcomm	4,8
Procter & Gamble Co	4,5
United Parcel Service	4,2
Schlumberger Ltd	4,2
Medtronic	4,2
Coca-Cola Co	4,0
Gillette Co	3,9
American Intl Group	3,7
Gannett Co	3,7

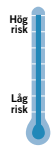
Fondfakta

Startdatum	960103
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5987-2218 PG 121 24 71-5

Ansvarig förvaltare David L Watson, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Småbolagsfonden



Småbolagsfonden placerar i mindre och medelstora svenska bolag med börsvärden upp till tio miljarder kronor. Jämförelseindex är Carnegies småbolagsindex.

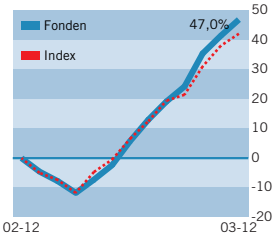
Fondens utveckling 47,0 %

Utvecklingen för de mindre bolagen på Stockholmsbörsen har varit mycket stark under året, vilket har gynnat fonden. Även bolagsvalet i fonden har bidragit positivt till följd av kraftiga uppgångar för enskilda aktier. Fondens innehav i exempelvis Invik, Meda, Medivir och Telelogic har haft stor positiv inverkan på avkastningen. Fonden utvecklades 4,8 procentenheter bättre än index.

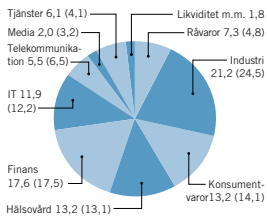
Fondens strategi

Fonden fortsätter att fokusera på bolagsurvalet. Målsättningen är att identifiera bolag som kan komma att stiga på grund av att vinsttillväxten inte fullt ut avspeglas i aktiekursen. Bolag med stabil finansiell situation och goda kassaflöden prioriteras. Från och med januari 2004 kommer fonden att ha möjlighet att placera i företag med börsvärden upp till 18 miljarder.

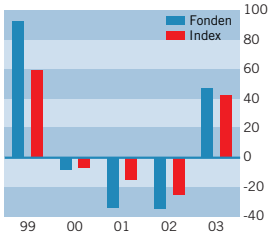
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Branschfördelning % (index)



Årlig avkastning 5 år (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

Invik, B	5,7
Medivir, B	5,2
Meda, A	4,5
New Wave Group, B	3,8
Transcom, A	3,7
Expanda, B	3,5
Traction, B	3,4
Boliden	3,3
Telelogic	3,0
Broström	2,9

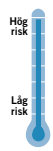
Fondfakta

Startdatum	970901
Investeringsavgift	0,0%
Årlig resultatbaserad förvaltningsavgift	0,75–2,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5197-6165 PG 454 82 55-1

Ansvarig förvaltare Gunnar Lindberg, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Sverigefonden



Sverigefonden placerar i stora och medelstora företag noterade på Stockholmsbörsen. Fondens avkastning jämförs med Stockholmsbörsens index, SBX Cap.

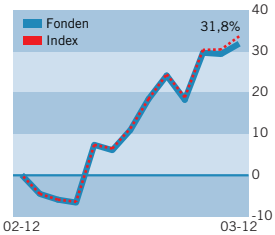
Fondens utveckling 31,8 %

Starkare global konjunktur och förbättrade företagsvinster bidrog till stigande aktiemarknader världen över under året. Stockholmsbörsen utvecklades starkare än genomsnittet för världens börser och fonden steg kraftigt under perioden. De största positiva bidragen till fondens utveckling kom från bolagsvalen inom industri och råvaror.

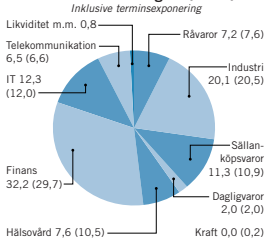
Fondens strategi

Enligt förvaltarens bedömning fortsätter konjunkturen att förbättras. I stor utsträckning är dock detta redan medräknat i aktiekurserna och värderingen är i vissa fall relativt hög. Fördelningen mellan olika sektorer är relativt neutral eftersom det finns risk för bakslag efter den starka uppgången under 2003.

