

KPA Fonder
Årsberättelse 2002

Innehållsförteckning

| | |
|-------------------------------|----|
| KPA Etisk Aktiefond | 2 |
| KPA Etisk Blandfond 1 | 9 |
| KPA Etisk Blandfond 2 | 16 |
| KPA Etisk Räntefond | 23 |
| | |
| Redovisningsprinciper | 26 |
| Valutakurser | 26 |
| Jämförelseindex | 27 |
| Ägarpolicy | 27 |
| Förändringar i organisationen | 28 |

KPA Etisk Aktiefond

KPA Etisk Aktiefond i korthet

| | |
|---|--------|
| Avkastning 2002, % | -31,9 |
| Indexutveckling 2002, % | -33,8 |
| Fondens utveckling sedan start, % | 14,8 |
| Jämförelseindex utveckling sedan start, % | -17,9 |
| Andelsvärde, se sid. 26 | |
| - Bokslutskurs 2002-12-31 | 112,81 |
| - Handelskurs 2002-12-30 | 113,31 |

| | |
|-----------------------|---|
| Fondfakta | |
| Fondens startdatum | 1999-03-01 |
| Inträdesavgift, kr | 0 |
| Utträdesavgift, kr | 0 |
| Förvaltningsavgift, % | 0,4 |
| Lägsta insättning, kr | 200 |
| Utdelning | Ja, i juni |
| Förvaltarteam | Johan Cederin Ulrika Enhörning Claes Folkmar Birgitta Redig Veronica Yu Hans-Olov Öberg |
| Bankgiro | 5098-8443 |
| Postgiro | 166 95 09-0 |
| Fondnummer i PPM | 296 152 |

Fondinriktning

Fonden placerar i svenska och utländska aktier. Aktieplaceringarna ska i normalfallet väga jämnt mellan Sverige och övriga världen. Målsättningen är att uppnå en långsiktigt god avkastning som överstiger fondens jämförelseindex. Den aktiva förvaltningen berör såväl fördelningen mellan Sverige och övriga världen som valet av regioner, branscher och enskilda värdepapper. Placeringsinriktningen ska vara så bred att en stor riskspridning uppnås. Fonden har en etisk placeringsinriktning som verkar för en bättre framtid för människa och miljö. Det innebär bland annat att fonden avstår från placeringar i tobaks-, olje-, spel-, alkohol- och vapenproducerande bolag. Detta gör att vi för närvarande i Sverige inte placerar i Ericsson (vapen), investmentbolag med stora innehav i Ericsson samt Swedish Match (tobak). Bland internationellt stora företag kan nämnas Motorola (vapen), Phillip Morris (tobak) och Shell (olja). Vi har också kriterier som omfattar mänskliga rättigheter.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

Börsåret 2002 har präglats av nedrevideringar av konjunktur- och vinstprognoser. Trots massiva räntesänkningar hade den amerikanska ekonomin svårigheter att komma igång. Utvecklingen i USA kom att ha en stor inverkan på börserna i världen, även den svenska. Under hösten sänkte därför den amerikanska centralbanken styrräntan ytterligare så att den kom ned till 1,25 procent – vilket var den lägsta nivån på 40 år. I Europa har återhämtningen också försenats. Framför allt är det den tyska ekonomin som stagnerat. Under det fjärde kvartalet sänkte den europeiska centralbanken ECB räntan för att stimulera ekonomin. Situationen i Japan har fortsatt att se dystert ut. Det ömsesidiga beroendet mellan världens börser var rekordstarkt under året. Den amerikanska tekniktunga Nasdaq-börsen utvecklades sämst med drygt minus 35 procent i SEK. Stockholmsbörsens utveckling slutade på minus 34,7 procent. Övriga börser slutade på mellan minus 25 procent och minus 30 procent i SEK under 2002. Ett av de sämre börskvartalen i modern tid blev det tredje. Det föregicks av det amerikanska teleoperatörsbolaget Worldcoms konkurs. Under det fjärde kvartalet syntes en viss återhämtning men fortsatt höga oljepriser tyngde marknaden tillsammans med en allmän världspolitisk osäkerhet om krigsrisker och terrorhot.

Hur har fonden utvecklats?

Fonden har under 2002 gått ned med 31,9 procent. Fondens jämförelseindex har under samma period gått ned med 33,8 procent.

Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Under det andra kvartalet avyttrades de så kallade ersättningsaktierna för Ericsson. Detta hade en mycket positiv inverkan på fondens avkastning. Fonden har under året ökat antalet värdepapper för att på så sätt minska risken. Fonden har varit överviktad i den svenska andelen vilket initialt var negativt. Under hösten gynnades fonden dock av denna strategi, eftersom den svenska marknaden återhämtade sig betydligt mer än omvärlden. Fondens utländska andel utvecklades något sämre än index under perioden. Mycket av förklaringen står att finna i tre av de branscher – energi, tobak och kraftförsörjningsbolag – som fonden inte investerar i. Under slutet av året ökade fonden sina investeringar i några företag med hållbarhetsprofil och med spets på miljö, teknik och socialt ansvar. Med sikte på en långsiktig investeringshorisont har investeringar gjorts av både små och medelstora bolag inom följande områden: – Hållbara energilösningar (Gamesa, Solarworld och Opcon), Teknik för återvinning, avfall och vattenrening (Tomra, Cuno, Waste Connection, Seche Environnement och Wedeco), Naturresurshushållning (Munters och Horizon Organic).

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

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

Fondens risknivå

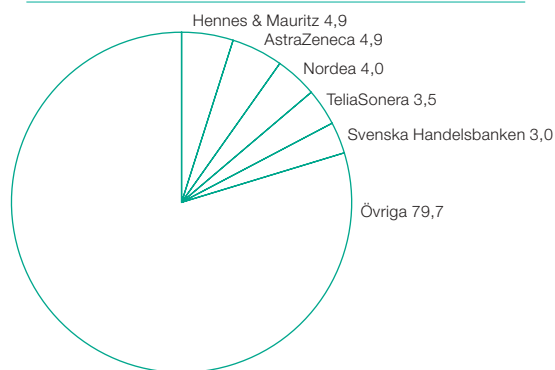
Låg Hög



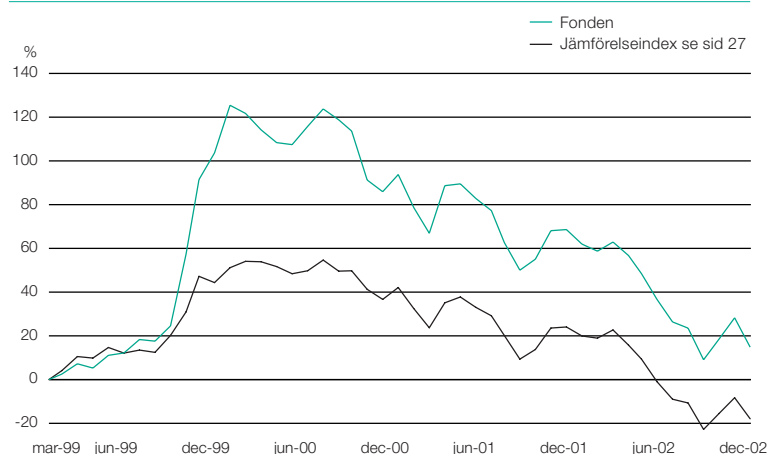
Risk mätt som volatilitet, 36 månader.

| Risk- och avkastningsmått | | Utveckling | 02-12-31 | 01-12-31 | 00-12-31 | 99-12-31 |
|---|-------|---|-----------|---------------------------------------|-----------|--------------------|
| Fondens volatilitet, % ¹⁾ | 23,2 | Fondförmögenhet, tkr | 628 597 | 647 750 | 240 674 | 36 307 |
| Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾ | 23,4 | Antal utelöpande andelar | 5 571 956 | 3 847 745 | 1 296 495 | 189 628 |
| Tracking error, % ¹⁾ | 4,2 | Andelsvärde, kr | 112,81 | 168,35 | 185,63 | 191,46 |
| Beta | 0,9 | Utdelning, kr/andel | 2,27 | – | 0,31 | – |
| Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾ | –21,4 | Totalavkastning, % | –31,9 | –9,3 | –2,9 | 91,5 ⁴⁾ |
| | | Jämförelseindex, % | –33,8 | –9,2 | –7,2 | 47,2 ⁴⁾ |
| | | Omsättningshastighet, ggr | 0,3 | 0,5 | 2,0 | 1,7 |
| Kostnader | | ¹⁾ beräknat på 24 månader | | ³⁾ inga köp-/säljavgifter | | |
| Förvaltningskostnad, % | 0,4 | ²⁾ Courtage, skatter och övriga kostnader i samband med köp och försäljning av värdepapper. Courtage har uppgått till, tkr 771 (1 440) | | ⁴⁾ beräknat från fondstart | | |
| Transaktionskostnader, tkr ²⁾ | 1 043 | | | | | |
| Transaktionskostnader, % | 0,2 | | | | | |
| TKA, % | 0,7 | | | | | |
| NKA, % ³⁾ | 0,7 | | | | | |
| TER, % | 0,5 | | | | | |
| Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början | | | | | | |
| Totalkostnad, kr | 56,27 | | | | | |
| varav förvaltningskostnad, kr | 33,12 | | | | | |
| Löpande månadssparande av 100 kr under året | | | | | | |
| Totalkostnad, kr | 3,50 | | | | | |
| varav förvaltningskostnad, kr | 2,27 | | | | | |

De fem största innehaven (andel av fondförmögenhet, %)



Utvecklingen i KPA Etisk Aktiefond



Innehavsförändringar

| Nyköp | Mkr | Ökat | Mkr |
|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Holmen | 5,1 | AstraZeneca | 20,2 |
| Pharmacia | 5,1 | Nordea | 17,0 |
| Munters | 4,1 | Svenska Handelsbanken | 12,2 |
| Ratos | 3,7 | Nokia | 10,6 |
| Nobel Biocare | 3,4 | FöreningsSparbanken | 8,1 |
| Övriga | 206,4 | Övriga | 166,1 |
| Summa Nyköp | 227,8 | Summa Ökat | 234,2 |
| Avyttrat | Mkr | Minskat | Mkr |
| Wal-Mart Stores | 4,2 | Nokia | 17,8 |
| Nobel Biocare | 2,9 | Skanska | 12,2 |
| Lincoln National | 2,4 | Sandvik | 10,9 |
| Avestapolarit | 2,2 | Tele2 | 10,4 |
| Electronic Data Systems | 1,6 | AstraZeneca | 3,1 |
| Övriga | 31,1 | Övriga | 84,3 |
| Summa Avyttrat | 44,4 | Summa Minskat | 138,7 |
| Netto köp | Mkr | Netto sälj | Mkr |
| AstraZeneca | 17,1 | Sandvik | 7,9 |
| Nordea | 15,4 | Nokia | 7,2 |
| Svenska Handelsbanken | 10,6 | Tele2 | 7,2 |
| FöreningsSparbanken | 7,0 | Skanska | 6,5 |
| Securitas | 5,9 | Wal-Mart Stores | 4,2 |
| Övriga | 317,2 | Övriga | 61,3 |
| Summa Netto köp | 373,2 | Summa Netto sälj | 94,3 |
| Sammanfattning | Mkr | | |
| Vi köpte totalt | 462,0 | | |
| Vi sålde totalt | 183,1 | | |
| Nettoförändring | 278,9 | | |

| Balansräkning, tkr | 2002-12-31 | % av fond- förmögenhet | 2001-12-31 | % av fond- förmögenhet |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Tillgångar | | | | |
| Finansiella instrument | | | | |
| med positivt marknadsvärde (not 3) | 620 384 | 98,7 | 647 140 | 99,9 |
| Bank och övriga likvida medel | 7 662 | 1,2 | 589 | 0,1 |
| Kortfristiga fordringar | 781 | 0,1 | 242 | 0,0 |
| Summa tillgångar | 628 827 | 100,0 | 647 971 | 100,0 |
| Skulder | | | | |
| Övriga kortfristiga skulder | 230 | 0,0 | 221 | 0,0 |
| Summa skulder | 230 | 0,0 | 221 | 0,0 |
| Fondförmögenhet (not 2, 3) | 628 597 | 100,0 | 647 750 | 100,0 |

| Resultaträkning, tkr | 2002-01-01- 2002-12-31 | 2001-01-01- 2001-12-31 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | |
| Värdeförändring på aktierelaterade | | |
| finansiella instrument (not 1) | -305 445 | -31 527 |
| Ränteintäkter | 478 | 626 |
| Utdelningar | 15 461 | 8 130 |
| Valutavinsten och -förluster, netto | -537 | 3 282 |
| Summa intäkter och värdeförändring | -290 043 | -19 489 |
| Kostnader | | |
| Förvaltningskostnad | 2 874 | 2 130 |
| Räntekostnader | 0 | 8 |
| Övriga kostnader | 109 | 611 |
| Summa kostnader | 2 983 | 2 749 |
| Skatt | - | - |
| Årets resultat | -293 026 | -22 238 |

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

| | 2002-01-01- 2002-12-31 |
|---|-----------------------------------|
| Aktierelaterade finansiella instrument | |
| Realisationsvinster | 8 535 |
| Realisationsförluster | -51 085 |
| Orealiserade vinster/förluster | -262 895 |
| Summa | -305 445 |

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

| | 2002-01-01- 2002-12-31 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 647 750 |
| Andelsutgivning | 330 673 |
| Andelsinlösen | -43 946 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | -293 026 |
| Lämnad utdelning | -12 854 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 628 597 |

Derivat

Möjligheten att handla med derivat har inte utnyttjats av fonden.