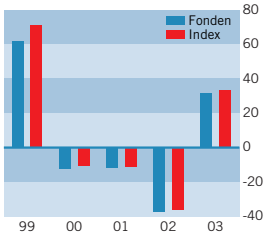
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Branschfördelning % (index)
Inklusive terminsexponering



Årlig avkastning 5 år (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

Ericsson LM, B	9,9
Nordea	8,0
Hennes & Mauritz, B	5,6
SEB, A	5,4
AstraZeneca (SDB)	5,3
Svenska Handelsbanken, A	5,0
Investor, B	4,6
Volvo, B	4,5
Telia Sonera	4,2
Sandvik	3,9

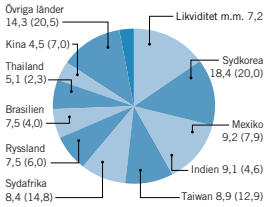
Fondfakta

Startdatum	901210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,3%
Försäljningsavgift	0,0%

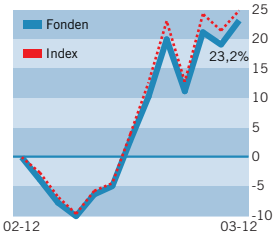
BG 5885-0116 PG 121 24 74-9

Ansvarig förvaltare Lennart Engström, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Länderfördelning % (index)



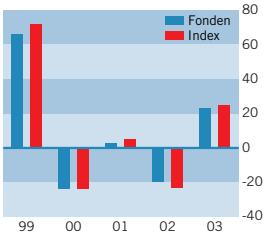
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

Samsung Electronics	6,9
Anglo American (Johannesburg)	3,5
Reliance Industries GDR	3,3
Petro. Bras. (Petrobras) ADR (PBR)	2,5
Teva Pharmaceutical Ind ADR	2,2
Icici Bank ADR	2,2
United Microelectronics	2,1
Doctor Reddy's Lab	2,1
Taiwan Semiconductor (TW)	2,1
PTT Public Comp. Ltd, foreign	2,0

Årlig avkastning 5 år (%)



Fondfakta

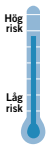
Startdatum	980901
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,7%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5066-0182 PG 486 18 19-3

Ansvarig förvaltare Joseph van den Heuvel, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Tillväxtmarknadsfonden

Tillväxtmarknadsfonden placerar i företag noterade på aktiemarknaderna i världens tillväxtregioner. Fokus ligger på attraktivt värderade aktier i bolag med stabila tillväxtmöjligheter i länder med goda ekonomiska förutsättningar. Jämförelseindex är Morgan Stanley Emerging Markets Free.



Fondens utveckling 23,2%

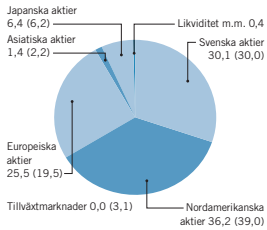
Tillväxtmarknaderna utvecklades under året bättre än de mer utvecklade marknaderna. Uppgången berodde bland annat på investerarnas ökade riskaptit och på den globala konjunkturåterhämtningen. Detta bidrog till fondens positiva utveckling under året. Negativa bidrag kom i huvudsak från bolagsvalen samt undervikten i Brasilien under första kvartalet.

Fondens strategi

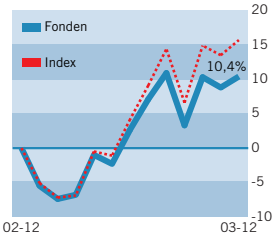
För närvarande överviktar fonden Indien, som erbjuder flera intressanta bolag med attraktiv värdering. Även Thailand och Ryssland överviktas eftersom tillväxtmöjligheterna ser goda ut. Flera av de asiatiska marknaderna är känsliga för kraftiga rörelser på valutamarknaden och förvaltarna följer därför noga valutautvecklingen.

Marknadsfördelning % (index)

Inklusive terminsexponering



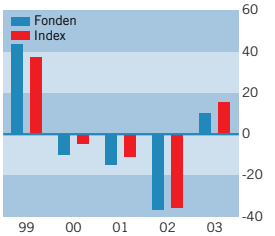
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

Ericsson LM, B	3,3
Pfizer Inc	2,3
Nordea	2,2
Citigroup Inc	2,2
Vodafone	1,8
ENI	1,7
SEB, A	1,6
Hennes & Mauritz, B	1,6
Svenska Handelsbanken, A	1,5
AstraZeneca (SDB)	1,5

Årlig avkastning 5 år (%)



Fondfakta

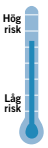
Startdatum	901127
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5038-2126 PG 486 17 67-4

Ansvarig förvaltare Daan Potjer, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Totalfonden

Totalfonden är en aktiefond som normalt placerar 70% i utländska aktier och 30% i svenska aktier. Jämförelseindex är Morgan Stanley världsindex (alla länder exkl. Sverige) och SBX.



Fondens utveckling 10,4%

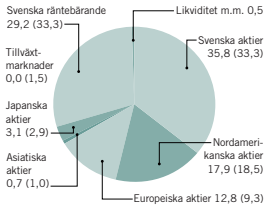
Efter den skakiga utvecklingen på världens börser under första halvåret steg aktiemarknaderna på bred front. Det berodde främst på förbättrade företagsvinster och förhoppningar om en stärkt konjunktur. Stockholmsbörsen var en av de starkaste under året och den svenska aktiedelen i fonden bidrog därför positivt till utvecklingen. Den amerikanska aktiemarknaden har också stigit kraftigt, men dollarförsvagningen påverkade avkastningen negativt.

Fondens strategi

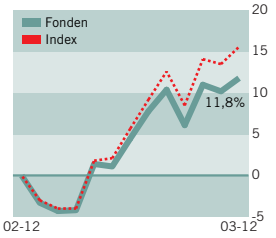
Överraskande bra företagsresultat, rimlig värdering, allt bättre ekonomisk statistik och expansiv penningpolitik är positiva faktorer för aktiemarknaderna. Förvaltarna förväntar sig att konjunkturkänsliga aktiemarknader fortsätter gynnas av den allt starkare globala ekonomiska tillväxten. Därför fortsätter fonden att söka placeringsmöjligheter i Japan och Sverige.

Marknadsfördelning % (index)

Inklusive terminsexponering



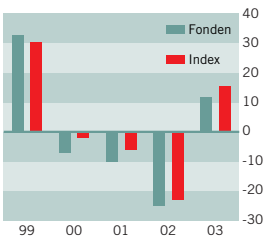
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

Ericsson LM, B	4,0
Nordea	2,7
Hennes & Mauritz, B	1,9
SEB, A	1,9
Svenska Handelsbanken, A	1,9
AstraZeneca (SDB)	1,8
Volvo, B	1,6
Investor, B	1,5
Telia Sonera	1,4
Sandvik	1,3

Årlig avkastning 5 år (%)



Fondfakta

Startdatum	901210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5885-0165 PG 121 24 75-6

Ansvarig förvaltare Daan Potjer, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Trygghetsfonden

Trygghetsfonden är en blandfond som placerar 1/3 i svenska aktier, 1/3 i utländska aktier och 1/3 i svenska obligationer. Jämförelseindex består av SBX, Morgan Stanley världsindex (alla länder exkl. Sverige) och Handelsbankens Obligationsindex.



Fondens utveckling 11,8%

Efter den skakiga utvecklingen på världens börser under första halvåret steg aktiemarknaderna på bred front. Det berodde främst på förbättrade företagsvinster och förhoppningar om en stärkt konjunktur. Stockholmsbörsen var en av de starkaste under året och den svenska aktiedelen i fonden bidrog positivt. Under årets inledning stabiliserades fonden av obligationsdelen. Under andra halvåret överviktades aktier för att dra nytta av börsuppgången.

Fondens strategi

Överraskande bra företagsresultat, rimlig värdering, allt bättre ekonomisk statistik och expansiv penningpolitik är positiva faktorer för aktiemarknaderna. Förvaltarna förväntar sig att konjunkturkänsliga aktiemarknader fortsätter gynnas av den globala ekonomiska tillväxten. Fonden fortsätter att söka placeringsmöjligheter i Japan och Sverige. Den räntebärande delen i fonden underviktas.