Utdelning till andelsägarna, tkr

Att utdelas juni 2003 **22 234**

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Sverige | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Axfood | 13 798 | 2 006 | 2 235 | 0,4 |
| Cloetta Fazer B | 6 711 | 1 235 | 1 228 | 0,2 |
| | | 3 242 | 3 463 | 0,6 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Castellum | 12 815 | 1 503 | 1 563 | 0,2 |
| Drott B | 24 305 | 2 888 | 2 358 | 0,4 |
| FöreningsSparbanken A | 120 580 | 14 685 | 12 420 | 2,0 |
| Hufvudstaden A | 59 636 | 1 791 | 1 610 | 0,3 |
| JM | 7 106 | 1 615 | 1 151 | 0,2 |
| Latour B | 11 830 | 2 471 | 1 662 | 0,3 |
| Lundbergs B | 14 688 | 2 761 | 2 864 | 0,5 |
| Nordea | 648 942 | 38 285 | 24 919 | 4,0 |
| OM | 39 517 | 4 388 | 1 644 | 0,3 |
| Ratos B | 25 841 | 3 011 | 2 468 | 0,4 |
| SEB A | 160 694 | 15 829 | 11 650 | 1,9 |
| Skandia | 251 867 | 21 631 | 5 843 | 0,9 |
| Svenska Handelsbanken A | 160 785 | 24 026 | 18 651 | 3,0 |
| Tornet | 8 518 | 1 172 | 1 320 | 0,2 |
| Wihlborgs | 18 242 | 1 474 | 1 405 | 0,2 |
| | | 137 529 | 91 529 | 14,6 |
| Hälsovård | | | | |
| AstraZeneca | 92 993 | 45 552 | 28 456 | 4,5 |
| Capio | 21 183 | 1 486 | 1 462 | 0,2 |
| Elekta B | 11 227 | 775 | 988 | 0,2 |
| Gambro A | 79 881 | 5 247 | 3 874 | 0,6 |
| Getinge B | 12 248 | 2 379 | 2 180 | 0,3 |
| Perbio Science | 9 818 | 1 307 | 972 | 0,2 |
| Pharmacia | 11 380 | 4 036 | 4 102 | 0,7 |
| | | 60 781 | 42 034 | 6,7 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| ABB | 47 930 | 5 058 | 1 193 | 0,2 |
| Alfa Laval | 25 908 | 1 941 | 1 814 | 0,3 |
| Assa Abloy B | 81 035 | 11 945 | 8 063 | 1,3 |
| Atlas Copco A | 46 523 | 9 728 | 7 909 | 1,3 |
| Cardo | 7 831 | 1 737 | 1 582 | 0,3 |
| Gunnebo | 6 648 | 691 | 824 | 0,1 |
| Intrum Justitia | 38 214 | 1 604 | 1 548 | 0,2 |
| Munters | 18 558 | 3 804 | 3 582 | 0,6 |
| NCC B | 27 441 | 1 884 | 1 454 | 0,2 |
| Observer | 23 207 | 1 727 | 789 | 0,1 |
| Opcon | 13 393 | 361 | 335 | 0,1 |
| Peab B | 25 523 | 1 196 | 1 261 | 0,2 |
| Sandvik | 57 030 | 11 782 | 11 092 | 1,8 |
| SAS | 39 600 | 3 168 | 1 956 | 0,3 |
| Seco Tools B | 6 664 | 1 811 | 1 489 | 0,2 |
| Securitas B | 80 760 | 15 469 | 8 399 | 1,3 |
| Skanska B | 91 885 | 7 562 | 4 686 | 0,7 |
| SKF B | 25 731 | 4 177 | 5 815 | 0,9 |
| | | 85 647 | 63 792 | 10,1 |
| Informationsteknik | | | | |
| Axis | 49 887 | 771 | 918 | 0,1 |
| Nokia | 47 309 | 12 075 | 6 529 | 1,0 |
| Teleca B | 29 939 | 1 411 | 886 | 0,1 |
| TietoEnator | 7 537 | 777 | 901 | 0,1 |
| WM-Data B | 153 783 | 4 584 | 1 169 | 0,2 |
| | | 19 617 | 10 402 | 1,7 |
| Material | | | | |
| Billerud | 15 892 | 1 334 | 1 510 | 0,2 |
| Höganäs B | 8 978 | 1 730 | 1 481 | 0,2 |
| Holmen B | 18 054 | 4 509 | 3 818 | 0,6 |
| SAPA | 8 985 | 1 420 | 1 438 | 0,2 |
| SCA B | 51 126 | 13 006 | 15 031 | 2,4 |
| SSAB A | 25 641 | 2 455 | 2 641 | 0,4 |
| Stora Enso R | 60 630 | 7 081 | 5 487 | 0,9 |
| | | 31 536 | 31 406 | 5,0 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| AutoIiv | 15 321 | 2 807 | 2 735 | 0,4 |
| Bilia A | 9 011 | 721 | 784 | 0,1 |
| Clas Ohlson B | 9 451 | 1 608 | 2 056 | 0,3 |
| Electrolux B | 75 358 | 11 323 | 10 362 | 1,6 |
| Eniro | 46 600 | 4 418 | 2 563 | 0,4 |
| Hennes & Mauritz B | 184 105 | 30 417 | 30 930 | 4,9 |
| SkiStar B | 6 438 | 644 | 988 | 0,2 |
| Trelleborg B | 25 250 | 2 650 | 1 780 | 0,3 |
| TV4 A | 6 390 | 911 | 799 | 0,1 |
| | | 55 499 | 52 996 | 8,4 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Europolitan Vodafone | 95 513 | 6 488 | 3 916 | 0,6 |
| Tele2 B | 33 527 | 11 396 | 7 728 | 1,2 |
| TeliaSonera | 663 254 | 35 092 | 21 755 | 3,5 |
| | | 52 976 | 33 399 | 5,3 |
| Summa Sverige | | 446 827 | 329 022 | 52,3 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Australien | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| AMP | 8 700 | 896 | 477 | 0,1 |
| ANZ Banking Group | 7 300 | 706 | 621 | 0,1 |
| Brambles Industries | 15 221 | 837 | 351 | 0,1 |
| Commonwealth Bank of Australia | 8 900 | 1 602 | 1 179 | 0,2 |
| National Australian Bank | 10 700 | 1 764 | 1 667 | 0,3 |
| Westfield Trust | 53 600 | 949 | 913 | 0,1 |
| Westpac Banking | 14 400 | 969 | 971 | 0,2 |
| | | 7 723 | 6 180 | 1,0 |
| Informationsteknik | | | | |
| Telstra | 38 300 | 1 224 | 829 | 0,1 |
| | | 1 224 | 829 | 0,1 |
| Material | | | | |
| CSR | 17 400 | 619 | 540 | 0,1 |
| | | 619 | 540 | 0,1 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| News Corp | 22 600 | 1 703 | 1 273 | 0,2 |
| Woolworths | 11 800 | 509 | 660 | 0,1 |
| | | 2 212 | 1 933 | 0,3 |
| Summa Australien | | 11 777 | 9 481 | 1,5 |
| Belgien | | | | |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| CMB | 283 | 158 | 133 | 0,0 |
| | | 158 | 133 | 0,0 |
| Summa Belgien | | 158 | 133 | 0,0 |
| Danmark | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Danisco | 736 | 248 | 218 | 0,0 |
| | | 248 | 218 | 0,0 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Den Danske Bank | 2 800 | 450 | 403 | 0,1 |
| TK Development | 734 | 112 | 46 | 0,0 |
| | | 562 | 449 | 0,1 |
| Hälsovård | | | | |
| Novo Nordisk B | 2 006 | 759 | 505 | 0,1 |
| | | 759 | 505 | 0,1 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| ISS B | 394 | 211 | 124 | 0,0 |
| Vestas | 699 | 277 | 61 | 0,0 |
| | | 487 | 184 | 0,0 |
| Summa Danmark | | 2 056 | 1 357 | 0,2 |
| Finland | | | | |
| Informationsteknik | | | | |
| Nokia | 21 446 | 5 198 | 2 928 | 0,5 |
| | | 5 198 | 2 928 | 0,5 |
| Material | | | | |
| UPM-Kymmene | 734 | 275 | 207 | 0,0 |
| | | 275 | 207 | 0,0 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| TeliaSonera | 7 741 | 249 | 248 | 0,0 |
| | | 249 | 248 | 0,0 |
| Summa Finland | | 5 722 | 3 383 | 0,5 |
| Frankrike | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| L'Oreal | 2 468 | 1 823 | 1 637 | 0,3 |
| | | 1 823 | 1 637 | 0,3 |
| Finans och fastighet | | | | |
| AXA | 7 420 | 2 106 | 868 | 0,1 |
| BNP | 4 081 | 1 800 | 1 449 | 0,2 |
| Société Générale | 1 808 | 1 127 | 918 | 0,1 |
| Unibail Holding | 525 | 294 | 325 | 0,1 |
| | | 5 327 | 3 560 | 0,6 |
| Hälsovård | | | | |
| Sanofi-Synthelabo | 2 910 | 1 724 | 1 550 | 0,2 |
| | | 1 724 | 1 550 | 0,2 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Saint-Gobain | 2 020 | 832 | 516 | 0,1 |
| Schneider Electric | 1 035 | 547 | 427 | 0,1 |
| Seche Environnement | 3 788 | 1 587 | 1 507 | 0,2 |
| | | 2 965 | 2 450 | 0,4 |
| Informationsteknik | | | | |
| Altran Technologies | 342 | 181 | 14 | 0,0 |
| Business Objects | 546 | 200 | 70 | 0,0 |
| Cap Gemini | 697 | 824 | 139 | 0,0 |
| Dassault Systemes | 791 | 380 | 149 | 0,0 |
| STMicroelectronics | 3 613 | 1 264 | 617 | 0,1 |
| | | 2 849 | 989 | 0,2 |
| Material | | | | |
| Air Liquide | 626 | 825 | 720 | 0,1 |
| Lafarge | 781 | 729 | 513 | 0,1 |
| | | 1 554 | 1 232 | 0,2 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Pinault-Print. Redoute | 530 | 643 | 340 | 0,1 |
| Sodexo Alliance | 818 | 350 | 165 | 0,0 |
| TF1 Television Francaise | 656 | 283 | 153 | 0,0 |
| Thomson | 744 | 190 | 111 | 0,0 |
| Vivendi Universal | 4 640 | 1 761 | 653 | 0,1 |
| | | 3 227 | 1 421 | 0,2 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| France Telecom | 3 590 | 1 058 | 548 | 0,1 |
| Genesys Wts 54,00 030627 | 2 000 | 0 | 1 | 0,0 |
| | | 1 058 | 548 | 0,1 |
| Summa Frankrike | | 20 527 | 13 386 | 2,1 |
| Hongkong | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| Hang Seng Bank | 9 000 | 1 059 | 835 | 0,1 |
| Sun Hung Kai Properties | 14 000 | 1 300 | 723 | 0,1 |
| Wharf Holdings | 16 000 | 425 | 263 | 0,0 |
| | | 2 784 | 1 820 | 0,3 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Johnson Electric Holdings | 25 000 | 368 | 239 | 0,0 |
| | | 368 | 239 | 0,0 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Li & Fung | 20 000 | 320 | 165 | 0,0 |
| PCCW | 89 000 | 233 | 122 | 0,0 |
| | | 553 | 288 | 0,0 |
| Summa Hongkong | | 3 704 | 2 347 | 0,4 |
| Italien | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| Banca Intesa | 25 301 | 820 | 465 | 0,1 |
| Capitalia | 11 252 | 284 | 125 | 0,0 |
| Generali | 5 571 | 1 837 | 998 | 0,2 |
| Medio Banca | 3 864 | 415 | 277 | 0,0 |
| RAS | 3 523 | 477 | 374 | 0,1 |
| San Paolo - IMI | 6 263 | 782 | 355 | 0,1 |
| Unicredito Italiano | 22 909 | 1 057 | 798 | 0,1 |
| | | 5 672 | 3 392 | 0,5 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Autostrade | 8 136 | 634 | 705 | 0,1 |
| Pirelli | 17 086 | 280 | 137 | 0,0 |
| | | 914 | 842 | 0,1 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Mediaset | 5 711 | 546 | 379 | 0,1 |
| | | 546 | 379 | 0,1 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Telecom Italia Mobile | 29 708 | 1 487 | 1 182 | 0,2 |
| Telecom Italia TIT | 15 327 | 1 365 | 1 013 | 0,2 |
| | | 2 852 | 2 195 | 0,3 |
| Summa Italien | | 9 984 | 6 808 | 1,1 |
| Japan | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Ajinomoto | 7 000 | 755 | 637 | 0,1 |
| Kao | 3 000 | 597 | 574 | 0,1 |
| | | 1 351 | 1 211 | 0,2 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Bank Yokohama | 19 000 | 787 | 654 | 0,1 |
| Daiwa Securities Group | 6 000 | 383 | 232 | 0,0 |
| Mitsubishi Tokyo Financial Group | 17 | 1 066 | 805 | 0,1 |
| Mitsui Fudosan | 5 000 | 414 | 283 | 0,0 |
| Mizuho Holdings | 26 | 584 | 212 | 0,0 |
| Nomura Holdings | 6 000 | 1 107 | 588 | 0,1 |
| Promise | 1 000 | 443 | 311 | 0,0 |
| Sumitomo Mitsui Banking | 800 | 74 | 23 | 0,0 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | 17 | 1 569 | 463 | 0,1 |
| Takefuji | 710 | 454 | 357 | 0,1 |
| | | 6 882 | 3 928 | 0,6 |
| Hälsovård | | | | |
| Eisai | 2 000 | 512 | 391 | 0,1 |
| Takeda Chemical Ind. | 3 000 | 1 617 | 1 093 | 0,2 |
| Yamanouchi Pharmaceutical | 2 000 | 523 | 505 | 0,1 |
| | | 2 652 | 1 989 | 0,3 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Asahi Glass | 6 000 | 441 | 320 | 0,1 |
| Dai Nippon Printing | 4 000 | 490 | 386 | 0,1 |
| East Japan Railway | 18 | 986 | 778 | 0,1 |
| Fanuc | 700 | 400 | 270 | 0,0 |
| Japan Airlines | 20 000 | 590 | 372 | 0,1 |
| Kinki Nippon Railway | 19 000 | 642 | 357 | 0,1 |
| Obayashi | 13 000 | 375 | 252 | 0,0 |
| Secom | 1 000 | 469 | 299 | 0,0 |
| SMC | 400 | 491 | 327 | 0,1 |
| Tobu Railway | 24 000 | 661 | 555 | 0,1 |
| | | 5 544 | 3 916 | 0,6 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Informationsteknik | | | | |
| Advantest | 400 | 293 | 156 | 0,0 |
| Canon | 3 000 | 980 | 985 | 0,2 |
| Hoya | 700 | 497 | 427 | 0,1 |
| Kyocera | 800 | 806 | 406 | 0,1 |
| Murata Manufacturing | 900 | 623 | 315 | 0,1 |
| Rohm | 500 | 813 | 557 | 0,1 |
| Softbank | 1 200 | 224 | 119 | 0,0 |
| Tokyo Electron | 600 | 433 | 237 | 0,0 |
| | | 4 670 | 3 201 | 0,5 |
| Material | | | | |
| Asahi Kasei | 12 000 | 584 | 259 | 0,0 |
| JFE Holdings | 3 600 | 448 | 381 | 0,1 |
| Shin-Etsu Chemical | 1 400 | 606 | 400 | 0,1 |
| Sumitomo Chemical | 9 000 | 381 | 310 | 0,0 |
| Teijin | 13 000 | 446 | 271 | 0,0 |
| | | 2 464 | 1 621 | 0,3 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Aeon | 2 000 | 444 | 413 | 0,1 |
| Bridgestone | 4 000 | 563 | 432 | 0,1 |
| Denso | 4 600 | 751 | 658 | 0,1 |
| Fuji Photo Film | 2 000 | 813 | 568 | 0,1 |
| Honda Motor | 2 400 | 969 | 774 | 0,1 |
| Ito-Yokado | 2 000 | 826 | 514 | 0,1 |
| Matsushita Electric Ind. | 7 000 | 941 | 601 | 0,1 |
| Nintendo | 500 | 801 | 406 | 0,1 |
| Sanyo Electric | 8 000 | 390 | 182 | 0,0 |
| Sharp | 4 000 | 517 | 331 | 0,1 |
| Sony | 2 800 | 1 811 | 1 020 | 0,2 |
| Toyota Motor | 8 500 | 2 803 | 1 991 | 0,3 |
| | | 11 630 | 7 888 | 1,3 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| NTT | 29 | 1 906 | 918 | 0,1 |
| | | 1 906 | 918 | 0,1 |
| Summa Japan | | 37 101 | 24 671 | 3,9 |
| Nederländerna | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Numico | 686 | 185 | 75 | 0,0 |
| Unilever Certificate | 2 746 | 1 634 | 1 470 | 0,2 |
| | | 1 819 | 1 545 | 0,2 |
| Finans och fastighet | | | | |
| ABN-Amro Holding | 6 773 | 1 339 | 965 | 0,2 |
| Aegon | 5 313 | 1 530 | 596 | 0,1 |
| ING Groep | 8 087 | 2 517 | 1 193 | 0,2 |
| | | 5 386 | 2 754 | 0,4 |
| Hälsovård | | | | |
| QIAGEN | 3 483 | 510 | 154 | 0,0 |
| | | 510 | 154 | 0,0 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| TPG | 2 270 | 467 | 321 | 0,1 |
| | | 467 | 321 | 0,1 |
| Material | | | | |
| Akzo Nobel | 1 686 | 753 | 466 | 0,1 |
| | | 753 | 466 | 0,1 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Reed Elsevier | 3 974 | 558 | 423 | 0,1 |
| Wolters Kluwer | 1 577 | 373 | 239 | 0,0 |
| | | 931 | 663 | 0,1 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| KPN | 7 872 | 447 | 446 | 0,1 |
| | | 447 | 446 | 0,1 |
| Summa Nederländerna | | 10 312 | 6 349 | 1,0 |
| Norge | | | | |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Tomra Systems | 33 809 | 2 250 | 1 918 | 0,3 |
| | | 2 250 | 1 918 | 0,3 |
| Summa Norge | | 2 250 | 1 918 | 0,3 |
| Schweiz | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| Credit Suisse Group | 4 943 | 2 171 | 934 | 0,1 |
| Swiss Reinsurance | 1 244 | 1 323 | 711 | 0,1 |
| UBS | 5 699 | 2 936 | 2 413 | 0,4 |
| Zürich Financial Services | 398 | 982 | 324 | 0,1 |
| | | 7 412 | 4 382 | 0,7 |
| Hälsovård | | | | |
| Novartis | 13 446 | 5 436 | 4 275 | 0,7 |
| Roche Holding | 3 460 | 2 813 | 2 101 | 0,3 |
| Sereno | 38 | 347 | 177 | 0,0 |
| | | 8 596 | 6 553 | 1,0 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| ABB | 6 333 | 881 | 157 | 0,0 |
| Adecco | 742 | 372 | 253 | 0,0 |
| | | 1 253 | 410 | 0,1 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Material | | | | |
| Holcim | 177 | 410 | 280 | 0,0 |
| | | 410 | 280 | 0,0 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Swatch Group | 1 345 | 301 | 198 | 0,0 |
| | | 301 | 198 | 0,0 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Swisscom | 227 | 705 | 573 | 0,1 |
| | | 705 | 573 | 0,1 |
| Summa Schweiz | | 18 676 | 12 397 | 2,0 |
| Singapore | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| DBS Group Holdings | 8 000 | 666 | 442 | 0,1 |
| Haw Par | 327 | 26 | 5 | 0,0 |
| OCBC Bank | 8 000 | 608 | 388 | 0,1 |
| United Overseas Bank | 8 000 | 639 | 474 | 0,1 |
| | | 1 939 | 1 309 | 0,2 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Singapore Airlines | 9 000 | 709 | 461 | 0,1 |
| | | 709 | 461 | 0,1 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Singapore Press | 4 000 | 546 | 366 | 0,1 |
| | | 546 | 366 | 0,1 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Singapore Telecom | 45 000 | 533 | 280 | 0,0 |
| | | 533 | 280 | 0,0 |
| Summa Singapore | | 3 727 | 2 417 | 0,4 |
| Spanien | | | | |
| Energi | | | | |
| Gamesa | 9 375 | 1 507 | 1 338 | 0,2 |
| | | 1 507 | 1 338 | 0,2 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Banco Bilbao | 1 663 | 205 | 139 | 0,0 |
| Banco Santander Central Hispano | 20 389 | 1 884 | 1 219 | 0,2 |
| Vallehermoso | 2 643 | 215 | 239 | 0,0 |
| | | 2 304 | 1 597 | 0,3 |
| Material | | | | |
| Acerinox | 920 | 333 | 294 | 0,0 |
| | | 333 | 294 | 0,0 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Inditex | 1 727 | 343 | 355 | 0,1 |
| | | 343 | 355 | 0,1 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Telefonica | 21 084 | 3 004 | 1 644 | 0,3 |
| | | 3 004 | 1 644 | 0,3 |
| Summa Spanien | | 7 492 | 5 230 | 0,8 |
| Storbritannien | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Boots | 4 797 | 477 | 394 | 0,1 |
| Cadbury Schweppes | 13 127 | 897 | 713 | 0,1 |
| Reckitt Benckiser | 2 130 | 349 | 360 | 0,1 |
| | | 1 722 | 1 466 | 0,2 |
| Finans och fastighet | | | | |
| 3i Group | 4 224 | 541 | 329 | 0,1 |
| Amvescap | 4 780 | 769 | 267 | 0,0 |
| Aviva | 10 508 | 1 464 | 653 | 0,1 |
| Barclays | 30 264 | 2 477 | 1 634 | 0,3 |
| British Land | 3 129 | 241 | 197 | 0,0 |
| Canary Wharf Group | 3 194 | 217 | 106 | 0,0 |
| Great Portland Estates | 5 211 | 219 | 162 | 0,0 |
| Hammerson | 3 468 | 302 | 230 | 0,0 |
| HBOS | 16 582 | 1 969 | 1 508 | 0,2 |
| HSBC Holdings | 42 256 | 5 317 | 4 068 | 0,6 |
| Land Securities Group | 2 660 | 346 | 293 | 0,0 |
| Legal & General | 23 135 | 553 | 312 | 0,0 |
| Lloyds TSB Group | 25 446 | 2 735 | 1 592 | 0,3 |
| Prudential | 9 719 | 1 152 | 599 | 0,1 |
| Royal & Sun Alliance | 5 310 | 301 | 90 | 0,0 |
| Royal Bank of Scotland | 12 083 | 2 935 | 2 518 | 0,4 |
| | | 21 537 | 14 558 | 2,3 |
| Hälsovård | | | | |
| Amersham | 3 973 | 421 | 310 | 0,0 |
| AstraZeneca | 7 904 | 3 986 | 2 448 | 0,4 |
| GlaxoSmithKline | 27 992 | 7 148 | 4 680 | 0,7 |
| Smith & Nephew | 1 846 | 111 | 99 | 0,0 |
| | | 11 666 | 7 538 | 1,2 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| BAA | 6 150 | 568 | 435 | 0,1 |
| Capita Group | 4 929 | 306 | 171 | 0,0 |
| Electrocomponents | 4 059 | 285 | 164 | 0,0 |
| Exel | 2 461 | 313 | 238 | 0,0 |
| Hays | 11 721 | 333 | 152 | 0,0 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Material | | | | |
| Rentokil Initial | 12 847 | 521 | 396 | 0,1 |
| Wolseley | 3 613 | 379 | 264 | 0,0 |
| | | 2 705 | 1 820 | 0,3 |
| Informationsteknik | | | | |
| ARM Holdings | 7 041 | 273 | 47 | 0,0 |
| | | 273 | 47 | 0,0 |
| Material | | | | |
| BOC Group | 4 095 | 633 | 510 | 0,1 |
| Corus Group | 28 337 | 366 | 108 | 0,0 |
| Hanson | 6 932 | 485 | 268 | 0,0 |
| Rexam | 4 610 | 318 | 274 | 0,0 |
| | | 1 802 | 1 161 | 0,2 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| British Sky Broadcasting | 7 083 | 790 | 635 | 0,1 |
| Compass Group | 11 661 | 880 | 540 | 0,1 |
| Dixons Group | 10 272 | 387 | 209 | 0,0 |
| EMI Group | 5 355 | 277 | 104 | 0,0 |
| Granada | 17 613 | 353 | 197 | 0,0 |
| Great Universal Stores | 5 174 | 519 | 419 | 0,1 |
| Kingfisher | 13 268 | 563 | 416 | 0,1 |
| Marks and Spencer | 13 770 | 814 | 608 | 0,1 |
| Music Choice Europe | 86 000 | 1 971 | 87 | 0,0 |
| Next | 1 292 | 190 | 133 | 0,0 |
| Pearson | 4 342 | 777 | 350 | 0,1 |
| Reed Elsevier | 6 637 | 622 | 495 | 0,1 |
| Reuters Group | 7 375 | 951 | 184 | 0,0 |
| Six Continents | 6 108 | 681 | 430 | 0,1 |
| Wimpey (George) | 6 131 | 247 | 210 | 0,0 |
| WPP Group | 5 648 | 656 | 376 | 0,1 |
| | | 10 678 | 5 394 | 0,9 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| BT Group | 38 783 | 1 861 | 1 061 | 0,2 |
| Cable & Wireless | 7 871 | 254 | 49 | 0,0 |
| Vodafone Group | 298 371 | 7 655 | 4 733 | 0,8 |
| | | 9 770 | 5 843 | 0,9 |
| Summa Storbritannien | | 60 152 | 37 827 | 6,0 |
| Tyskland | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Beiersdorf | 338 | 418 | 328 | 0,1 |
| | | 418 | 328 | 0,1 |
| Energi | | | | |
| Solarworld | 6 769 | 371 | 340 | 0,1 |
| | | 371 | 340 | 0,1 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Allianz | 886 | 2 235 | 734 | 0,1 |
| Deutsche Bank | 2 494 | 1 676 | 1 001 | 0,2 |
| Hypovereinsbank | 181 | 67 | 25 | 0,0 |
| Münchener Rückversicherung | 579 | 1 488 | 604 | 0,1 |
| | | 5 465 | 2 364 | 0,4 |
| Hälsovård | | | | |
| Merck | 1 236 | 385 | 287 | 0,0 |
| Schering | 1 225 | 746 | 464 | 0,1 |
| | | 1 131 | 751 | 0,1 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Linde | 732 | 378 | 234 | 0,0 |
| Lufthansa | 1 865 | 284 | 150 | 0,0 |
| Wedeco | 13 263 | 1 532 | 1 504 | 0,2 |
| | | 2 194 | 1 888 | 0,3 |
| Informationsteknik | | | | |
| Epcos | 570 | 315 | 51 | 0,0 |
| SAP | 1 260 | 1 594 | 870 | 0,1 |
| | | 1 909 | 922 | 0,1 |
| Material | | | | |
| Bayer | 3 874 | 1 580 | 724 | 0,1 |
| | | 1 580 | 724 | 0,1 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Adidas-Salomon | 378 | 217 | 284 | 0,0 |
| Metro | 1 229 | 551 | 256 | 0,0 |
| Volkswagen | 1 737 | 908 | 552 | 0,1 |
| | | 1 676 | 1 092 | 0,2 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Deutsche Telekom | 11 187 | 1 834 | 1 253 | 0,2 |
| | | 1 834 | 1 253 | 0,2 |
| Summa Tyskland | | 16 578 | 9 663 | 1,5 |
| USA | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Avon Products | 1 204 | 679 | 565 | 0,1 |
| Coca-Cola | 7 527 | 3 800 | 2 874 | 0,5 |
| Conagra Foods | 3 520 | 928 | 767 | 0,1 |
| Del Monte Foods | 889 | 88 | 60 | 0,0 |
| General Mills | 1 616 | 855 | 661 | 0,1 |
| Gillette | 3 368 | 1 062 | 891 | 0,1 |
| Heinz | 1 992 | 807 | 571 | 0,1 |
| Horizon Organic Holdings | 10 807 | 1 527 | 1 525 | 0,2 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Kimberly-Clark | 1 883 | 1 279 | 779 | 0,1 |
| Kroger | 4 354 | 994 | 586 | 0,1 |
| Pepsico | 2 800 | 1 420 | 1 030 | 0,2 |
| Procter & Gamble | 4 003 | 2 778 | 2 998 | 0,5 |
| Sara Lee | 4 190 | 947 | 822 | 0,1 |
| Smucker | 80 | 22 | 28 | 0,0 |
| Sysco | 3 386 | 1 001 | 879 | 0,1 |
| Walgreen | 4 123 | 1 534 | 1 049 | 0,2 |
| | | 19 722 | 16 083 | 2,6 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Aflac | 2 711 | 838 | 711 | 0,1 |
| Allstate | 3 566 | 1 279 | 1 149 | 0,2 |
| American Express | 4 668 | 1 958 | 1 438 | 0,2 |
| American Int'l Group | 7 404 | 6 033 | 3 732 | 0,6 |
| Bank of America | 4 955 | 3 285 | 3 004 | 0,5 |
| Bank of New York | 2 927 | 1 333 | 611 | 0,1 |
| Bank One | 4 283 | 1 590 | 1 364 | 0,2 |
| Citigroup | 17 119 | 7 984 | 5 249 | 0,8 |
| Equity Office Properties Trust | 3 246 | 1 002 | 707 | 0,1 |
| Equity Residential | 3 724 | 1 122 | 798 | 0,1 |
| Fannie Mae | 3 366 | 2 801 | 1 887 | 0,3 |
| Fifth Third Bank | 1 133 | 781 | 578 | 0,1 |
| Fleet Boston Financial | 3 942 | 1 431 | 835 | 0,1 |
| Hartford Financial | 1 585 | 1 113 | 627 | 0,1 |
| Household International | 2 059 | 1 203 | 499 | 0,1 |
| JP Morgan Chase | 6 879 | 2 823 | 1 439 | 0,2 |
| Marsh & McLennan | 2 396 | 1 406 | 965 | 0,2 |
| MBNA | 5 179 | 1 343 | 858 | 0,1 |
| Merrill Lynch & Co | 3 239 | 1 887 | 1 071 | 0,2 |
| Morgan Stanley | 2 168 | 1 521 | 754 | 0,1 |
| National City | 3 272 | 966 | 779 | 0,1 |
| PNC Financial Services Group | 1 512 | 936 | 552 | 0,1 |
| Schwab | 6 458 | 838 | 611 | 0,1 |
| State Street | 1 774 | 995 | 603 | 0,1 |
| Suntrust Banks | 1 578 | 1 020 | 783 | 0,1 |
| Travelers Property Casualty A | 739 | 111 | 94 | 0,0 |
| Travelers Property Casualty B | 1 519 | 221 | 194 | 0,0 |
| US Bank | 7 533 | 1 769 | 1 393 | 0,2 |
| Wachovia | 4 913 | 1 854 | 1 560 | 0,2 |
| Washington Mutual | 3 869 | 1 372 | 1 164 | 0,2 |
| Wells Fargo & Co | 5 394 | 2 724 | 2 203 | 0,4 |
| | | 55 537 | 38 210 | 6,1 |
| Hälsovård | | | | |
| Abbot Laboratories | 5 628 | 2 854 | 1 962 | 0,3 |
| Amgen | 3 934 | 2 440 | 1 657 | 0,3 |
| Baxter International | 2 647 | 1 498 | 646 | 0,1 |
| Bristol-Myers Squibb | 6 912 | 3 164 | 1 394 | 0,2 |
| Cardinal Health | 2 097 | 1 545 | 1 082 | 0,2 |
| Cigna | 797 | 868 | 286 | 0,0 |
| Eli Lilly & Co | 3 945 | 3 139 | 2 183 | 0,3 |
| HCA | 2 402 | 1 068 | 869 | 0,1 |
| Johnson & Johnson | 10 254 | 5 915 | 4 799 | 0,8 |
| Medtronic | 4 517 | 2 150 | 1 795 | 0,3 |
| Merck & Co | 7 912 | 5 465 | 3 903 | 0,6 |
| Pfizer | 21 589 | 8 932 | 5 751 | 0,9 |
| Tenet Healthcare | 2 467 | 1 114 | 353 | 0,1 |
| Unitedhealth Group | 1 572 | 1 246 | 1 144 | 0,2 |
| Wyeth | 4 869 | 3 016 | 1 587 | 0,3 |
| | | 44 415 | 29 407 | 4,7 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Automatic Data Processing | 2 560 | 1 439 | 876 | 0,1 |
| Block H & R | 1 727 | 778 | 605 | 0,1 |
| Burlington Northern Santa Fe | 2 760 | 826 | 626 | 0,1 |
| Cendant | 4 325 | 903 | 395 | 0,1 |
| Cuno | 7 421 | 2 251 | 2 142 | 0,3 |
| Deere & Co | 1 946 | 932 | 777 | 0,1 |
| FedEx | 1 536 | 873 | 726 | 0,1 |
| Illinois Tool Works | 1 365 | 1 001 | 771 | 0,1 |
| Ingersoll-Rand | 1 385 | 671 | 520 | 0,1 |
| Paychex | 2 104 | 847 | 511 | 0,1 |
| Union Pacific | 1 365 | 817 | 712 | 0,1 |
| United Parcel Service B | 1 175 | 723 | 646 | 0,1 |
| Waste Connection | 4 587 | 1 515 | 1 543 | 0,2 |
| Waste Management | 2 916 | 953 | 582 | 0,1 |
| | | 14 531 | 11 432 | 1,8 |
| Informationsteknik | | | | |
| Adobe Systems | 1 672 | 671 | 361 | 0,1 |
| Apple Computer | 2 573 | 631 | 321 | 0,1 |
| Applied Materials | 6 166 | 1 400 | 700 | 0,1 |
| Bea Systems | 2 524 | 342 | 252 | 0,0 |
| Broadcom A | 1 240 | 629 | 163 | 0,0 |
| Cisco Systems | 25 451 | 5 752 | 2 905 | 0,5 |
| Computer Associates | 2 794 | 577 | 329 | 0,1 |
| Corning | 5 454 | 399 | 157 | 0,0 |
| Dell Computer | 9 105 | 2 386 | 2 121 | 0,3 |
| EMC | 8 593 | 3 177 | 460 | 0,1 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| IBM | 5 935 | 5 899 | 4 008 | 0,6 |
| Intel | 22 486 | 6 510 | 3 051 | 0,5 |
| Intuit | 1 451 | 562 | 593 | 0,1 |
| JDS Uniphase | 6 779 | 1 250 | 146 | 0,0 |
| Micron Technology | 2 451 | 876 | 208 | 0,0 |
| Microsoft | 17 511 | 9 706 | 7 888 | 1,3 |
| Oracle | 18 110 | 3 239 | 1 704 | 0,3 |
| Palm | 330 | 255 | 45 | 0,0 |
| Peoplesoft | 1 576 | 482 | 251 | 0,0 |
| Qualcomm | 2 923 | 1 562 | 927 | 0,1 |
| Siebel Systems | 2 052 | 615 | 132 | 0,0 |
| Soletron | 4 677 | 381 | 145 | 0,0 |
| Sun Microsystems | 7 464 | 1 123 | 202 | 0,0 |
| VeriSign | 1 195 | 406 | 84 | 0,0 |
| Yahoo | 2 355 | 434 | 335 | 0,1 |
| | | 49 263 | 27 489 | 4,4 |
| Material | | | | |
| Air Products & Chemicals | 1 792 | 929 | 668 | 0,1 |
| Dow Chemical | 3 791 | 1 451 | 981 | 0,2 |
| Nucor | 837 | 543 | 301 | 0,0 |
| Praxair | 1 291 | 784 | 650 | 0,1 |
| Weyerhaeuser | 1 672 | 1 069 | 717 | 0,1 |
| Vulcan Materials | 1 634 | 802 | 534 | 0,1 |
| | | 5 579 | 3 850 | 0,6 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| AOL Time Warner | 15 623 | 6 040 | 1 783 | 0,3 |
| Clear Channel Communications | 2 578 | 1 387 | 838 | 0,1 |
| Comcast A Special | 2 391 | 752 | 471 | 0,1 |
| Costco Wholesale | 2 551 | 970 | 624 | 0,1 |
| COX Communications | 2 306 | 931 | 571 | 0,1 |
| Ebay | 1 100 | 613 | 650 | 0,1 |
| Ford Motor | 7 520 | 1 841 | 609 | 0,1 |
| Gannett | 1 861 | 1 479 | 1 164 | 0,2 |
| Harley-Davidson | 1 699 | 951 | 684 | 0,1 |
| Home Depot | 8 319 | 3 740 | 1 737 | 0,3 |
| Interpublic Group | 2 122 | 708 | 260 | 0,0 |
| Liberty Media | 11 800 | 1 409 | 919 | 0,1 |
| Lowe's | 2 057 | 955 | 672 | 0,1 |
| McDonalds | 5 383 | 1 559 | 754 | 0,1 |
| Newell Rubbermaid | 1 768 | 573 | 467 | 0,1 |
| Nike B | 1 318 | 769 | 511 | 0,1 |
| Omnicom Group | 1 042 | 898 | 587 | 0,1 |
| Sears, Roebuck & Co | 2 044 | 1 030 | 427 | 0,1 |
| Starwood Hotels | 2 148 | 822 | 444 | 0,1 |
| Target | 3 789 | 1 375 | 990 | 0,2 |
| Walt Disney | 7 932 | 2 483 | 1 127 | 0,2 |
| Whirlpool | 1 142 | 872 | 520 | 0,1 |
| Viacom B | 6 238 | 2 750 | 2 215 | 0,4 |
| | | 34 908 | 19 024 | 3,0 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| AT&T Wireless | 9 904 | 1 900 | 488 | 0,1 |
| Bellsouth | 6 816 | 2 581 | 1 536 | 0,2 |
| Qwest Communications | 7 816 | 2 536 | 341 | 0,1 |
| SBC Communications | 11 703 | 4 990 | 2 764 | 0,4 |
| Verizon Communications | 9 370 | 4 569 | 3 164 | 0,5 |
| | | 16 577 | 8 293 | 1,3 |
| Summa USA | | 240 531 | 153 787 | 24,5 |
| Summa utländska aktier | | 450 749 | 291 152 | 46,3 |
| Summa börsnoterade aktier | | 897 576 | 620 174 | 98,7 |
| Övriga aktier | | | | |
| Sverige | | | | |
| Informationsteknik | | | | |
| Arrowhead | 60 000 | 1 501 | 210 | 0,0 |
| | | 1 501 | 210 | 0,0 |
| Storbritannien | | | | |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Yes Television | 3 500 | 534 | 0 | 0,0 |
| | | 534 | 0 | 0,0 |
| Summa övriga aktier | | 2 035 | 210 | 0,0 |
| Summa aktier | | 899 610 | 620 384 | 98,7 |
| Summa finansiella instrument | | | 620 384 | 98,7 |
| Övriga tillgångar och skulder, netto | | | 8 213 | 1,3 |
| Fondförmögenhet | | | 628 597 | 100,0 |

KPA Etisk Blandfond 1

KPA Etisk Blandfond 1 i korthet

| | |
|---|--------|
| Avkastning 2002, % | -12,4 |
| Indexutveckling 2002, % | -12,4 |
| Fondens utveckling de senaste tre åren, % | -15,2 |
| Jämförelseindex utveckling de senaste tre åren, % | -14,1 |
| Andelsvärde, se sid. 26 | |
| - Bokslutskurs 2002-12-31 | 110,97 |
| - Handelskurs 2002-12-30 | 111,23 |

Fondfakta

| | |
|-----------------------|--|
| Fondens startdatum | 1999-03-01 |
| Intrådesavgift, kr | 0 |
| Utträdesavgift, kr | 0 |
| Förvaltningsavgift, % | 0,4 |
| Lägsta insättning, kr | 200 |
| Utdelning | Ja, i mars |
| Förvaltarteam | Johan Cederin Ulrika Enhörning Claes Folkmar Björn Johansson Birgitta Redig Veronica Yu Hans-Olov Öberg |
| Bankgiro | 5098-8211 |
| Postgiro | 166 95 10-8 |
| Fondnummer i PPM | 260 323 |

Fondinriktning

Fonden investerar normalt sett 55 procent i räntebärande värdepapper, 10 procent i utländska aktier och 35 procent i svenska aktier. Aktieplaceringarna är spridda på olika länder och branscher för att få en god risk-spridning. Räntedelen av fonden placeras i räntebärande värdepapper med löptider på mellan 3 och 5 år. Målsättningen är att uppnå en långsiktigt god avkastning som överstiger fondens jämförelseindex. Den aktiva förvaltningen berör fördelningen mellan aktier och räntebärande värdepapper, som kan variera från normalfallet. Den aktiva förvaltningen berör främst tre nivåer: andelen aktier kontra räntor, andelen svenska kontra utländska aktier samt enskilda värdepappersval. Placeringsinriktningen ska vara så bred att en stor riskspridning uppnås. Fonden har en etisk placeringsinriktning som verkar för mänskliga rättigheter och en bättre framtid för människa och miljö. Det innebär bland annat att fonden avstår från placeringar i tobaks-, olje-, spel-, alkohol- och vapenproducerande bolag. Detta gör att vi för närvarande i Sverige inte placerar i Ericsson (vapen), investmentbolag med stora innehav i Ericsson samt Swedish Match (tobak). Bland internationellt stora företag kan nämnas Motorola (vapen), Phillip Morris (tobak) och Shell (olja).

Fondens risknivå

Låg Hög



Risk mätt som volatilitet, 36 månader.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

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

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

Hur har fonden utvecklats?

Fonden har under 2002 gått ned med 12,4 procent. Fondens jämförelseindex har under samma period gått ned med 12,4 procent.

Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Fonden har under större delen av året legat svagt överviktad i aktier. Detta har haft en negativ inverkan på fondens avkastning, eftersom skillnaden mellan ränteavkastning och aktieavkastning varit rekordstor (cirka 40 procentenheter). Under det andra kvartalet avyttrades de så kallade ersättningsaktierna för Ericsson, vilket hade en mycket positiv inverkan på fondens avkastning. Fonden ökade även antalet värdepapper för att på så sätt minska risken. Fonden har varit överviktad i den svenska delen vilket initialt var negativt. Under hösten gynnades fonden dock av denna strategi, eftersom den svenska marknaden återhämtade sig betydligt mer än omvärlden. Fondens utländska del utvecklades något sämre än index under perioden. Mycket av förklaringen står att finna i två av de branscher – olja och kraftförsörjning – som fonden inte investerar i. Under slutet av året ökade fonden sina investeringar i några företag med hållbarhetsprofil och med spets på miljö, teknik och socialt ansvar. Med sikte på en långsiktig investeringshorisont har investeringar gjorts av både små och medelstora bolag inom följande områden: – Hållbara energilösningar (Gamesa, Solarworld och Opcon), Teknik

för återvinning, avfall och vattenrening (Tomra, Cuno, Waste Connection, Seche Environnement och Wedeco), Naturresurshushållning (Munters och Horizon Organic).

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

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

| Risk- och avkastningsmått | | Utveckling | 02-12-31 | 01-12-31 | 00-12-31 | 99-12-31 |
|--|-------------------------|---------------------------|-----------|----------|----------|--------------------|
| Fondens volatilitet, % ¹⁾ | 11,2 | Fondförmögenhet, tkr | 251 589 | 127 454 | 76 159 | 21 462 |
| Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾ | 11,3 | Antal utelöpande andelar | 2 267 210 | 979 366 | 563 856 | 157 041 |
| Duration, år ²⁾ | 3,4 (3,3) ³⁾ | Andelsvärde, kr | 110,97 | 130,14 | 135,07 | 136,67 |
| Duration index, år ²⁾ | 3,5 (3,4) ³⁾ | Utdelning, kr/andel | 3,35 | 1,37 | 0,90 | – |
| Tracking error, % ¹⁾ | 3,3 | Totalavkastning, % | –12,4 | –2,6 | –0,6 | 36,7 ⁶⁾ |
| Beta | 0,8 | Jämförelseindex, % | –12,4 | –2,4 | 0,5 | 22,5 ⁶⁾ |
| Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾ | –7,7 | Omsättningshastighet, ggr | 0,7 | 1,0 | 1,5 | 2,1 |

Kostnader

| | |
|---|-------|
| Förvaltningskostnad, % | 0,4 |
| Transaktionskostnader, tkr ⁴⁾ | 224 |
| Transaktionskostnader, % | 0,2 |
| TKA, % | 0,6 |
| NKA, % ⁵⁾ | 0,6 |
| TER, % | 0,4 |
| Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början | |
| Totalkostnad, kr | 50,66 |
| varav förvaltningskostnad, kr | 36,79 |
| Löpande månadssparande av 100 kr under året | |
| Totalkostnad, kr | 3,43 |
| varav förvaltningskostnad, kr | 2,45 |

¹⁾ beräknat på 24 månader

²⁾ räntebärande värdepapper i fonden

³⁾ 2001-12-31

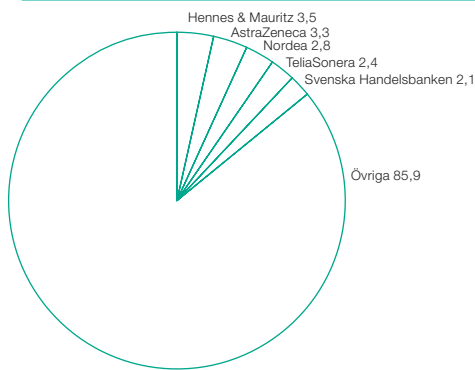
⁴⁾ Courtage, skatter och övriga kostnader i samband med köp och försäljning av värdepapper.