U-hjälpsfonden

Hög risk
Låg risk

U-hjälpsfonden placerar 25% i svenska aktier, 50% globalt i aktier och 25% i svenska obligationer. Fonden är en ideell blandfond med etisk inriktning som årligen delar ut 2% av fondförmögenheten till de nio biståndsorganisationerna*. Beloppet för 2003 var 1.312.099 kronor. Index består av 25% SBX, 50% Morgan Stanleys världsindex (alla länder exkl. Sverige), 25% Handelsbankens Obligationsindex.

Fondens utveckling 10,3%

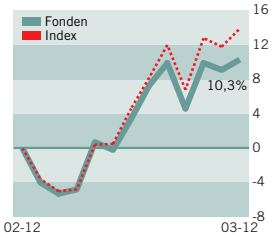
Efter ett svagt inledande kvartal steg världens börser på bred front. Den svenska börsen var en av de starkaste under året och den svenska aktiedelen i fonden bidrog därför positivt till utvecklingen. Fonden fokuserar främst på stora, finansiellt stabila bolag. Under året har dock mindre bolag och bolag med hög risk gått starkt, vilket varit negativt för fondens utveckling.

Fondens strategi

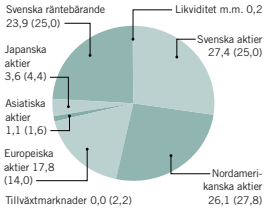
Fonden fokuserar på företag med hög och stabil vinsttillväxt samt avstår från placeringar inom vapen-, alkohol- och tobaksindustri. Hänsyn tas till företagens ansvar för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och miljön.

**Caritas Sverige • Erikshjälpen • Frälsningsarmén • Individuell Människohjälp – IM • Sveriges Lions • Läkarmissionen • Rotarys Läkarbank • Svenska UNICEF-kommittén • Internationella Miljöinstitutet i Lund*

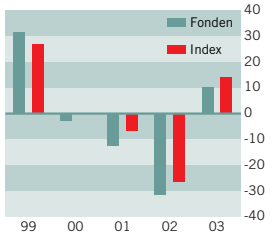
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Marknadsfördelning % (index)



Årlig avkastning 5 år (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

Ericsson LM, B	3,3
Nordea	2,2
AstraZeneca (SDB)	2,1
Pfizer Inc	1,9
Citigroup Inc	1,6
SEB, A	1,6
Hennes & Mauritz, B	1,6
Svenska Handelsbanken, A	1,5
Siemens, Namen	1,3
Vodafone	1,3

Fondfakta

Startdatum	960103
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	1,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5987-2093 PG 121 24 76-4

Ansvarig förvaltare Ulf Forsberg, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Euroobligationsfonden

Hög risk
Låg risk

Euroobligationsfonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna i euro av stater, bostadsinstitut eller andra utgivare med låg kreditrisk. Genomsnittlig löptid varierar mellan 1 och 15 år. Jämförelseindex är JP Morgans EMU Traded index. Länsförsäkringar har fått Finansinspektionens godkännande att även placera i fondandelar och utländska fonder. Ändringarna har införts i fondbestämmelserna.

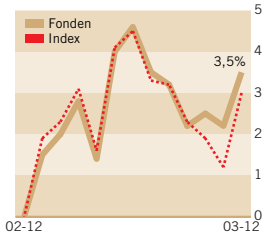
Fondens utveckling 3,5%

Under det första halvåret sjönk långräntorna till följd av fallande inflation och svaga konjunkturutsikter, vilket var positivt för fonden. I takt med förhoppningar om en ljusning i ekonomin steg räntorna under andra halvåret, vilket påverkade avkastningen negativt. Fonden har under perioden gått bättre än index, vilket bland annat beror på längre löptider än index under andra kvartalet, då räntorna föll. Korta löptider under andra halvåret, då räntorna steg, bidrog också positivt.

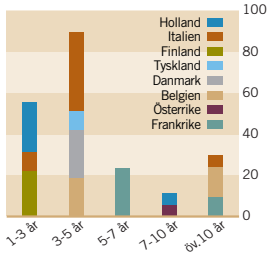
Fondens strategi

Förvaltarna förväntar sig en fortsatt förbättring i ekonomin under 2004. Stigande långa räntor i USA till följd av stark tillväxt innebär sannolikt stigande räntor även i EMU-området. Fondens innehav har därför en kortare löptid än index.

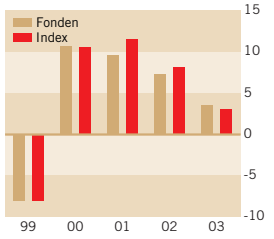
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Fördelning på löptider (Mkr)



Årlig avkastning 5 år (%)



Fördelning räntepapper (%)

Staten	94,2
Likviditet m.m.	3,1
Kredit	2,7

Fondfakta

Startdatum	990503
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	0,6%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5254-7544 PG 191 75 50-4

Ansvarig förvaltare Marc Vernooij, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Likviditetsfonden

Hög risk
Låg risk

Likviditetsfonden placerar i svenska räntebärande värdepapper med tonvikt på statsskuldväxlar. Genomsnittlig löptid är kort, ca 90 dagar, och förvaltningsavgiften är låg. Jämförelseindex är Stockholmsbörsens statsskuldväxelindex 90 dagar.

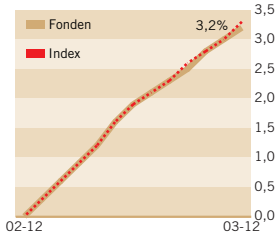
Fondens utveckling 3,2%

Svenska korta räntor föll under det första halvåret. Orsaken till räntenedgången var svag tillväxt i Sverige i kombination med fallande inflation. Löptiden på fondens innehav var under denna period längre än i index, vilket gynnade utvecklingen. Efter sommaren drogs löptiden ner till en neutral nivå, då signaler om starkare tillväxt i världsekonomin ökade risken för stigande korträntor.

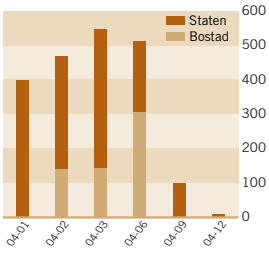
Fondens strategi

Förvaltarna ser en risk för stigande korträntor under 2004, framför allt i USA. Riksbanken låter sannolikt räntan vara oförändrad under inledningen av året, till följd av svag arbetsmarknad och låg inflation i Sverige. I takt med att den internationella konjunkturen ger skjuts åt tillväxten i Sverige kan förväntningarna på en höjning av styrräntan öka. Fonden har därför en försiktig inriktning, det vill säga en kortare genomsnittlig löptid än jämförelseindex.

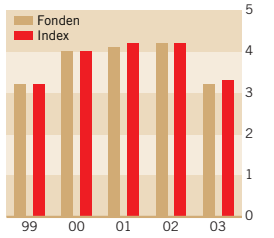
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Fördelning på löptider (Mkr)



Årlig avkastning 5 år (%)



Fördelning räntepapper (%)

Staten	68,9
Bostad	28,1
Likviditet m.m.	3,0

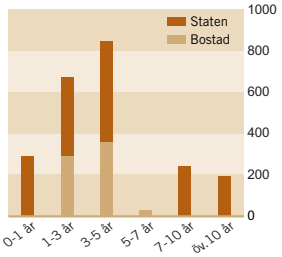
Fondfakta

Startdatum	920803
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	0,15%
Försäljningsavgift	0,0%

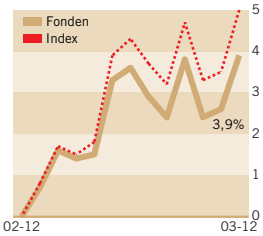
BG 5039-5011 PG 486 17 99-7

Ansvarig förvaltare Stefan Gothenby, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Fördelning på löptider (Mkr)



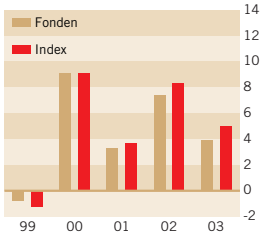
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Fördelning räntepapper (%)

Staten	69,3
Bostad	29,4
Likviditet m.m.	1,3

Årlig avkastning 5 år (%)



Fondfakta

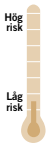
Startdatum	901210
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	0,5%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 5885-0181 PG 121 24 72-3

Ansvarig förvaltare Stefan Gothenby, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Obligationsfonden

Obligationsfonden placerar i svenska räntebärande värdepapper med fokus på obligationer utgivna av svenska staten eller bostadsinstitut. Innehavens genomsnittliga löptid är 1–10 år. Jämförelseindex är Handelsbankens Obligationsindex.