Courtage har uppgått till, tkr 146 (89)

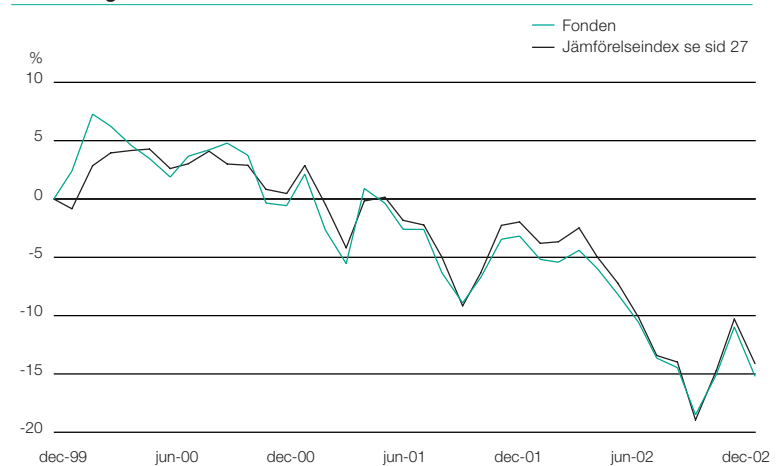
⁵⁾ inga köp-/säljavgifter

⁶⁾ beräknat från fondstart

De fem största aktieinnehaven (andel av fondförmögenhet, %)



Utvecklingen i KPA Etisk Blandfond 1



Innehavsförändringar

| Nyköp | Mkr | Ökat | Mkr |
|--------------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| Pharmacia | 1,3 | AstraZeneca | 6,7 |
| Holmen | 1,2 | Hennes & Mauritz | 6,6 |
| Munters | 1,0 | Nordea | 5,8 |
| Commonwealth Bank of Australia | 0,8 | Svenska Handelsbanken | 4,5 |
| Lundbergs | 0,8 | TeliaSonera | 4,3 |
| Övriga | 30,3 | Övriga | 47,3 |
| Summa Nyköp | 35,4 | Summa Ökat | 75,2 |
| Avyttrat | Mkr | Minskat | Mkr |
| Nobel Biocare | 0,3 | Nokia | 3,4 |
| Avestapolarit | 0,3 | Sandvik | 2,4 |
| Wal-Mart Stores | 0,2 | Skanska | 2,3 |
| Mekonomen | 0,2 | Tele2 | 2,2 |
| Custos | 0,2 | Hennes & Mauritz | 1,7 |
| Övriga | 2,4 | Övriga | 10,2 |
| Summa Avyttrat | 3,6 | Summa Minskat | 22,2 |
| Netto köp | Mkr | Netto sälj | Mkr |
| AstraZeneca | 6,1 | Tele2 | 0,3 |
| Nordea | 5,4 | Hang Seng Bank | 0,2 |
| Hennes & Mauritz | 4,8 | Nokia | 0,2 |
| Svenska Handelsbanken | 4,2 | Mekonomen | 0,2 |
| TeliaSonera | 3,0 | Custos | 0,2 |
| Övriga | 64,3 | Övriga | 1,9 |
| Summa Netto köp | 87,8 | Summa Netto sälj | 3,0 |
| Sammanfattning | Mkr | | |
| Vi köpte totalt | 110,6 | | |
| Vi sålde totalt | 25,8 | | |
| Nettoförändring | 84,8 | | |

| Balansräkning, tkr | 2002-12-31 | % av fond- förmögenhet | 2001-12-31 | % av fond- förmögenhet |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Tillgångar | | | | |
| Finansiella instrument | | | | |
| med positivt marknadsvärde (not 3) | 244 483 | 97,2 | 125 390 | 98,4 |
| Bank och övriga likvida medel | 7 147 | 2,8 | 2 083 | 1,6 |
| Kortfristiga fordringar | 50 | 0,0 | 24 | 0,0 |
| Summa tillgångar | 251 680 | 100,0 | 127 497 | 100,0 |
| Skulder | | | | |
| Övriga kortfristiga skulder | 91 | 0,0 | 43 | 0,0 |
| Summa skulder | 91 | 0,0 | 43 | 0,0 |
| Fondförmögenhet (not 2, 3) | 251 589 | 100,0 | 127 454 | 100,0 |

| Resultaträkning, tkr | 2002-01-01- 2002-12-31 | 2001-01-01- 2001-12-31 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | |
| Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (not 1) | -20 275 | -3 799 |
| Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (not 1) | 2 249 | -1 524 |
| Ränteintäkter | 4 586 | 3 426 |
| Utdelningar | 1 555 | 854 |
| Valutavinster och -förluster, netto | 59 | 68 |
| Summa intäkter och värdeförändring | -11 826 | -975 |
| Kostnader | | |
| Förvaltningskostnad | 667 | 436 |
| Räntekostnader | - | 0 |
| Övriga kostnader | 59 | 160 |
| Summa kostnader | 726 | 596 |
| Skatt | - | - |
| Årets resultat | -12 552 | -1 571 |

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

| Aktierelaterade finansiella instrument | 2002-01-01- 2002-12-31 |
|---|-----------------------------------|
| Realisationsvinster | 1 196 |
| Realisationsförluster | -5 756 |
| Orealiserade vinster/förluster | -15 715 |
| Summa | -20 275 |

| Ränterelaterade finansiella instrument | 2002-01-01- 2002-12-31 |
|---|-----------------------------------|
| Realisationsvinster | 291 |
| Realisationsförluster | -966 |
| Orealiserade vinster/förluster | 2 924 |
| Summa | 2 249 |

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

| | 2002-01-01- 2002-12-31 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 127 454 |
| Andelsutgivning | 154 678 |
| Andelsinlösen | -14 235 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | -12 552 |
| Lämnad utdelning | -3 756 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 251 589 |

Derivat

Möjligheten att handla med derivat har inte utnyttjats av fonden.