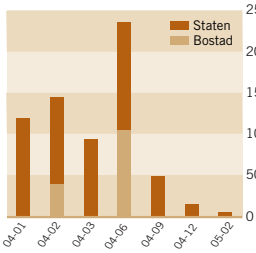
Fondens utveckling 3,9%

Fonden var under större delen av året positionerad för stigande långräntor och fallande korträntor. Under våren sjönk dock räntorna kraftigt till följd av ökad oro för deflation och konjunkturutveckling. Fallande räntor är positivt för långa räntefonder men fonden var positionerad för en ränteuppgång, vilket påverkade avkastningen negativt jämfört med index. Under hösten steg räntorna och fonden gynnades av en kort genomsnittlig löptid.

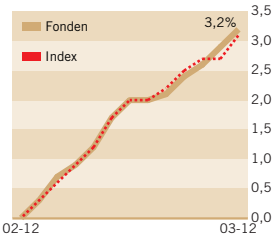
Fondens strategi

Förvaltarnas strategi bygger på förväntningar om att den allt starkare tillväxten kommer att sätta press uppåt på de korta räntorna runtom i världen. Den utlösande faktorn blir troligen när den amerikanska centralbanken börjar antyda ett behov av höjda räntor. Förväntningar på stigande långa räntor innebär att förvaltarna väljer en kortare genomsnittlig löptid i fonden än index.

Fördelning på löptider (Mkr)



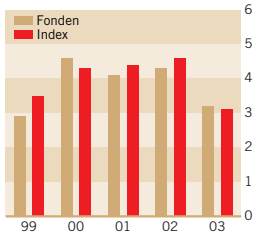
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Fördelning räntepapper (%)

Staten	75,7
Bostad	21,1
Likviditet m.m.	3,2

Årlig avkastning 5 år (%)



Fondfakta

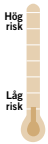
Startdatum	891101
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	0,3%
Försäljningsavgift	0,0%

BG 210-1616 PG 121 24 73-1

Ansvarig förvaltare Stefan Gothenby, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Penningmarknadsfonden

Penningmarknadsfonden placerar i svenska räntebärande värdepapper med tonvikt på växlar emitterade av svenska staten. Fondens genomsnittliga löptid får inte överstiga två år. Från och med 1 januari 2004 byter fonden index från Stockholmsbörsens statsskuldväxelindex 180 dagar till OMRX T-bill.



Fondens utveckling 3,2%

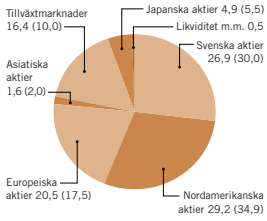
Svenska korta räntor föll under det första halvåret, vilket var positivt för fondens utveckling. Orsaken till räntenedgången var svag tillväxt i Sverige i kombination med fallande inflation. Löptiden på fondernas innehav var under denna period längre än i index, vilket gynnade fondens avkastning. Efter sommaren drogs löptiden ner till en mer neutral nivå, eftersom signaler om starkare tillväxt i världsekonomin ökade risken för stigande korträntor.

Fondens strategi

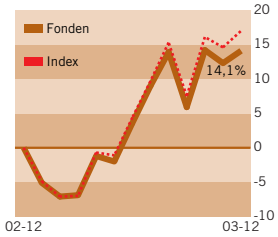
Förvaltarna ser en risk för ytterligare stigande korträntor under 2004, framför allt i USA. Riksbanken låter sannolikt räntan vara oförändrad under inledningen av året. I takt med förbättrad konjunktur kan förväntningarna på en höjning av styrräntan öka. Fonden har därför en relativt kort genomsnittlig löptid.

Marknadsfördelning % (index)

Inklusive terminsexponering



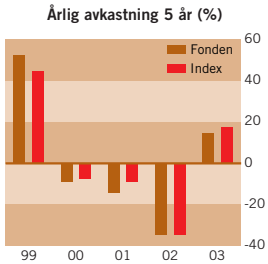
Utveckling 021231 – 031231 (%)



Tio största aktieinnehaven (%)

Ericsson LM, B	3,2
Nordea	2,1
Pfizer Inc	1,9
Citigroup Inc	1,8
MSCI Korea Index (Opal)	1,5
Hennes & Mauritz, B	1,5
SEB, A	1,5
Svenska Handelsbanken, A	1,5
Vodafone	1,5
AstraZeneca (SDB)	1,4

Årlig avkastning 5 år (%)



Fondfakta

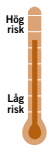
Startdatum	981001
Investeringsavgift	0,0%
Årlig förvaltningsavgift	0,45%
Försäljningsavgift	0,0%

Ansvarig förvaltare Daan Potjer, ABN AMRO. Kostnader tillkommer vid försäkringssparande.

Pension 2000-fonderna

Nuvarande fonder är Pension 2010, 2015, 2020, 2025, 2030, 2035, 2040 och 2045.

Samtliga uppgifter avser Pension 2020-fonden, vilken ungefär motsvarar övriga Pension 2000-fonder. Undantaget är Pension 2010 som placerar 80% i aktier och 20% i räntebärande värdepapper. Index består av 60% Morgan Stanley världsindex (exkl. Sverige), 30% SBX och 10% Morgan Stanley Emerging Markets Free Index.



Fondens utveckling 14,1%

Återhämtningen på världens börser medförde att fonden steg under perioden. Den svenska och den asiatiska aktiemarknaden hörde till de starkare, medan den europeiska var relativt svag. Fördelningen mellan olika aktiemarknader bidrog positivt till avkastningen, främst övervikten i tillväxtmarknaderna. Fondens placeringar i USA påverkades negativt av dollarförsvagningen.

Fondens strategi

Överraskande bra företagsresultat, rimlig värdering, allt bättre ekonomisk statistik och expansiv penningpolitik är positiva faktorer för aktiemarknaderna. Förvaltarna fortsätter att prioritera placeringar på tillväxtmarknaderna. Värderingen där ser mer attraktiv ut i jämförelse med de mer utvecklade marknaderna. Företagen på tillväxtmarknaderna uppvisar god avkastning och vinsterna väntas stiga snabbare än i omvärlden.

Vill du ha mer information?
Kontakta ditt länsförsäkringsbolag

Länsförsäkringar Bergslagen
Västerås.....021-19 01 00
Karlskoga.....0586-595 22
Lindesberg.....0581-163 61
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
Hemse.....0498-28 18 70

Länsförsäkringar Gävleborg
Gävle 026-14 75 00
Bollnäs.....026-14 75 00
Hudiksvall.....026-14 75 00
Ljusdal.....026-14 75 00
Sandviken 026-14 75 00
Söderhamn.....026-14 75 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
Strömstad.....0526-143 40

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

Länsförsäkringar Jämtland
Östersund.....063-19 33 00
Strömsund 0670-61 17 50
Sveg 0680-125 90
Åre 0647-507 40

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 90 00
Malmö 040-35 11 00
Ystad.....0411-793 00
Lund 046-15 65 00

Länsförsäkringar Stockholm
Solna.....08-562 830 00
Kungsgatan.....08-562 830 00
Norrtälje 08-562 830 00
Södertälje.....08-562 830 00
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.....018-68 55 00
Enköping 018-68 55 00

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
Motala 0141-29 00 00
Norrköping.....011-29 00 00

Länsförsäkringar
Bank & Försäkring

Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)
Org. nr. 556364-2783
106 50 Stockholm
www.lansforsakringar.se TV4 Text-TV sid 290

Sparande i fonder innebär alltid en risk. Fonder kan såväl öka som minska i värde.
Det beror bland annat på utvecklingen på världens börser, ränteutvecklingen och på förändringar i valutakurser.
Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Informationsbroschyrer om våra fonder finns att hämta på ditt lokala länsförsäkringsbolag eller på www.lansforsakringar.se

LFAB 03233 Utg 10 2004 SOYA / VTT 2004 / Foto omslag: Getty Images