Utdelning till andelsägarna, tkr

Att utdelas mars 2003 **5 701**

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Sverige | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Axfood | 3 901 | 547 | 632 | 0,3 |
| Cloetta Fazer B | 1 897 | 329 | 347 | 0,1 |
| | | 876 | 979 | 0,4 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Castellum | 3 623 | 397 | 442 | 0,2 |
| Drott B | 6 872 | 679 | 667 | 0,3 |
| FöreningsSparbanken A | 34 093 | 3 706 | 3 512 | 1,4 |
| Hufvudstaden A | 16 861 | 472 | 455 | 0,2 |
| JM | 2 009 | 382 | 325 | 0,1 |
| Latour B | 3 345 | 583 | 470 | 0,2 |
| Lundbergs B | 4 153 | 745 | 810 | 0,3 |
| Nordea | 183 483 | 8 642 | 7 046 | 2,8 |
| OM | 11 173 | 745 | 465 | 0,2 |
| Ratos B | 7 306 | 727 | 698 | 0,3 |
| SEB A | 45 435 | 4 048 | 3 294 | 1,3 |
| Skandia | 71 213 | 3 666 | 1 652 | 0,7 |
| Svenska Handelsbanken A | 45 460 | 6 072 | 5 273 | 2,1 |
| Tornet | 2 408 | 339 | 373 | 0,1 |
| Wihlborgs | 5 158 | 387 | 397 | 0,2 |
| | | 31 590 | 25 879 | 10,3 |
| Hälsovård | | | | |
| AstraZeneca | 26 293 | 9 962 | 8 046 | 3,2 |
| Capio | 5 989 | 392 | 413 | 0,2 |
| Elekta B | 3 174 | 212 | 279 | 0,1 |
| Gambro A | 22 586 | 1 120 | 1 095 | 0,4 |
| Getinge B | 3 463 | 593 | 616 | 0,2 |
| Perbio Science | 2 776 | 351 | 275 | 0,1 |
| Pharmacia | 3 217 | 1 178 | 1 160 | 0,5 |
| | | 13 809 | 11 885 | 4,7 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| ABB | 13 552 | 927 | 337 | 0,2 |
| Alfa Laval | 7 325 | 537 | 513 | 0,2 |
| Assa Abloy B | 22 912 | 2 743 | 2 280 | 0,9 |
| Atlas Copco A | 13 154 | 2 390 | 2 236 | 0,9 |
| Cardo | 2 214 | 432 | 447 | 0,2 |
| Gunnebo | 1 880 | 185 | 233 | 0,1 |
| Intrum Justitia | 10 805 | 432 | 438 | 0,2 |
| Munters | 5 051 | 1 005 | 975 | 0,4 |
| NCC B | 7 759 | 457 | 411 | 0,2 |
| Observer | 6 561 | 325 | 223 | 0,1 |
| Opcon | 3 571 | 96 | 89 | 0,0 |
| Peab B | 7 216 | 315 | 356 | 0,1 |
| Sandvik | 16 125 | 3 489 | 3 136 | 1,2 |
| SAS | 11 197 | 719 | 553 | 0,2 |
| Seco Tools B | 1 884 | 470 | 421 | 0,2 |
| Securitas B | 22 834 | 3 454 | 2 375 | 0,9 |
| Skanska B | 25 980 | 1 614 | 1 325 | 0,5 |
| SKF B | 7 275 | 1 418 | 1 644 | 0,7 |
| | | 21 008 | 17 993 | 7,2 |
| Informationsteknik | | | | |
| Axis | 14 105 | 205 | 260 | 0,1 |
| Nokia | 13 376 | 2 526 | 1 846 | 0,7 |
| Teleca B | 8 465 | 290 | 251 | 0,1 |
| TietoEnator | 2 131 | 237 | 255 | 0,1 |
| WM-Data B | 43 481 | 734 | 330 | 0,1 |
| | | 3 991 | 2 941 | 1,2 |
| Material | | | | |
| Billerud | 4 493 | 372 | 427 | 0,2 |
| Höganäs B | 2 538 | 452 | 419 | 0,2 |
| Holmen B | 5 105 | 1 143 | 1 080 | 0,4 |
| SAPA | 2 540 | 406 | 406 | 0,2 |
| SCA B | 14 455 | 3 850 | 4 250 | 1,7 |
| SSAB A | 7 250 | 669 | 747 | 0,3 |
| Stora Enso R | 17 143 | 1 728 | 1 551 | 0,6 |
| | | 8 621 | 8 880 | 3,5 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Autoliv | 4 332 | 847 | 773 | 0,3 |
| Bilia A | 2 548 | 196 | 222 | 0,1 |
| Clas Ohlson B | 2 672 | 443 | 581 | 0,2 |
| Electrolux B | 21 307 | 3 132 | 2 930 | 1,2 |
| Eniro | 13 176 | 886 | 725 | 0,3 |
| Hennes & Mauritz B | 52 054 | 8 540 | 8 745 | 3,5 |
| SkiStar B | 1 820 | 185 | 279 | 0,1 |
| Trelleborg B | 7 139 | 634 | 503 | 0,2 |
| TV4 A | 1 807 | 262 | 226 | 0,1 |
| | | 15 126 | 14 984 | 6,0 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Europolitan Vodafone | 27 006 | 1 638 | 1 107 | 0,4 |
| Tele2 B | 9 480 | 2 135 | 2 185 | 0,9 |
| TeliaSonera | 187 529 | 6 966 | 6 151 | 2,4 |
| | | 10 739 | 9 443 | 3,8 |
| Summa Sverige | | 105 759 | 92 984 | 37,0 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|-------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Australien | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia | 4 400 | 720 | 583 | 0,2 |
| | | 720 | 583 | 0,2 |
| Informationsteknik | | | | |
| Telstra | 6 000 | 143 | 130 | 0,1 |
| | | 143 | 130 | 0,1 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| News Corp | 2 000 | 143 | 113 | 0,0 |
| | | 143 | 113 | 0,0 |
| Summa Australien | | 1 006 | 825 | 0,3 |
| Belgien | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| Fortis | 559 | 73 | 86 | 0,0 |
| | | 73 | 86 | 0,0 |
| Summa Belgien | | 73 | 86 | 0,0 |
| Danmark | | | | |
| Hälsovård | | | | |
| Novo Nordisk B | 165 | 40 | 42 | 0,0 |
| | | 40 | 42 | 0,0 |
| Summa Danmark | | 40 | 42 | 0,0 |
| Finland | | | | |
| Informationsteknik | | | | |
| Nokia | 1 972 | 326 | 269 | 0,1 |
| | | 326 | 269 | 0,1 |
| Summa Finland | | 326 | 269 | 0,1 |
| Frankrike | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| L'Oreal | 167 | 119 | 111 | 0,0 |
| | | 119 | 111 | 0,0 |
| Finans och fastighet | | | | |
| AXA | 736 | 157 | 86 | 0,0 |
| BNP | 407 | 140 | 145 | 0,1 |
| | | 297 | 231 | 0,1 |
| Hälsovård | | | | |
| Aventis | 290 | 144 | 137 | 0,1 |
| Sanofi-Synthelabo | 191 | 106 | 102 | 0,0 |
| | | 250 | 239 | 0,1 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Schneider Electric | 133 | 52 | 55 | 0,0 |
| Seche Environnement | 1 010 | 423 | 402 | 0,2 |
| | | 475 | 457 | 0,2 |
| Informationsteknik | | | | |
| STMicroelectronics | 341 | 107 | 58 | 0,0 |
| | | 107 | 58 | 0,0 |
| Material | | | | |
| Air Liquide | 65 | 72 | 75 | 0,0 |
| | | 72 | 75 | 0,0 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Vivendi Universal | 530 | 119 | 75 | 0,0 |
| | | 119 | 75 | 0,0 |
| Summa Frankrike | | 1 439 | 1 245 | 0,5 |
| Hongkong | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| Hang Seng Bank | 1 000 | 125 | 93 | 0,0 |
| Sun Hung Kai Properties | 3 000 | 164 | 155 | 0,1 |
| | | 289 | 248 | 0,1 |
| Summa Hongkong | | 289 | 248 | 0,1 |
| Irland | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| Allied Irish Bank | 653 | 75 | 77 | 0,0 |
| | | 75 | 77 | 0,0 |
| Summa Irland | | 75 | 77 | 0,0 |
| Italien | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| Generali | 629 | 131 | 113 | 0,0 |
| | | 131 | 113 | 0,0 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Autostrade | 842 | 65 | 73 | 0,0 |
| | | 65 | 73 | 0,0 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Telecom Italia Mobile | 1 873 | 92 | 75 | 0,0 |
| Telecom Italia TIT | 1 096 | 72 | 72 | 0,0 |
| | | 164 | 147 | 0,1 |
| Summa Italien | | 360 | 333 | 0,1 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|-------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Japan | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | 8 | 396 | 218 | 0,1 |
| | | 396 | 218 | 0,1 |
| Hälsovård | | | | |
| Takeda Chemical Ind. | 1 000 | 559 | 364 | 0,1 |
| | | 559 | 364 | 0,1 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Japan Airlines | 5 000 | 210 | 93 | 0,0 |
| | | 210 | 93 | 0,0 |
| Informationsteknik | | | | |
| Canon | 1 000 | 299 | 328 | 0,1 |
| Kyocera | 400 | 242 | 203 | 0,1 |
| | | 541 | 531 | 0,2 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Sony | 700 | 270 | 255 | 0,1 |
| Toyota Motor | 1 700 | 463 | 398 | 0,2 |
| | | 733 | 653 | 0,3 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| KDDI | 5 | 143 | 141 | 0,1 |
| NTT | 7 | 396 | 222 | 0,1 |
| | | 539 | 363 | 0,1 |
| Summa Japan | | 2 979 | 2 222 | 0,9 |
| Nederländerna | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Unilever Certificate | 256 | 147 | 137 | 0,1 |
| | | 147 | 137 | 0,1 |
| Finans och fastighet | | | | |
| ABN-Amro Holding | 777 | 83 | 111 | 0,0 |
| ING Groep | 806 | 196 | 119 | 0,0 |
| | | 280 | 230 | 0,1 |
| Material | | | | |
| Akzo Nobel | 225 | 96 | 62 | 0,0 |
| | | 96 | 62 | 0,0 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Reed Elsevier | 448 | 50 | 48 | 0,0 |
| | | 50 | 48 | 0,0 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| KPN | 883 | 42 | 50 | 0,0 |
| | | 42 | 50 | 0,0 |
| Summa Nederländerna | | 615 | 527 | 0,2 |
| Norge | | | | |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Tomra Systems | 9 016 | 600 | 511 | 0,2 |
| | | 600 | 511 | 0,2 |
| Summa Norge | | 600 | 511 | 0,2 |
| Schweiz | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| Credit Suisse Group | 535 | 153 | 101 | 0,0 |
| Swiss Reinsurance | 150 | 78 | 86 | 0,0 |
| UBS | 557 | 242 | 236 | 0,1 |
| Zürich Financial Services | 65 | 54 | 53 | 0,0 |
| | | 528 | 476 | 0,2 |
| Hälsovård | | | | |
| Novartis | 1 096 | 425 | 348 | 0,1 |
| Roche Holding | 312 | 227 | 189 | 0,1 |
| | | 652 | 538 | 0,2 |
| Summa Schweiz | | 1 180 | 1 013 | 0,4 |
| Singapore | | | | |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Singapore Airlines | 2 000 | 146 | 102 | 0,0 |
| | | 146 | 102 | 0,0 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Singapore Press | 2 000 | 195 | 183 | 0,1 |
| | | 195 | 183 | 0,1 |
| Summa Singapore | | 340 | 285 | 0,1 |
| Spanien | | | | |
| Energi | | | | |
| Gamesa | 2 500 | 402 | 357 | 0,1 |
| | | 402 | 357 | 0,1 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Banco Bilbao | 1 631 | 113 | 136 | 0,1 |
| Banco Santander Central Hispano | 2 190 | 164 | 131 | 0,1 |
| | | 277 | 267 | 0,1 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Telefonica | 1 941 | 211 | 151 | 0,1 |
| | | 211 | 151 | 0,1 |
| Summa Spanien | | 890 | 775 | 0,3 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Storbritannien | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Cadbury Schweppes | 1 154 | 71 | 63 | 0,0 |
| Unilever | 1 370 | 118 | 114 | 0,0 |
| | | 189 | 176 | 0,1 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Aviva | 12 | 1 | 1 | 0,0 |
| Barclays | 2 808 | 189 | 152 | 0,1 |
| HBOS | 1 577 | 168 | 143 | 0,1 |
| HSBC Holdings | 3 712 | 401 | 357 | 0,1 |
| Land Securities Group | 944 | 117 | 104 | 0,0 |
| Lloyds TSB Group | 2 322 | 197 | 145 | 0,1 |
| Royal Bank of Scotland | 1 070 | 226 | 223 | 0,1 |
| | | 1 299 | 1 125 | 0,4 |
| Hälsovård | | | | |
| AstraZeneca | 702 | 266 | 217 | 0,1 |
| GlaxoSmithKline | 2 389 | 523 | 399 | 0,2 |
| | | 789 | 617 | 0,2 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| BAA | 811 | 61 | 57 | 0,0 |
| Rentokil Initial | 1 999 | 74 | 62 | 0,0 |
| | | 136 | 119 | 0,0 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| British Sky Broadcasting | 765 | 76 | 69 | 0,0 |
| Compass Group | 1 570 | 91 | 73 | 0,0 |
| Kingfisher | 1 771 | 54 | 56 | 0,0 |
| Marks and Spencer | 1 498 | 71 | 66 | 0,0 |
| Music Choice Europe | 4 000 | 92 | 4 | 0,0 |
| Reed Elsevier | 832 | 67 | 62 | 0,0 |
| Six Continents | 760 | 83 | 54 | 0,0 |
| WPP Group | 888 | 79 | 59 | 0,0 |
| | | 612 | 442 | 0,2 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| BT Group | 3 734 | 108 | 102 | 0,0 |
| Vodafone Group | 26 341 | 524 | 418 | 0,2 |
| | | 633 | 520 | 0,2 |
| Summa Storbritannien | | 3 659 | 2 999 | 1,2 |
| Tyskland | | | | |
| Energi | | | | |
| Solarworld | 1 805 | 99 | 91 | 0,0 |
| | | 99 | 91 | 0,0 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Allianz | 97 | 151 | 80 | 0,0 |
| Deutsche Bank | 269 | 148 | 108 | 0,0 |
| | | 299 | 188 | 0,1 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Wedeco | 3 537 | 409 | 401 | 0,2 |
| | | 409 | 401 | 0,2 |
| Informationsteknik | | | | |
| SAP | 114 | 102 | 79 | 0,0 |
| | | 102 | 79 | 0,0 |
| Material | | | | |
| Bayer | 571 | 147 | 107 | 0,0 |
| | | 147 | 107 | 0,0 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Volkswagen | 220 | 105 | 70 | 0,0 |
| | | 105 | 70 | 0,0 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Deutsche Telekom | 907 | 106 | 102 | 0,0 |
| | | 106 | 102 | 0,0 |
| Summa Tyskland | | 1 267 | 1 037 | 0,4 |
| USA | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Avon Products | 93 | 46 | 44 | 0,0 |
| Coca-Cola | 741 | 348 | 283 | 0,1 |
| Conagra Foods | 224 | 55 | 49 | 0,0 |
| Del Monte Foods | 65 | 5 | 4 | 0,0 |
| General Mills | 126 | 57 | 52 | 0,0 |
| Gillette | 325 | 96 | 86 | 0,0 |
| Heinz | 146 | 48 | 42 | 0,0 |
| Horizon Organic Holdings | 2 882 | 407 | 407 | 0,2 |
| Kimberly-Clark | 181 | 106 | 75 | 0,0 |
| Kroger | 297 | 54 | 40 | 0,0 |
| Pepsico | 593 | 220 | 218 | 0,1 |
| Procter & Gamble | 435 | 348 | 326 | 0,1 |
| Sara Lee | 272 | 53 | 53 | 0,0 |
| Smucker | 41 | 14 | 14 | 0,0 |
| Sysco | 265 | 76 | 69 | 0,0 |
| Walgreen | 374 | 120 | 95 | 0,0 |
| | | 2 055 | 1 856 | 0,7 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Aflac | 208 | 62 | 55 | 0,0 |
| Allstate | 295 | 99 | 95 | 0,0 |
| American Express | 429 | 140 | 132 | 0,1 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|------------------------------------|-------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| American Int'l Group | 709 | 465 | 357 | 0,1 |
| Bank of America | 503 | 311 | 305 | 0,1 |
| Bank of New York | 265 | 85 | 55 | 0,0 |
| Bank One | 407 | 141 | 130 | 0,1 |
| Citigroup | 1 690 | 572 | 518 | 0,2 |
| Equity Office Properties Trust | 224 | 62 | 49 | 0,0 |
| Equity Residential | 215 | 56 | 46 | 0,0 |
| Fannie Mae | 343 | 229 | 192 | 0,1 |
| Fifth Third Bank | 181 | 107 | 92 | 0,0 |
| Fleet Boston Financial | 348 | 87 | 74 | 0,0 |
| Hartford Financial | 122 | 65 | 48 | 0,0 |
| Household International | 164 | 66 | 40 | 0,0 |
| JP Morgan Chase | 659 | 167 | 138 | 0,1 |
| Marsh & McLennan | 214 | 95 | 86 | 0,0 |
| MBNA | 416 | 83 | 69 | 0,0 |
| Merrill Lynch & Co | 300 | 110 | 99 | 0,0 |
| Morgan Stanley | 374 | 138 | 130 | 0,1 |
| National City | 118 | 35 | 28 | 0,0 |
| PNC Financial Services Group | 102 | 52 | 37 | 0,0 |
| Schwab | 459 | 48 | 43 | 0,0 |
| State Street | 133 | 60 | 45 | 0,0 |
| Suntrust Banks | 106 | 67 | 53 | 0,0 |
| Travelers Property Casualty A | 71 | 9 | 9 | 0,0 |
| Travelers Property Casualty B | 78 | 11 | 10 | 0,0 |
| US Bank | 649 | 124 | 120 | 0,0 |
| Wachovia | 466 | 148 | 148 | 0,1 |
| Washington Mutual | 320 | 103 | 96 | 0,0 |
| Wells Fargo & Co | 575 | 263 | 235 | 0,1 |
| | | 4 060 | 3 535 | 1,4 |
| Hälsovård | | | | |
| Abbot Laboratories | 501 | 215 | 175 | 0,1 |
| Amgen | 419 | 205 | 176 | 0,1 |
| Baxter International | 224 | 89 | 55 | 0,0 |
| Bristol-Myers Squibb | 642 | 201 | 129 | 0,1 |
| Cardinal Health | 165 | 107 | 85 | 0,0 |
| Cigna | 70 | 58 | 25 | 0,0 |
| Eli Lilly & Co | 345 | 215 | 191 | 0,1 |
| HCA | 193 | 86 | 70 | 0,0 |
| Johnson & Johnson | 1 003 | 527 | 469 | 0,2 |
| Medtronic | 436 | 188 | 173 | 0,1 |
| Merck & Co | 756 | 400 | 373 | 0,1 |
| Pfizer | 2 066 | 689 | 550 | 0,2 |
| Tenet Healthcare | 196 | 90 | 28 | 0,0 |
| Unitedhealth Group | 122 | 98 | 89 | 0,0 |
| Wyeth | 455 | 203 | 148 | 0,1 |
| | | 3 371 | 2 737 | 1,1 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Automatic Data Processing | 235 | 97 | 80 | 0,0 |
| Block H & R | 92 | 40 | 32 | 0,0 |
| Burlington Northern Santa Fe | 226 | 58 | 51 | 0,0 |
| Cendant | 389 | 55 | 36 | 0,0 |
| Cuno | 1 979 | 600 | 571 | 0,2 |
| Deere & Co | 122 | 56 | 49 | 0,0 |
| FedEx | 112 | 58 | 53 | 0,0 |
| Illinois Tool Works | 130 | 80 | 73 | 0,0 |
| Ingersoll-Rand | 101 | 40 | 38 | 0,0 |
| Paychex | 142 | 45 | 35 | 0,0 |
| Union Pacific | 126 | 74 | 66 | 0,0 |
| United Parcel Service B | 158 | 93 | 87 | 0,0 |
| Waste Connection | 1 223 | 404 | 411 | 0,2 |
| Waste Management | 232 | 61 | 46 | 0,0 |
| | | 1 761 | 1 628 | 0,6 |
| Informationsteknik | | | | |
| Adobe Systems | 104 | 31 | 22 | 0,0 |
| Apple Computer | 166 | 32 | 21 | 0,0 |
| Applied Materials | 568 | 92 | 64 | 0,0 |
| Bea Systems | 190 | 17 | 19 | 0,0 |
| Broadcom A | 93 | 25 | 12 | 0,0 |
| Cisco Systems | 2 434 | 561 | 278 | 0,1 |
| Computer Associates | 185 | 28 | 22 | 0,0 |
| Corning | 659 | 21 | 19 | 0,0 |
| Dell Computer | 794 | 190 | 185 | 0,1 |
| EMC | 786 | 179 | 42 | 0,0 |
| IBM | 574 | 411 | 388 | 0,2 |
| Intel | 2 190 | 414 | 297 | 0,1 |
| Intuit | 85 | 34 | 35 | 0,0 |
| JDS Uniphase | 630 | 21 | 14 | 0,0 |
| Micron Technology | 204 | 47 | 17 | 0,0 |
| Microsoft | 1 525 | 724 | 687 | 0,3 |
| Oracle | 1 391 | 159 | 131 | 0,1 |
| Palm | 13 | 9 | 2 | 0,0 |
| Peoplesoft | 115 | 26 | 18 | 0,0 |
| Qualcomm | 258 | 103 | 82 | 0,0 |
| Siebel Systems | 188 | 28 | 12 | 0,0 |
| Solectron | 492 | 20 | 15 | 0,0 |
| Sun Microsystems | 1 185 | 62 | 32 | 0,0 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| VeriSign | 149 | 20 | 10 | 0,0 |
| Yahoo | 182 | 24 | 26 | 0,0 |
| | | 3 278 | 2 450 | 1,0 |
| Material | | | | |
| Air Products & Chemicals | 132 | 60 | 49 | 0,0 |
| Dow Chemical | 372 | 112 | 96 | 0,0 |
| Nucor | 58 | 29 | 21 | 0,0 |
| Praxair | 100 | 54 | 50 | 0,0 |
| Weyerhaeuser | 134 | 68 | 57 | 0,0 |
| Vulcan Materials | 82 | 37 | 27 | 0,0 |
| | | 360 | 301 | 0,1 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| AOL Time Warner | 1 454 | 306 | 166 | 0,1 |
| Clear Channel Communications | 187 | 81 | 61 | 0,0 |
| Comcast A Special | 333 | 76 | 66 | 0,0 |
| Costco Wholesale | 177 | 60 | 43 | 0,0 |
| COX Communications | 101 | 38 | 25 | 0,0 |
| Ebay | 67 | 35 | 40 | 0,0 |
| Ford Motor | 663 | 94 | 54 | 0,0 |
| Gannett | 141 | 96 | 88 | 0,0 |
| Harley-Davidson | 124 | 61 | 50 | 0,0 |
| Home Depot | 764 | 245 | 160 | 0,1 |
| Interpublic Group | 161 | 36 | 20 | 0,0 |
| Liberty Media | 875 | 79 | 68 | 0,0 |
| Lowe's | 257 | 103 | 84 | 0,0 |
| McDonalds | 447 | 98 | 63 | 0,0 |
| Newell Rubbermaid | 118 | 36 | 31 | 0,0 |
| Nike B | 69 | 36 | 27 | 0,0 |
| Omnicom Group | 75 | 51 | 42 | 0,0 |
| Sears, Roebuck & Co | 120 | 53 | 25 | 0,0 |
| Starwood Hotels | 106 | 35 | 22 | 0,0 |
| Target | 311 | 97 | 81 | 0,0 |
| Walt Disney | 706 | 148 | 100 | 0,0 |
| Whirlpool | 61 | 40 | 28 | 0,0 |
| Viacom B | 514 | 211 | 183 | 0,1 |
| | | 2 117 | 1 525 | 0,6 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| AT&T Wireless | 845 | 87 | 42 | 0,0 |
| Bellsouth | 689 | 173 | 155 | 0,1 |
| Qwest Communications | 691 | 97 | 30 | 0,0 |
| SBC Communications | 1 187 | 323 | 280 | 0,1 |
| Verizon Communications | 958 | 316 | 323 | 0,1 |
| | | 997 | 831 | 0,3 |
| Summa USA | | 17 998 | 14 864 | 5,9 |
| Summa utländska aktier | | 33 135 | 27 358 | 10,9 |
| Summa börsnoterade aktier | | 138 894 | 120 342 | 47,8 |
| Övriga aktier | | | | |
| Sverige | | | | |
| Informationsteknik | | | | |
| Arrowhead | 10 000 | 250 | 35 | 0,0 |
| | | 250 | 35 | 0,0 |
| Storbritannien | | | | |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Yes Television | 1 400 | 221 | 0 | 0,0 |
| | | 221 | 0 | 0,0 |
| Summa övriga aktier | | 472 | 35 | 0,0 |
| Summa aktier | | 139 366 | 120 377 | 47,8 |
| | | | | |
| Räntebärande värdepapper | Nominellt belopp tkr | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
| Marknadsnoterade | | | | |
| Industri | | | | |
| AP Fastigheter 105 5,40% 050314 | 3 000 | 2 988 | 3 183 | 1,3 |
| Autoliv 6,75% 050630 | 3 000 | 3 081 | 3 240 | 1,3 |
| Electrolux 5,30% 050214 | 2 000 | 2 021 | 2 126 | 0,8 |
| Sandvik 103 5,70% 070125 | 2 000 | 1 994 | 2 165 | 0,9 |
| Stora Enso 9 EMTN 6,25% 060317 | 3 000 | 3 090 | 3 267 | 1,3 |
| Telia 210 5,50% 060315 | 2 000 | 1 991 | 2 116 | 0,8 |
| Vasakronan 214 4,40% 040510 | 2 000 | 1 974 | 2 056 | 0,8 |
| Venantius 124 5,00% 030825 | 1 000 | 1 006 | 1 023 | 0,4 |
| | | 18 146 | 19 176 | 7,6 |
| Kredit- och mellanhandsinstitut | | | | |
| Landshypotek 5027 5,50% 060920 | 6 000 | 6 044 | 6 275 | 2,5 |
| Nordea Hypotek 5515 5,75% 050921 | 9 000 | 9 259 | 9 492 | 3,8 |
| Nordea Hypotek 5517 6,00% 070919 | 2 000 | 2 098 | 2 153 | 0,9 |
| SBAB 117 5,50% 031015 | 4 000 | 4 094 | 4 095 | 1,6 |
| SBAB 119 5,50% 060315 | 10 000 | 10 227 | 10 792 | 4,3 |
| SEB BoLån 556 6,00% 030618 | 2 000 | 2 023 | 2 082 | 0,8 |
| SEB BoLån 559 5,25% 070613 | 3 000 | 3 027 | 3 169 | 1,3 |
| Spintab 170 5,75% 050615 | 2 000 | 2 002 | 2 136 | 0,8 |
| Stadshypotek 1562 3,50% 040915 | 9 000 | 8 758 | 9 026 | 3,6 |
| Stadshypotek 1563 6,00% 050615 | 1 000 | 1 001 | 1 075 | 0,4 |
| | | 48 533 | 50 296 | 20,0 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Marknadsnoterade | Nominellt belopp, tkr | Anskaff- nings- värde tkr | Marknads- värde tkr | % av fondför- mögenhet |
|--|----------------------------------|--|--------------------------------|---------------------------------------|
| Stat och kommun | | | | |
| Statsobl 1035 6,00% 050209 | 7 000 | 7 155 | 7 683 | 3,1 |
| Statsobl 1040 6,50% 080505 | 6 000 | 6 532 | 6 892 | 2,7 |
| Statsobl 1041 6,75% 140505 | 2 000 | 2 229 | 2 417 | 1,0 |
| Statsobl 1042 5,00% 040115 | 7 000 | 7 039 | 7 430 | 3,0 |
| Statsobl 1043 5,00% 090128 | 6 000 | 5 996 | 6 472 | 2,6 |
| Statsobl 1044 3,50% 060420 | 7 500 | 7 200 | 7 582 | 3,0 |
| Statsobl 1045 5,25% 110315 | 6 000 | 6 017 | 6 501 | 2,6 |
| Statsobl 1046 5,50% 121008 | 9 000 | 9 311 | 9 657 | 3,8 |
| | | 51 478 | 54 634 | 21,7 |
| Summa marknadsnoterade räntebärande värdepapper | | 118 157 | 124 106 | 49,3 |
| Summa finansiella instrument | | | 244 483 | 97,2 |
| Övriga tillgångar och skulder, netto | | | 7 106 | 2,8 |
| Fondförmögenhet | | | 251 589 | 100,0 |

KPA Etisk Blandfond 2

KPA Etisk Blandfond 2 i korthet

| | |
|---|--------|
| Avkastning 2002, % | -21,6 |
| Indexutveckling 2002, % | -21,0 |
| Fondens utveckling de senaste tre åren, % | -26,8 |
| Jämförelseindex utveckling de senaste tre åren, % | -26,2 |
| Andelsvärde, se sid. 26 | |
| - Bokslutskurs 2002-12-31 | 120,95 |
| - Handelskurs 2002-12-30 | 121,32 |

| | |
|-----------------------|--|
| Fondfakta | |
| Fondens startdatum | 1999-03-01 |
| Inträdesavgift, kr | 0 |
| Utträdesavgift, kr | 0 |
| Förvaltningsavgift, % | 0,4 |
| Lägsta insättning, kr | 200 |
| Utdelning | Ja, i mars |
| Förvaltarteam | Johan Cederin Ulrika Enhörning Claes Folkmar Björn Johansson Birgitta Redig Veronica Yu Hans-Olov Öberg |
| Bankgiro | 5098-8427 |
| Postgiro | 166 95 11-6 |
| Fondnummer i PPM | 224 493 |

Fondinriktning

Fonden placerar i normalfallet 1/3 av förmögenheten i räntebärande värdepapper, 1/3 i utländska aktier och 1/3 i svenska aktier. Aktieplaceringarna är spridda på olika länder och branscher för att få en god riskspridning. Räntedelen av fonden placeras i räntebärande värdepapper med löptider på mellan 3 och 5 år. Målsättningen är att uppnå en långsiktig god avkastning som överstiger fondens jämförelseindex. Den aktiva förvaltningen berör fördelningen mellan aktier och räntebärande värdepapper, som kan variera från normalfallet. Den aktiva förvaltningen berör främst tre nivåer: andelen aktier kontra räntor, andelen svenska kontra utländska aktier samt enskilda värdepappersval. Placeringsinriktningen ska vara så bred att en stor riskspridning uppnås. Fonden har en etisk placeringsinriktning som verkar för mänskliga rättigheter och en bättre framtid för människa och miljö. Det innebär bland annat att fonden avstår från placeringar i tobaks-, olje-, spel-, alkohol- och vapenproducerande bolag. Detta gör att vi för närvarande i Sverige inte placerar i Ericsson (vapen), investmentbolag med stora innehav i Ericsson samt Swedish Match (tobak). Bland internationellt stora företag kan nämnas Motorola (vapen), Phillip Morris (tobak) och Shell (olja).

Fondens risknivå

Låg Hög



Risk mätt som volatilitet, 36 månader.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

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

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

Hur har fonden utvecklats?

Fonden har under 2002 gått ned med 21,6 procent. Fondens jämförelseindex har under samma period gått ned med 21,0 procent.

Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Fonden har under större delen av året legat svagt överviktad i aktier. Detta har haft en negativ inverkan på fondens avkastning, eftersom skillnaden mellan ränteavkastning och aktieavkastning varit rekordstor (cirka 40 procentenheter). Under det andra kvartalet avyttrades de så kallade ersättningsaktierna för Ericsson, vilket hade en mycket positiv inverkan på fondens avkastning. Fonden ökade även antalet värdepapper för att på så sätt minska risken. Fonden har varit överviktad i den svenska delen vilket initialt var negativt. Under hösten gynnades fonden dock av denna strategi, eftersom den svenska marknaden återhämtade sig betydligt mer än omvärlden. Fondens utländska del utvecklades något sämre än index under perioden. Mycket av förklaringen står att finna i två av de branscher – olja och kraftförsörjning – som fonden inte investerar i. Under slutet av året ökade fonden sina investeringar i några företag med hållbarhetsprofil och med spets på miljö, teknik och socialt ansvar. Med sikte på en långsiktig investeringshorisont har investeringar gjorts av både små och medelstora bolag inom följande områden: – Hållbara energilösningar (Gamesa, Solarworld och Opcon), Teknik

för återvinning, avfall och vattenrening (Tomra, Cuno, Waste Connection, Seche Environnement och Wedeco), Naturresurshushållning (Munters och Horizon Organic).

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

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

Risk- och avkastningsmått

| | |
|--|-------------------------|
| Fondens volatilitet, % ¹⁾ | 16,2 |
| Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾ | 15,0 |
| Duration, år ²⁾ | 3,6 (3,3) ³⁾ |
| Duration index, år ²⁾ | 3,5 (3,4) ³⁾ |
| Tracking error, % ¹⁾ | 3,9 |
| Beta | 0,9 |
| Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾ | -14,6 |

Kostnader

| | |
|---|-------|
| Förvaltningskostnad, % | 0,4 |
| Transaktionskostnader, tkr ⁴⁾ | 494 |
| Transaktionskostnader, % | 0,2 |
| TKA, % | 0,6 |
| NKA, % ⁵⁾ | 0,6 |
| TER, % | 0,5 |
| Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början | |
| Totalkostnad, kr | 53,44 |
| varav förvaltningskostnad, kr | 35,01 |
| Löpande månadssparande av 100 kr under året | |
| Totalkostnad, kr | 3,27 |
| varav förvaltningskostnad, kr | 2,37 |

Utveckling

| | 02-12-31 | 01-12-31 | 00-12-31 | 99-12-31 |
|---------------------------|-----------|-----------|----------|--------------------|
| Fondförmögenhet, tkr | 422 355 | 361 463 | 115 617 | 22 780 |
| Antal utelöpande andelar | 3 491 980 | 2 292 158 | 679 838 | 133 815 |
| Andelsvärde, kr | 120,95 | 157,70 | 170,07 | 170,24 |
| Utdelning, kr/andel | 3,35 | 0,47 | 1,10 | - |
| Totalavkastning, % | -21,6 | -7,0 | 0,4 | 70,2 ⁶⁾ |
| Jämförelseindex, % | -21,0 | -4,7 | -2,0 | 29,1 ⁶⁾ |
| Omsättningshastighet, ggr | 0,4 | 0,7 | 2,2 | 1,6 |

¹⁾ beräknat på 24 månader

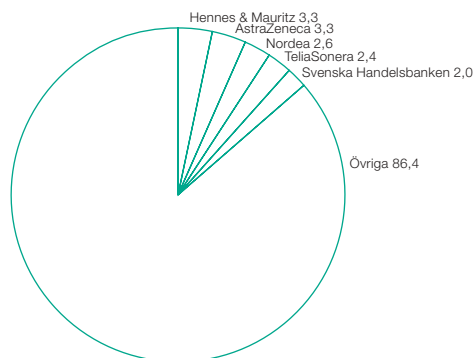
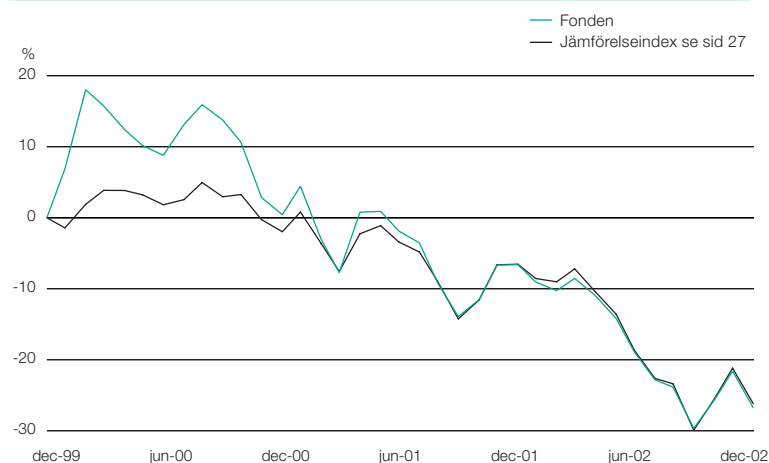
²⁾ räntebärande värdepapper i fonden

³⁾ 2001-12-31

⁴⁾ Courtage, skatter och övriga kostnader i samband med köp och försäljning av värdepapper. Courtage har uppgått till, tkr 345 (546)

⁵⁾ inga köp-/säljavgifter

⁶⁾ beräknat från fondstart

De fem största aktieinnehaven (andel av fondförmögenhet, %)**Utvecklingen i KPA Etisk Blandfond 2****Innehavsförändringar**

| Nyköp | Mkr | Ökat | Mkr |
|--------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Holmen | 2,2 | AstraZeneca | 10,1 |
| Munters | 1,7 | Nordea | 8,3 |
| Ratos | 1,6 | Svenska Handelsbanken | 5,8 |
| Nobel Biocare | 1,4 | Nokia | 4,8 |
| Commonwealth Bank of Australia | 1,4 | Hennes & Mauritz | 4,5 |
| Övriga | 86,3 | Övriga | 84,6 |
| Summa Nyköp | 94,6 | Summa Ökat | 118,1 |
| Avyttrat | Mkr | Minskat | Mkr |
| Wal-Mart Stores | 2,1 | Nokia | 6,9 |
| Avestapolarit | 0,9 | Skanska | 4,3 |
| Lincoln National | 0,9 | Tele2 | 3,8 |
| Sharp | 0,8 | Sandvik | 3,6 |
| Bank Yokohama | 0,8 | Woolworths | 0,6 |
| Övriga | 13,2 | Övriga | 16,7 |
| Summa Avyttrat | 18,7 | Summa Minskat | 35,9 |
| Netto köp | Mkr | Netto sälj | Mkr |
| AstraZeneca | 9,8 | Nokia | 2,1 |
| Nordea | 8,3 | Tele2 | 2,0 |
| Svenska Handelsbanken | 5,8 | Sandvik | 1,8 |
| Hennes & Mauritz | 4,5 | Wal-Mart Stores | 1,6 |
| FöreningsSparbanken | 3,8 | Skanska | 1,5 |
| Övriga | 156,1 | Övriga | 21,2 |
| Summa Netto köp | 188,3 | Summa Netto sälj | 30,2 |
| Sammanfattning | Mkr | | |
| Vi köpte totalt | 212,7 | | |
| Vi sålde totalt | 54,6 | | |
| Nettoförändring | 158,1 | | |

| Balansräkning, tkr | 2002-12-31 | % av fond- förmögenhet | 2001-12-31 | % av fond- förmögenhet |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Tillgångar | | | | |
| Finansiella instrument | | | | |
| med positivt marknadsvärde (not 3) | 414 580 | 98,2 | 359 618 | 99,5 |
| Bank och övriga likvida medel | 7 594 | 1,8 | 1 874 | 0,5 |
| Kortfristiga fordringar | 333 | 0,1 | 94 | 0,0 |
| Summa tillgångar | 422 507 | 100,0 | 361 586 | 100,0 |
| Skulder | | | | |
| Övriga kortfristiga skulder | 152 | 0,0 | 123 | 0,0 |
| Summa skulder | 152 | 0,0 | 123 | 0,0 |
| Fondförmögenhet (not 2, 3) | 422 355 | 100,0 | 361 463 | 100,0 |

| Resultaträkning, tkr | 2002-01-01- 2002-12-31 | 2001-01-01- 2001-12-31 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | |
| Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (not 1) | -126 218 | -11 202 |
| Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (not 1) | 3 842 | -2 534 |
| Ränteintäkter | 7 240 | 4 914 |
| Utdelningar | 6 538 | 3 215 |
| Valutavinster och -förluster, netto | -338 | 1 137 |
| Summa intäkter och värdeförändring | -108 936 | -4 470 |
| Kostnader | | |
| Förvaltningskostnad | 1 726 | 1 149 |
| Räntekostnader | - | 0 |
| Övriga kostnader | 73 | 513 |
| Summa kostnader | 1 799 | 1 662 |
| Skatt | - | - |
| Årets resultat | -110 735 | -6 132 |

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

| | 2002-01-01- 2002-12-31 | 2001-01-01- 2001-12-31 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktierelaterade finansiella instrument | | |
| Realisationsvinster | 3 126 | |
| Realisationsförluster | -10 348 | |
| Orealiserade vinster/förluster | -118 996 | |
| Summa | -126 218 | |
| Ränterelaterade finansiella instrument | | |
| Realisationsvinster | 491 | |
| Realisationsförluster | -1 098 | |
| Orealiserade vinster/förluster | 4 449 | |
| Summa | 3 842 | |

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

| | 2002-01-01- 2002-12-31 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 361 463 |
| Andelsutgivning | 186 084 |
| Andelsinlösen | -6 164 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | -110 735 |
| Lämnad utdelning | -8 293 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 422 355 |

Derivat

Möjligheten att handla med derivat har inte utnyttjats av fonden.

Utdelning till andelsägarna, tkr

| | |
|-----------------------|---------------|
| Att utdelas mars 2003 | 14 727 |
|-----------------------|---------------|

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Sverige | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Axfood | 6 950 | 1 010 | 1 126 | 0,3 |
| Cloetta Fazer B | 3 700 | 681 | 677 | 0,2 |
| | | 1 692 | 1 803 | 0,4 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Castellum | 6 900 | 809 | 842 | 0,2 |
| D. Carnegie & Co | 10 450 | 1 253 | 585 | 0,1 |
| Drott B | 12 800 | 1 521 | 1 242 | 0,3 |
| FöreningsSparbanken A | 55 196 | 6 762 | 5 685 | 1,3 |
| Hufvudstaden A | 32 750 | 987 | 884 | 0,2 |
| JM | 3 313 | 755 | 537 | 0,1 |
| Latour B | 5 907 | 1 236 | 830 | 0,2 |
| Lundbergs B | 7 500 | 1 410 | 1 463 | 0,3 |
| Nordea | 291 050 | 17 291 | 11 176 | 2,6 |
| OM | 13 039 | 1 779 | 542 | 0,1 |
| Ratos B | 13 450 | 1 567 | 1 284 | 0,3 |
| SEB A | 73 213 | 7 191 | 5 308 | 1,3 |
| Skandia | 112 686 | 9 305 | 2 614 | 0,6 |
| Svenska Handelsbanken A | 73 122 | 10 898 | 8 482 | 2,0 |
| Wihlborgs | 10 460 | 845 | 805 | 0,2 |
| | | 63 608 | 42 280 | 10,0 |
| Hälsovård | | | | |
| AstraZeneca | 41 833 | 20 690 | 12 801 | 3,0 |
| Capio | 11 250 | 790 | 776 | 0,2 |
| Gambro A | 37 122 | 2 426 | 1 800 | 0,4 |
| Getinge B | 5 850 | 1 136 | 1 041 | 0,2 |
| Karo Bio | 2 200 | 616 | 187 | 0,0 |
| Nobel Biocare | 2 800 | 1 432 | 1 557 | 0,4 |
| Perbio Science | 4 742 | 661 | 469 | 0,1 |
| Q-MED | 3 949 | 659 | 324 | 0,1 |
| | | 28 411 | 18 956 | 4,5 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| ABB | 23 380 | 2 443 | 582 | 0,1 |
| Assa Abloy B | 35 389 | 5 218 | 3 521 | 0,8 |
| Atlas Copco A | 21 184 | 4 444 | 3 601 | 0,9 |
| Cardo | 4 200 | 932 | 848 | 0,2 |
| Munters | 8 165 | 1 693 | 1 576 | 0,4 |
| NCC B | 13 800 | 945 | 731 | 0,2 |
| Observer | 10 250 | 761 | 349 | 0,1 |
| Opcon | 5 357 | 145 | 134 | 0,0 |
| Peab B | 14 400 | 675 | 711 | 0,2 |
| Proffice B | 17 340 | 744 | 333 | 0,1 |
| Sandvik | 26 031 | 5 406 | 5 063 | 1,2 |
| SAS | 17 650 | 1 412 | 872 | 0,2 |
| Seco Tools B | 3 450 | 937 | 771 | 0,2 |
| Securitas B | 36 613 | 7 030 | 3 808 | 0,9 |
| Skanska B | 42 850 | 3 526 | 2 185 | 0,5 |
| SKF B | 12 071 | 2 014 | 2 728 | 0,6 |
| | | 38 324 | 27 814 | 6,6 |
| Informationsteknik | | | | |
| Intentia B | 6 700 | 591 | 117 | 0,0 |
| Micronic | 2 900 | 536 | 119 | 0,0 |
| Nokia | 20 870 | 5 300 | 2 880 | 0,7 |
| Orc Software | 2 950 | 656 | 199 | 0,0 |
| Teleca B | 13 000 | 617 | 385 | 0,1 |
| WM-Data B | 57 984 | 1 900 | 441 | 0,1 |
| | | 9 600 | 4 140 | 1,0 |
| Material | | | | |
| Billerud | 8 450 | 709 | 803 | 0,2 |
| Höganäs B | 4 650 | 896 | 767 | 0,2 |
| Holmen B | 8 700 | 2 173 | 1 840 | 0,4 |
| SAPA | 5 150 | 814 | 824 | 0,2 |
| SCA B | 23 332 | 6 073 | 6 860 | 1,6 |
| SSAB A | 12 750 | 1 234 | 1 313 | 0,3 |
| Stora Enso R | 27 187 | 3 231 | 2 460 | 0,6 |
| | | 15 131 | 14 867 | 3,5 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Autoliv | 7 342 | 1 361 | 1 311 | 0,3 |
| Clas Ohlson B | 4 500 | 766 | 979 | 0,2 |
| Electrolux B | 37 559 | 5 669 | 5 164 | 1,2 |
| Eniro | 22 268 | 2 029 | 1 225 | 0,3 |
| Hennes & Mauritz B | 83 101 | 13 706 | 13 961 | 3,3 |
| Metro International B | 29 771 | 931 | 176 | 0,0 |
| Trelleborg B | 12 750 | 1 338 | 899 | 0,2 |
| | | 25 800 | 23 714 | 5,6 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Europolitan Vodafone | 46 648 | 3 091 | 1 913 | 0,5 |
| Tele2 B | 14 909 | 4 879 | 3 437 | 0,8 |
| TeliaSonera | 302 443 | 15 466 | 9 920 | 2,3 |
| | | 23 436 | 15 269 | 3,6 |
| Summa Sverige | | 206 003 | 148 844 | 35,2 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Australien | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| AMP | 7 200 | 753 | 395 | 0,1 |
| Brambles Industries | 16 000 | 869 | 369 | 0,1 |
| Commonwealth Bank of Australia | 7 300 | 1 310 | 967 | 0,2 |
| National Australian Bank | 8 100 | 1 318 | 1 262 | 0,3 |
| Westpac Banking | 13 300 | 1 131 | 897 | 0,2 |
| | | 5 380 | 3 890 | 0,9 |
| Informationsteknik | | | | |
| Telstra | 33 400 | 1 047 | 723 | 0,2 |
| | | 1 047 | 723 | 0,2 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| News Corp | 17 000 | 1 246 | 958 | 0,2 |
| Woolworths | 11 300 | 605 | 632 | 0,1 |
| | | 1 851 | 1 590 | 0,4 |
| Summa Australien | | 8 277 | 6 202 | 1,5 |
| Belgien | | | | |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| CMB | 117 | 65 | 55 | 0,0 |
| | | 65 | 55 | 0,0 |
| Summa Belgien | | 65 | 55 | 0,0 |
| Danmark | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Danisco | 306 | 103 | 91 | 0,0 |
| | | 103 | 91 | 0,0 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Den Danske Bank | 989 | 161 | 142 | 0,0 |
| TK Development | 343 | 52 | 22 | 0,0 |
| | | 214 | 164 | 0,0 |
| Hälsovård | | | | |
| Novo Nordisk B | 843 | 318 | 212 | 0,1 |
| | | 318 | 212 | 0,1 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| ISS B | 164 | 88 | 51 | 0,0 |
| Vestas | 290 | 116 | 25 | 0,0 |
| | | 203 | 77 | 0,0 |
| Summa Danmark | | 838 | 543 | 0,1 |
| Finland | | | | |
| Informationsteknik | | | | |
| Nokia | 8 892 | 2 146 | 1 214 | 0,3 |
| | | 2 146 | 1 214 | 0,3 |
| Material | | | | |
| UPM-Kymmene | 299 | 112 | 84 | 0,0 |
| | | 112 | 84 | 0,0 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| TeliaSonera | 3 231 | 104 | 103 | 0,0 |
| | | 104 | 103 | 0,0 |
| Summa Finland | | 2 362 | 1 402 | 0,3 |
| Frankrike | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| L'Oreal | 1 021 | 749 | 677 | 0,2 |
| | | 749 | 677 | 0,2 |
| Finans och fastighet | | | | |
| AXA | 3 086 | 878 | 361 | 0,1 |
| BNP | 1 694 | 739 | 601 | 0,1 |
| Société Générale | 749 | 466 | 380 | 0,1 |
| Unibail Holding | 220 | 123 | 136 | 0,0 |
| | | 2 206 | 1 479 | 0,4 |
| Hälsovård | | | | |
| Sanofi-Synthelabo | 1 205 | 698 | 642 | 0,2 |
| | | 698 | 642 | 0,2 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Saint-Gobain | 840 | 331 | 215 | 0,1 |
| Schneider Electric | 430 | 227 | 177 | 0,0 |
| Seche Environnement | 1 515 | 635 | 603 | 0,1 |
| | | 1 193 | 995 | 0,2 |
| Informationsteknik | | | | |
| Altran Technologies | 141 | 74 | 6 | 0,0 |
| Business Objects | 227 | 81 | 29 | 0,0 |
| Cap Gemini | 290 | 342 | 58 | 0,0 |
| Dassault Systemes | 329 | 158 | 62 | 0,0 |
| STMicroelectronics | 1 498 | 508 | 256 | 0,1 |
| | | 1 163 | 410 | 0,1 |
| Material | | | | |
| Air Liquide | 259 | 342 | 298 | 0,1 |
| Lafarge | 325 | 304 | 213 | 0,1 |
| | | 647 | 511 | 0,1 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Pinault-Print. Redoute | 220 | 267 | 141 | 0,0 |
| Sodexo Alliance | 344 | 147 | 69 | 0,0 |
| TF1 Television Francaise | 274 | 101 | 64 | 0,0 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Thomson | 310 | 75 | 46 | 0,0 |
| Vivendi Universal | 1 931 | 733 | 272 | 0,1 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| France Telecom | 1 500 | 448 | 229 | 0,1 |
| | | 448 | 229 | 0,1 |
| Summa Frankrike | | 8 427 | 5 535 | 1,3 |
| Hongkong | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| Hang Seng Bank | 7 000 | 822 | 649 | 0,2 |
| Sun Hung Kai Properties | 13 000 | 1 156 | 671 | 0,2 |
| | | 1 979 | 1 320 | 0,3 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Johnson Electric Holdings | 24 000 | 404 | 229 | 0,1 |
| | | 404 | 229 | 0,1 |
| Summa Hongkong | | 2 383 | 1 549 | 0,4 |
| Italien | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| Banca Intesa | 10 557 | 308 | 194 | 0,0 |
| Capitalia | 4 774 | 121 | 53 | 0,0 |
| Generali | 2 311 | 759 | 414 | 0,1 |
| Medio Banca | 1 609 | 173 | 115 | 0,0 |
| RAS | 1 460 | 198 | 155 | 0,0 |
| San Paolo - IMI | 2 605 | 325 | 148 | 0,0 |
| Unicredito Italiano | 9 501 | 438 | 331 | 0,1 |
| | | 2 321 | 1 410 | 0,3 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Autostrade | 3 370 | 261 | 292 | 0,1 |
| Pirelli | 7 193 | 119 | 58 | 0,0 |
| | | 379 | 350 | 0,1 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Mediaset | 2 372 | 227 | 157 | 0,0 |
| | | 227 | 157 | 0,0 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Telecom Italia Mobile | 12 339 | 619 | 491 | 0,1 |
| Telecom Italia TIT | 6 346 | 561 | 420 | 0,1 |
| | | 1 180 | 910 | 0,2 |
| Summa Italien | | 4 108 | 2 828 | 0,7 |
| Japan | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Ajinomoto | 9 000 | 851 | 819 | 0,2 |
| Kao | 4 000 | 795 | 765 | 0,2 |
| | | 1 646 | 1 584 | 0,4 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Mitsubishi Tokyo Financial Group | 11 | 690 | 521 | 0,1 |
| Mizuho Holdings | 14 | 315 | 114 | 0,0 |
| Nomura Holdings | 4 000 | 720 | 392 | 0,1 |
| Sumitomo Mitsui Banking | 200 | 17 | 6 | 0,0 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | 11 | 912 | 300 | 0,1 |
| | | 2 654 | 1 332 | 0,3 |
| Hälsovård | | | | |
| Takeda Chemical Ind. | 2 000 | 1 038 | 728 | 0,2 |
| | | 1 038 | 728 | 0,2 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Japan Airlines | 21 000 | 620 | 390 | 0,1 |
| Tobu Railway | 32 000 | 881 | 740 | 0,2 |
| | | 1 501 | 1 130 | 0,3 |
| Informationsteknik | | | | |
| Canon | 2 000 | 788 | 656 | 0,2 |
| Kyocera | 700 | 502 | 355 | 0,1 |
| Rohm | 400 | 629 | 446 | 0,1 |
| Tokyo Electron | 500 | 361 | 197 | 0,0 |
| | | 2 280 | 1 654 | 0,4 |
| Material | | | | |
| JFE Holdings | 4 200 | 484 | 444 | 0,1 |
| | | 484 | 444 | 0,1 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Honda Motor | 1 700 | 679 | 548 | 0,1 |
| Matsushita Electric Ind. | 6 000 | 808 | 515 | 0,1 |
| Nintendo | 400 | 641 | 325 | 0,1 |
| Sony | 1 600 | 873 | 583 | 0,1 |
| Toyota Motor | 4 500 | 1 422 | 1 054 | 0,2 |
| | | 4 422 | 3 025 | 0,7 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| NTT | 17 | 1 084 | 538 | 0,1 |
| | | 1 084 | 538 | 0,1 |
| Summa Japan | | 15 109 | 10 436 | 2,5 |
| Nederländerna | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Numico | 289 | 78 | 32 | 0,0 |
| Unilever Certificate | 1 132 | 684 | 606 | 0,1 |
| | | 763 | 638 | 0,2 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Finans och fastighet | | | | |
| ABN-Amro Holding | 2 807 | 550 | 400 | 0,1 |
| Aegon | 2 204 | 641 | 247 | 0,1 |
| ING Groep | 3 351 | 1 007 | 495 | 0,1 |
| | | 2 198 | 1 141 | 0,3 |
| Hälsovård | | | | |
| QIAGEN | 1 466 | 215 | 65 | 0,0 |
| | | 215 | 65 | 0,0 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| TPG | 939 | 193 | 133 | 0,0 |
| | | 193 | 133 | 0,0 |
| Material | | | | |
| Akzo Nobel | 698 | 316 | 193 | 0,0 |
| | | 316 | 193 | 0,0 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Reed Elsevier | 1 653 | 232 | 176 | 0,0 |
| Wolters Kluwer | 661 | 158 | 100 | 0,0 |
| | | 390 | 276 | 0,1 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| KPN | 3 304 | 187 | 187 | 0,0 |
| | | 187 | 187 | 0,0 |
| Summa Nederländerna | | 4 260 | 2 634 | 0,6 |
| Norge | | | | |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Tomra Systems | 13 524 | 900 | 767 | 0,2 |
| | | 900 | 767 | 0,2 |
| Summa Norge | | 900 | 767 | 0,2 |
| Schweiz | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| Credit Suisse Group | 2 059 | 892 | 389 | 0,1 |
| Swiss Reinsurance | 518 | 551 | 296 | 0,1 |
| UBS | 2 369 | 1 215 | 1 003 | 0,2 |
| Zürich Financial Services | 168 | 414 | 137 | 0,0 |
| | | 3 072 | 1 825 | 0,4 |
| Hälsovård | | | | |
| Novartis | 5 578 | 2 231 | 1 773 | 0,4 |
| Roche Holding | 1 435 | 1 160 | 871 | 0,2 |
| Sereno | 16 | 146 | 75 | 0,0 |
| | | 3 537 | 2 719 | 0,6 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| ABB | 2 656 | 344 | 66 | 0,0 |
| Adecco | 307 | 153 | 105 | 0,0 |
| | | 497 | 171 | 0,0 |
| Material | | | | |
| Holcim | 75 | 174 | 119 | 0,0 |
| | | 174 | 119 | 0,0 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Swatch Group | 564 | 126 | 83 | 0,0 |
| | | 126 | 83 | 0,0 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Swisscom | 94 | 288 | 237 | 0,1 |
| | | 288 | 237 | 0,1 |
| Summa Schweiz | | 7 694 | 5 154 | 1,2 |
| Singapore | | | | |
| Finans och fastighet | | | | |
| DBS Group Holdings | 8 000 | 657 | 442 | 0,1 |
| Haw Par | 327 | 26 | 5 | 0,0 |
| United Overseas Bank | 8 000 | 640 | 474 | 0,1 |
| | | 1 323 | 922 | 0,2 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Singapore Airlines | 9 000 | 694 | 461 | 0,1 |
| | | 694 | 461 | 0,1 |
| Summa Singapore | | 2 017 | 1 383 | 0,3 |
| Spanien | | | | |
| Energi | | | | |
| Gamesa | 3 750 | 603 | 535 | 0,1 |
| | | 603 | 535 | 0,1 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Banco Bilbao | 707 | 87 | 59 | 0,0 |
| Banco Santander Central Hispano | 8 466 | 779 | 506 | 0,1 |
| Vallehermoso | 1 127 | 92 | 102 | 0,0 |
| | | 958 | 667 | 0,2 |
| Material | | | | |
| Acerinox | 382 | 138 | 122 | 0,0 |
| | | 138 | 122 | 0,0 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Inditex | 710 | 141 | 146 | 0,0 |
| | | 141 | 146 | 0,0 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Telefonica | 8 737 | 1 253 | 681 | 0,2 |
| | | 1 253 | 681 | 0,2 |
| Summa Spanien | | 3 093 | 2 152 | 0,5 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Storbritannien | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Boots | 1 995 | 199 | 164 | 0,0 |
| Cadbury Schweppes | 5 447 | 372 | 296 | 0,1 |
| Reckitt Benckiser | 885 | 146 | 149 | 0,0 |
| | | 717 | 609 | 0,1 |
| Finans och fastighet | | | | |
| 3i Group | 1 778 | 217 | 138 | 0,0 |
| Amvescap | 2 000 | 316 | 112 | 0,0 |
| Aviva | 4 350 | 589 | 270 | 0,1 |
| Barclays | 12 616 | 1 042 | 681 | 0,2 |
| British Land | 1 328 | 103 | 84 | 0,0 |
| Canary Wharf Group | 1 364 | 93 | 45 | 0,0 |
| Great Portland Estates | 2 254 | 95 | 70 | 0,0 |
| Hammerson | 1 471 | 128 | 98 | 0,0 |
| HBOS | 6 960 | 850 | 633 | 0,1 |
| HSBC Holdings | 17 516 | 2 175 | 1 686 | 0,4 |
| Land Securities Group | 1 106 | 143 | 122 | 0,0 |
| Legal & General | 9 616 | 230 | 129 | 0,0 |
| Lloyds TSB Group | 10 547 | 1 134 | 660 | 0,2 |
| Prudential | 4 016 | 474 | 247 | 0,1 |
| Royal & Sun Alliance | 2 207 | 117 | 37 | 0,0 |
| Royal Bank of Scotland | 5 006 | 1 233 | 1 043 | 0,2 |
| | | 8 938 | 6 057 | 1,4 |
| Hälsovård | | | | |
| Amersham | 1 655 | 175 | 129 | 0,0 |
| AstraZeneca | 3 284 | 1 666 | 1 017 | 0,2 |
| GlaxoSmithKline | 11 627 | 2 958 | 1 944 | 0,5 |
| Smith & Nephew | 781 | 47 | 42 | 0,0 |
| | | 4 846 | 3 132 | 0,7 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| BAA | 2 565 | 238 | 181 | 0,0 |
| Capita Group | 2 060 | 128 | 72 | 0,0 |
| Electrocomponents | 1 702 | 119 | 69 | 0,0 |
| Exel | 1 026 | 131 | 99 | 0,0 |
| Hays | 4 907 | 139 | 64 | 0,0 |
| Rentokil Initial | 5 337 | 217 | 165 | 0,0 |
| Wolseley | 1 501 | 157 | 110 | 0,0 |
| | | 1 128 | 759 | 0,2 |
| Informationsteknik | | | | |
| ARM Holdings | 2 912 | 113 | 20 | 0,0 |
| | | 113 | 20 | 0,0 |
| Material | | | | |
| BOC Group | 1 719 | 270 | 214 | 0,1 |
| Corus Group | 11 888 | 154 | 46 | 0,0 |
| Hanson | 2 903 | 202 | 112 | 0,0 |
| Rexam | 1 913 | 132 | 114 | 0,0 |
| | | 757 | 486 | 0,1 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| British Sky Broadcasting | 2 973 | 325 | 266 | 0,1 |
| Compass Group | 4 868 | 367 | 225 | 0,1 |
| Dixons Group | 4 284 | 161 | 87 | 0,0 |
| EMI Group | 2 299 | 119 | 45 | 0,0 |
| Granada | 7 457 | 141 | 83 | 0,0 |
| Great Universal Stores | 2 147 | 215 | 174 | 0,0 |
| Kingfisher | 5 530 | 235 | 174 | 0,0 |
| Marks and Spencer | 5 711 | 341 | 252 | 0,1 |
| Music Choice Europe | 10 000 | 229 | 10 | 0,0 |
| Next | 540 | 80 | 56 | 0,0 |
| Pearson | 1 834 | 326 | 148 | 0,0 |
| Reed Elsevier | 2 797 | 259 | 209 | 0,0 |
| Reuters Group | 3 111 | 381 | 77 | 0,0 |
| Six Continents | 2 539 | 283 | 179 | 0,0 |
| Wimpey (George) | 2 605 | 105 | 89 | 0,0 |
| WPP Group | 2 377 | 259 | 158 | 0,0 |
| | | 3 826 | 2 233 | 0,5 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| BT Group | 16 112 | 750 | 441 | 0,1 |
| Cable & Wireless | 3 320 | 107 | 21 | 0,0 |
| Vodafone Group | 123 857 | 3 137 | 1 965 | 0,5 |
| | | 3 994 | 2 426 | 0,6 |
| Summa Storbritannien | | | | |
| | | 24 319 | 15 721 | 3,7 |
| Tyskland | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Beiersdorf | 139 | 167 | 135 | 0,0 |
| | | 167 | 135 | 0,0 |
| Energi | | | | |
| Solarworld | 2 708 | 148 | 136 | 0,0 |
| | | 148 | 136 | 0,0 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Allianz | 369 | 925 | 306 | 0,1 |
| Deutsche Bank | 1 037 | 697 | 416 | 0,1 |
| Hypovereinsbank | 82 | 30 | 11 | 0,0 |
| Münchener Rückversicherung | 240 | 604 | 250 | 0,1 |
| | | 2 256 | 984 | 0,2 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|-------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Hälsovård | | | | |
| Merck | 521 | 162 | 121 | 0,0 |
| Schering | 508 | 311 | 193 | 0,0 |
| | | 474 | 314 | 0,1 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Linde | 305 | 157 | 98 | 0,0 |
| Lufthansa | 776 | 118 | 62 | 0,0 |
| Wedeco | 5 305 | 613 | 601 | 0,1 |
| | | 888 | 761 | 0,2 |
| Informationsteknik | | | | |
| Epcos | 237 | 131 | 21 | 0,0 |
| SAP | 523 | 673 | 361 | 0,1 |
| | | 804 | 383 | 0,1 |
| Material | | | | |
| Bayer | 1 612 | 660 | 301 | 0,1 |
| | | 660 | 301 | 0,1 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| Adidas-Salomon | 158 | 89 | 119 | 0,0 |
| Metro | 510 | 226 | 106 | 0,0 |
| Volkswagen | 722 | 367 | 229 | 0,1 |
| | | 683 | 454 | 0,1 |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Deutsche Telekom | 4 654 | 758 | 521 | 0,1 |
| | | 758 | 521 | 0,1 |
| Summa Tyskland | | | | |
| | | 6 838 | 3 989 | 0,9 |
| USA | | | | |
| Dagligvaror | | | | |
| Avon Products | 501 | 282 | 235 | 0,1 |
| Coca-Cola | 3 128 | 1 563 | 1 194 | 0,3 |
| Conagra Foods | 1 463 | 375 | 319 | 0,1 |
| Del Monte Foods | 369 | 37 | 25 | 0,0 |
| General Mills | 672 | 356 | 275 | 0,1 |
| Gillette | 1 400 | 446 | 370 | 0,1 |
| Heinz | 828 | 335 | 237 | 0,1 |
| Horizon Organic Holdings | 4 323 | 611 | 610 | 0,1 |
| Kimberly-Clark | 783 | 534 | 324 | 0,1 |
| Kroger | 1 810 | 413 | 244 | 0,1 |
| Pepsico | 1 164 | 596 | 428 | 0,1 |
| Procter & Gamble | 1 664 | 1 145 | 1 246 | 0,3 |
| Sara Lee | 1 741 | 375 | 341 | 0,1 |
| Smucker | 33 | 9 | 11 | 0,0 |
| Sysco | 1 407 | 416 | 365 | 0,1 |
| Walgreen | 1 714 | 644 | 436 | 0,1 |
| | | 8 135 | 6 661 | 1,6 |
| Finans och fastighet | | | | |
| Aflac | 1 127 | 348 | 296 | 0,1 |
| Allstate | 1 482 | 522 | 478 | 0,1 |
| American Express | 1 940 | 810 | 598 | 0,1 |
| American Int'l Group | 3 077 | 2 407 | 1 551 | 0,4 |
| Bank of America | 2 060 | 1 375 | 1 249 | 0,3 |
| Bank of New York | 1 217 | 552 | 254 | 0,1 |
| Bank One | 1 780 | 663 | 567 | 0,1 |
| Citigroup | 7 115 | 3 327 | 2 182 | 0,5 |
| Equity Office Properties Trust | 1 349 | 418 | 294 | 0,1 |
| Equity Residential | 1 548 | 443 | 332 | 0,1 |
| Fannie Mae | 1 399 | 1 168 | 784 | 0,2 |
| Fifth Third Bank | 471 | 325 | 240 | 0,1 |
| Fleet Boston Financial | 1 639 | 595 | 347 | 0,1 |
| Hartford Financial | 659 | 464 | 261 | 0,1 |
| Household International | 856 | 500 | 207 | 0,0 |
| JP Morgan Chase | 2 859 | 1 155 | 598 | 0,1 |
| Marsh & McLennan | 996 | 584 | 401 | 0,1 |
| MBNA | 2 152 | 558 | 357 | 0,1 |
| Merrill Lynch & Co | 1 346 | 803 | 445 | 0,1 |
| Morgan Stanley | 901 | 628 | 313 | 0,1 |
| National City | 1 360 | 402 | 324 | 0,1 |
| PNC Financial Services Group | 628 | 389 | 229 | 0,1 |
| Schwab | 2 684 | 348 | 254 | 0,1 |
| State Street | 737 | 414 | 250 | 0,1 |
| Suntrust Banks | 656 | 450 | 325 | 0,1 |
| Travelers Property Casualty A | 307 | 46 | 39 | 0,0 |
| Travelers Property Casualty B | 631 | 92 | 81 | 0,0 |
| US Bank | 3 131 | 688 | 579 | 0,1 |
| Wachovia | 2 042 | 699 | 648 | 0,2 |
| Washington Mutual | 1 608 | 574 | 484 | 0,1 |
| Wells Fargo & Co | 2 242 | 1 136 | 916 | 0,2 |
| | | 22 881 | 15 881 | 3,8 |
| Hälsovård | | | | |
| Abbot Laboratories | 2 339 | 1 204 | 815 | 0,2 |
| Amgen | 1 635 | 1 001 | 689 | 0,2 |
| Baxter International | 1 100 | 625 | 268 | 0,1 |
| Bristol-Myers Squibb | 2 873 | 1 314 | 580 | 0,1 |
| Cardinal Health | 872 | 625 | 450 | 0,1 |
| Cigna | 321 | 360 | 119 | 0,0 |
| Eli Lilly & Co | 1 640 | 1 303 | 907 | 0,2 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| HCA | 998 | 444 | 361 | 0,1 |
| Johnson & Johnson | 4 262 | 2 462 | 1 995 | 0,5 |
| Medtronic | 1 877 | 886 | 746 | 0,2 |
| Merck & Co | 3 288 | 2 257 | 1 622 | 0,4 |
| Pfizer | 8 973 | 3 729 | 2 390 | 0,6 |
| Tenet Healthcare | 1 026 | 463 | 147 | 0,0 |
| Unitedhealth Group | 653 | 518 | 475 | 0,1 |
| Wyeth | 2 024 | 1 266 | 660 | 0,2 |
| | | 18 455 | 12 222 | 2,9 |
| Industrivaror och -tjänster | | | | |
| Automatic Data Processing | 1 064 | 599 | 364 | 0,1 |
| Block H & R | 718 | 324 | 251 | 0,1 |
| Burlington Northern Santa Fe | 1 147 | 343 | 260 | 0,1 |
| Cendant | 1 798 | 372 | 164 | 0,0 |
| Cuno | 2 968 | 900 | 857 | 0,2 |
| Deere & Co | 809 | 393 | 323 | 0,1 |
| FedEx | 638 | 363 | 301 | 0,1 |
| Illinois Tool Works | 567 | 416 | 320 | 0,1 |
| Ingersoll-Rand | 576 | 279 | 216 | 0,1 |
| Paychex | 874 | 352 | 212 | 0,1 |
| Union Pacific | 567 | 339 | 296 | 0,1 |
| United Parcel Service B | 489 | 301 | 269 | 0,1 |
| Waste Connection | 1 835 | 606 | 617 | 0,1 |
| Waste Management | 1 212 | 388 | 242 | 0,1 |
| | | 5 977 | 4 694 | 1,1 |
| Informationsteknik | | | | |
| Adobe Systems | 695 | 279 | 150 | 0,0 |
| Apple Computer | 1 070 | 262 | 134 | 0,0 |
| Applied Materials | 2 562 | 591 | 291 | 0,1 |
| Bea Systems | 1 049 | 142 | 105 | 0,0 |
| Broadcom A | 515 | 225 | 68 | 0,0 |
| Cisco Systems | 10 578 | 2 361 | 1 207 | 0,3 |
| Computer Associates | 1 161 | 240 | 137 | 0,0 |
| Corning | 2 267 | 166 | 65 | 0,0 |
| Dell Computer | 3 784 | 1 001 | 882 | 0,2 |
| EMC | 3 571 | 1 385 | 191 | 0,0 |
| IBM | 2 467 | 2 449 | 1 666 | 0,4 |
| Intel | 9 346 | 2 704 | 1 268 | 0,3 |
| Intuit | 603 | 233 | 247 | 0,1 |
| JDS Uniphase | 2 817 | 499 | 61 | 0,0 |
| Micron Technology | 1 019 | 361 | 86 | 0,0 |
| Microsoft | 7 278 | 4 057 | 3 279 | 0,8 |
| Oracle | 7 527 | 1 371 | 708 | 0,2 |
| Palm | 137 | 106 | 19 | 0,0 |
| Peoplesoft | 655 | 197 | 104 | 0,0 |
| Qualcomm | 1 215 | 639 | 385 | 0,1 |
| Siebel Systems | 853 | 256 | 55 | 0,0 |
| Solectron | 1 944 | 158 | 60 | 0,0 |
| Sun Microsystems | 3 102 | 464 | 84 | 0,0 |
| VeriSign | 497 | 166 | 35 | 0,0 |
| Yahoo | 979 | 181 | 139 | 0,0 |
| | | 20 494 | 11 425 | 2,7 |
| Material | | | | |
| Air Products & Chemicals | 745 | 386 | 278 | 0,1 |
| Dow Chemical | 1 576 | 603 | 408 | 0,1 |
| Nucor | 348 | 226 | 125 | 0,0 |
| Praxair | 537 | 326 | 270 | 0,1 |
| Weyerhaeuser | 695 | 444 | 298 | 0,1 |
| Vulcan Materials | 679 | 335 | 222 | 0,1 |
| | | 2 321 | 1 601 | 0,4 |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | | | | |
| AOL Time Warner | 6 493 | 2 531 | 741 | 0,2 |
| Clear Channel Communications | 1 071 | 578 | 348 | 0,1 |
| Comcast A Special | 994 | 313 | 196 | 0,0 |
| Costco Wholesale | 1 060 | 403 | 259 | 0,1 |
| COX Communications | 959 | 384 | 237 | 0,1 |
| Ebay | 457 | 255 | 270 | 0,1 |
| Ford Motor | 3 126 | 747 | 253 | 0,1 |
| Gannett | 774 | 615 | 484 | 0,1 |
| Harley-Davidson | 706 | 395 | 284 | 0,1 |
| Home Depot | 3 458 | 1 554 | 722 | 0,2 |
| Interpublic Group | 882 | 295 | 108 | 0,0 |
| Liberty Media | 4 904 | 586 | 382 | 0,1 |
| Lowe's | 855 | 395 | 279 | 0,1 |
| McDonalds | 2 237 | 651 | 313 | 0,1 |
| Newell Rubbermaid | 735 | 238 | 194 | 0,0 |
| Nike B | 548 | 320 | 212 | 0,1 |
| Omnicom Group | 433 | 374 | 244 | 0,1 |
| Sears, Roebuck & Co | 849 | 428 | 177 | 0,0 |
| Starwood Hotels | 893 | 342 | 185 | 0,0 |
| Target | 1 575 | 569 | 412 | 0,1 |
| Walt Disney | 3 297 | 1 035 | 469 | 0,1 |
| Whirlpool | 475 | 363 | 216 | 0,1 |
| Viacom B | 2 593 | 1 147 | 921 | 0,2 |
| | | 14 515 | 7 907 | 1,9 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Börsnoterade | Antal | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|----------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Telekomoperatörer | | | | |
| AT&T Wireless | 4 116 | 772 | 203 | 0,0 |
| Bellsouth | 2 833 | 1 121 | 639 | 0,2 |
| Qwest Communications | 3 249 | 1 080 | 142 | 0,0 |
| SBC Communications | 4 864 | 2 069 | 1 149 | 0,3 |
| Verizon Communications | 3 894 | 1 895 | 1 315 | 0,3 |
| | | 6 937 | 3 447 | 0,8 |
| Summa USA | | 99 715 | 63 838 | 15,1 |
| Summa utländska aktier | | 190 406 | 124 189 | 29,4 |
| Summa börsnoterade aktier | | 396 409 | 273 032 | 64,6 |
| Övriga aktier | | | | |
| Sverige | | | | |
| Informationsteknik | | | | |
| Arrowhead | 14 000 | 350 | 49 | 0,0 |
| | | 350 | 49 | 0,0 |
| Storbritannien | | | | |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Yes Television | 1 100 | 174 | 0 | 0,0 |
| | | 174 | 0 | 0,0 |
| Summa övriga aktier | | 524 | 49 | 0,0 |
| Summa aktier | | 396 933 | 273 081 | 64,7 |

| Räntebärande värdepapper | Nominellt belopp tkr | Anskaffningsvärde tkr | Marknadsvärde tkr | % av fondförmögenhet |
|--|----------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| Marknadsnoterade | | | | |
| Industri | | | | |
| AP Fastigheter 105 5,40% 050314 | 4 000 | 3 951 | 4 244 | 1,0 |
| Autoliv 6,75% 050630 | 4 000 | 4 083 | 4 320 | 1,0 |
| Electrolux 5,30% 050214 | 2 000 | 2 021 | 2 126 | 0,5 |
| Sandvik 103 5,70% 070125 | 2 000 | 1 994 | 2 165 | 0,5 |
| Stora Enso 9 EMTN 6,25% 060317 | 3 000 | 3 090 | 3 267 | 0,8 |
| Telia 210 5,50% 060315 | 2 000 | 1 973 | 2 116 | 0,5 |
| Vasakronan 214 4,40% 040510 | 2 000 | 1 954 | 2 056 | 0,5 |
| Venantius 124 5,00% 030825 | 1 000 | 1 006 | 1 023 | 0,2 |
| | | 20 072 | 21 317 | 5,0 |
| Kredit- och mellanhandsinstitut | | | | |
| Landshypotek 5027 | | | | |
| 5,50% 060920 | 10 000 | 10 074 | 10 458 | 2,5 |
| Nordea Hypotek 5515 | | | | |
| 5,75% 050921 | 6 000 | 6 244 | 6 328 | 1,5 |
| Nordea Hypotek 5517 | | | | |
| 6,00% 070919 | 2 000 | 2 098 | 2 153 | 0,5 |
| SBAB 117 5,50% 031015 | 2 000 | 2 037 | 2 048 | 0,5 |
| SBAB 118 5,50% 081217 | 2 000 | 1 981 | 2 080 | 0,5 |
| SBAB 119 5,50% 060315 | 4 000 | 4 116 | 4 317 | 1,0 |
| SEB BoLån 557 5,25% 040616 | 3 000 | 3 069 | 3 140 | 0,7 |
| Spintab 161 7,50% 040615 | 8 000 | 8 713 | 8 719 | 2,1 |
| Spintab 169 5,50% 030917 | 1 000 | 1 009 | 1 027 | 0,2 |
| Stadshypotek 1558 5,75% 030319 | 1 000 | 1 016 | 1 048 | 0,2 |
| Stadshypotek 1559 5,00% 031217 | 7 000 | 6 969 | 7 088 | 1,7 |
| Stadshypotek 1563 6,00% 050615 | 1 000 | 1 005 | 1 075 | 0,3 |
| Stadshypotek 1566 6,00% 070919 | 8 000 | 8 033 | 8 614 | 2,0 |
| | | 56 364 | 58 094 | 13,8 |
| Stat och kommun | | | | |
| Statsobl 1035 6,00% 050209 | 7 000 | 7 107 | 7 683 | 1,8 |
| Statsobl 1040 6,50% 080505 | 7 000 | 7 592 | 8 041 | 1,9 |
| Statsobl 1041 6,75% 140505 | 4 000 | 4 422 | 4 835 | 1,1 |
| Statsobl 1042 5,00% 040115 | 7 000 | 7 016 | 7 430 | 1,8 |
| Statsobl 1043 5,00% 090128 | 6 000 | 6 003 | 6 472 | 1,5 |
| Statsobl 1044 3,50% 060420 | 7 100 | 6 726 | 7 178 | 1,7 |
| Statsobl 1045 5,25% 110315 | 6 000 | 5 938 | 6 501 | 1,5 |
| Statsobl 1046 5,50% 121008 | 13 000 | 13 557 | 13 948 | 3,3 |
| | | 58 360 | 62 088 | 14,7 |
| Summa marknadsnoterade räntebärande värdepapper | | 134 796 | 141 499 | 33,5 |
| Summa finansiella instrument | | | 414 580 | 98,2 |
| Övriga tillgångar och skulder, netto | | | 7 775 | 1,8 |
| Fondförmögenhet | | | 422 355 | 100,0 |

KPA Etisk Räntefond

KPA Etisk Räntefond i korthet

| | |
|---------------------------|----------|
| Avkastning 2002, % | 4,0 |
| Indexutveckling 2002, % | 4,6 |
| Andelsvärde, se sid. 26 | |
| – Bokslutskurs 2002-12-31 | 1 062,07 |
| – Handelskurs 2002-12-30 | 1 062,10 |

Fondfakta

| | |
|-----------------------|--|
| Fondens startdatum | 1999-03-01 |
| Inträdesavgift, kr | 0 |
| Utträdesavgift, kr | 0 |
| Förvaltningsavgift, % | 0,4 |
| Lägsta insättning, kr | 200 |
| Utdelning | Ja, i mars |
| Förvaltarteam | Björn Johansson Kaj Bergenhill Anders Bewiz Tor Borg Fredrik Böhm Maria Ljungqvist-Martí |
| Bankgiro | 5098-8450 |
| Postgiro | 166 95 12-4 |
| Fondnummer i PPM | 188 664 |

Fondinriktning

Fonden investerar i räntebärande värdepapper såsom statskuldväxlar, bostadscertifikat och obligationer med kort löptid, utställda i svenska kronor. Den genomsnittliga löptiden i fonden får högst vara ett år. Målsättningen är att uppnå en långsiktigt god avkastning som överstiger fondens jämförelseindex, med hänsyn till vald risknivå. Fondens har en etisk placeringsinriktning som verkar för en bättre framtid för människa och miljö. Det innebär bland annat att fonden avstår från placeringar i obligationer och andra värdepapper som är utgivna av företag som inte uppfyller våra placeringskriterier. Detta gör att vi för närvarande inte placerar i räntepapper utgivna av Ericsson på grund av vårt negativa placeringskriterium för vapenproduktion. Vi har också kriterier som omfattar mänskliga rättigheter.

Vad har hänt på fondens placeringsmarknader under 2002?

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

Hur har fonden utvecklats?

Fonden har under större delen av året haft en lägre ränterisk än sitt jämförelseindex. Detta har bidragit negativt till fondens avkastning, vilken har varit 4,0 procent. Under samma period har jämförelseindex uppgått till 4,6 procent.

Vilka viktiga förändringar har skett i fonden?

Placeringarna har sammantaget under året föranlett en successiv minskning av fondens övervikt i så kallade kreditpapper (till exempel företagscertifikat och företagsobligationer) till förmån för statspapper under året. Anledningen till detta är att ränteskillnaden mellan statspapper och kreditpapper ökar, något som påverkar avkastningen negativt. Med en större andel statspapper i portföljen skapas dessutom en högre likviditet i fondens innehav, vilket är positivt under perioder med hög volatilitet (det vill säga kraftiga kurssvängningar). Inledningsvis, under det första halvåret, viktade vi dock ned andelen statspapper till förmån för kreditpapper. Vid ingången av det tredje kvartalet ökade fondens förmögenhet på grund av stort inflöde. I samband med detta ökade vi åter andelen statspapper i fonden.

Vilken strategi gäller för fonden framöver?

En långsam konjunkturuppgång och en låg inflationsnivå är några av de faktorer som gör att vi bedömer att den låga räntenivån kvarstår under första halvåret 2003. Trots de historiskt låga styrräntenivåerna kan ytterligare sänkningar ifrån de olika centralbankerna inte uteslutas. Osäkerhet om börsutveckling, fastighetsmarknad samt höjda skatter är andra faktorer som säkert kommer att påverka ränteutvecklingen under 2003. Detta leder till en strategi med högre ränterisk jämfört med fondens jämförelseindex.

Fondens risknivå

Låg Hög

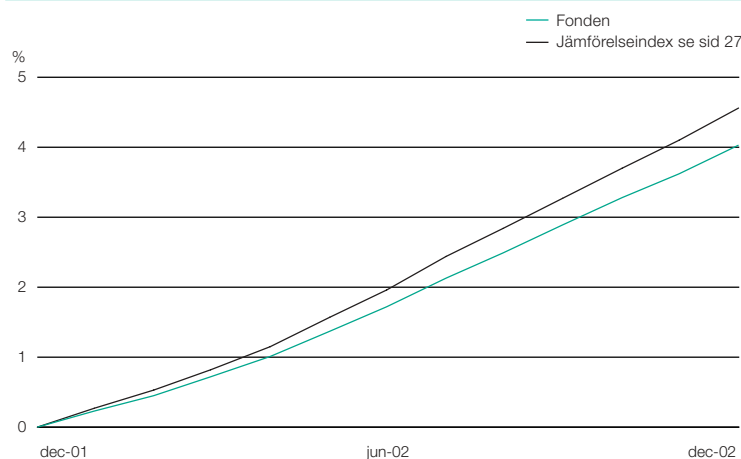


Risk mätt som volatilitet, 36 månader.

| Risk- och avkastningsmått | | Utveckling | 02-12-31 | 01-12-31 | 00-12-31 | 99-12-31 |
|--|-------------------------|---------------------------|----------|----------|----------|-------------------|
| Fondens volatilitet, % ¹⁾ | 0,4 | Fondförmögenhet, tkr | 252 139 | 107 593 | 86 839 | 115 944 |
| Jämförelseindex volatilitet, % ¹⁾ | 0,3 | Antal utelöpande andelar | 237 405 | 101 491 | 83 027 | 113 388 |
| Duration, år | 0,4 (0,4) ²⁾ | Andelsvärde, kr | 1 062,07 | 1 060,12 | 1 045,91 | 1 022,54 |
| Duration index, år | 0,4 (0,4) ²⁾ | Utdelning, kr/andel | 39,43 | 26,89 | 18,12 | – |
| Tracking error, % ¹⁾ | 0,1 | Totalavkastning, % | 4,0 | 4,0 | 4,1 | 2,3 ⁴⁾ |
| Genomsnittlig årsavkastning, % ¹⁾ | 4,0 | Jämförelseindex, % | 4,6 | 4,3 | 4,3 | 2,7 ⁴⁾ |
| | | Omsättningshastighet, ggr | 3,2 | 1,9 | 2,2 | 0,4 |

Kostnader

| | |
|---|-------|
| Förvaltningskostnad, % | 0,4 |
| Transaktionskostnader, tkr | 6 |
| Transaktionskostnader, % | 0,0 |
| TKA, % | 0,4 |
| NKA, % ³⁾ | 0,4 |
| TER, % | 0,4 |
| Engångsinsättning av 10 000 kr vid årets början | |
| Totalkostnad, kr | 41,26 |
| varav förvaltningskostnad, kr | 40,63 |
| Löpande månadssparande av 100 kr under året | |
| Totalkostnad, kr | 2,65 |
| varav förvaltningskostnad, kr | 2,61 |

¹⁾ beräknat på 24 månader²⁾ 2001-12-31³⁾ inga köp-/säljavgifter⁴⁾ beräknat från fondstart**Utvecklingen i KPA Etisk Räntefond**

| Balansräkning, tkr | 2002-12-31 | % av fondförmögenhet | 2001-12-31 | % av fondförmögenhet |
|---|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Tillgångar | | | | |
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 3) | 249 500 | 99,0 | 105 756 | 98,3 |
| Bank och övriga likvida medel | 2 704 | 1,0 | 1 872 | 1,7 |
| Kortfristiga fordringar | 23 | 0,0 | – | – |
| Summa tillgångar | 252 227 | 100,0 | 107 628 | 100,0 |
| Skulder | | | | |
| Övriga kortfristiga skulder | 88 | 0,0 | 35 | 0,0 |
| Summa skulder | 88 | 0,0 | 35 | 0,0 |
| Fondförmögenhet (not 2, 3) | 252 139 | 100,0 | 107 593 | 100,0 |

| Resultaträkning, tkr | 2002-01-01– 2002-12-31 | 2001-01-01– 2001-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | |
| Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (not 1) | –128 | –263 |
| Ränteutgifter | 6 383 | 4 532 |
| Summa intäkter och värdeförändring | 6 255 | 4 269 |
| Kostnader | | |
| Förvaltningskostnad | 561 | 385 |
| Räntekostnader | – | 1 |
| Övriga kostnader | 6 | 0 |
| Summa kostnader | 567 | 386 |
| Skatt | – | – |
| Årets resultat | 5 688 | 3 883 |

Not 1 Specifikation av värdeförändring, tkr

| | 2002-01-01– |
|---|-------------------|
| Ränterelaterade finansiella instrument | 2002-12-31 |
| Realisationsvinster | 76 |
| Realisationsförluster | -439 |
| Orealiserade vinster/förluster | 235 |
| Summa | -128 |

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

| | 2002-01-01– |
|---------------------------------------|-------------------|
| | 2002-12-31 |
| Fondförmögenhet vid årets början | 107 593 |
| Andelsutgivning | 174 485 |
| Andelsinlösen | -31 594 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 5 688 |
| Lämnad utdelning | -4 033 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 252 139 |

Derivat

Möjligheten att handla med derivat har inte utnyttjats av fonden.

Utdelning till andelsägarna, tkr

| | |
|-----------------------|--------------|
| Att utdelas mars 2003 | 5 459 |
|-----------------------|--------------|

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Marknadsnoterade | Nominellt belopp tkr | Anskaff- nings- värde tkr | Marknads- värde tkr | % av fondför- mögenhet |
|--|-------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------------|
| Industri | | | | |
| AP Fastigheter 107 FRN MTN | | | | |
| 4,242% 030321 | 2 000 | 2 000 | 2 003 | 0,8 |
| AP Fastigheter 121 FRN MTN | | | | |
| 4,455% 040607 | 2 000 | 2 005 | 2 006 | 0,8 |
| Assa Abloy Cert 030219 | 2 000 | 1 964 | 1 989 | 0,8 |
| Electrolux 8,70% 030417 | 4 000 | 4 074 | 4 292 | 1,7 |
| Specialfastigheter 101 FRN | | | | |
| 4,05% 040615 | 1 000 | 1 001 | 1 002 | 0,4 |
| Telia 278 FRN 4,602% 050112 | 1 000 | 986 | 998 | 0,4 |
| Vasakronan 240 FRN 4,85% 031027 | 2 000 | 1 994 | 2 018 | 0,8 |
| | | 14 025 | 14 309 | 5,7 |
| Kredit- och mellanhandsinstitut | | | | |
| Landshypotek 147 FRN | | | | |
| 4,01% 040913 | 7 000 | 7 000 | 7 021 | 2,8 |
| SBAB 117 5,50% 031015 | 20 000 | 20 231 | 20 477 | 8,1 |
| Spintab 169 5,50% 030917 | 6 000 | 6 052 | 6 161 | 2,4 |
| Stadshypotek Cert 030120 | 20 000 | 19 867 | 19 964 | 7,9 |
| | | 53 149 | 53 623 | 21,3 |

Not 3 Fondens värdepappersinnehav

| Marknadsnoterade | Nominellt belopp tkr | Anskaff- nings- värde tkr | Marknads- värde tkr | % av fondför- mögenhet |
|--|-------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------------|
| Stat och kommun | | | | |
| Statsobl 1033 10,25% 030505 | 100 | 109 | 109 | 0,0 |
| Statsobl 1042 5,00% 040115 | 39 000 | 39 403 | 41 395 | 16,4 |
| Statsskuldväxel 030115 | 22 000 | 21 848 | 21 973 | 8,7 |
| Statsskuldväxel 030219 | 60 000 | 59 444 | 59 718 | 23,7 |
| Statsskuldväxel 030319 | 37 000 | 36 235 | 36 727 | 14,6 |
| Statsskuldväxel 030618 | 22 000 | 21 518 | 21 647 | 8,6 |
| | | 178 557 | 181 568 | 72,0 |
| Summa marknadsnoterade räntebärande värdepapper | | 245 731 | 249 500 | 99,0 |
| Summa finansiella instrument | | | 249 500 | 99,0 |
| Övriga tillgångar och skulder, netto | | | 2 639 | 1,0 |
| Fondförmögenhet | | | 252 139 | 100,0 |

Redovisningsprinciper

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

Courtag

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

Utdelning

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

Värdering

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

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

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

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

Tracking error

För var och en av KPAs fonder har ett jämförelseindex (se sid 27) valts som speglar den placeringsinriktning som fonden har. Jämförelseindex används för att på ett rättvist sätt kunna utvärdera förvaltningen, bland annat med hjälp av måttet Tracking error. Tracking error mäter förändringen i fondens avkastning i relation till jämförelseindex. Med andra ord är det ett mått på hur stor risk fonden tar i förhållande till sitt jämförelseindex. Tracking error uttrycks i procentenheter; ett lågt värde innebär att fonden följer jämförelseindex väl.

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

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

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

Andelsvärde

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

Valutakurser

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

Jämförelseindex

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

| | |
|-----------------------|--|
| KPA Etisk Aktiefond | Komposit sammansatt av: 50 % SIXPRX, SIX Portfolio Return Index 50 % MSCI World Free Net Dividend excluding Sweden |
| KPA Etisk Blandfond 1 | Komposit sammansatt av: 35 % SIXPRX, SIX Portfolio Return Index 10 % MSCI World Free Net Dividend excluding Sweden 55 % OMRX Bond |
| KPA Etisk Blandfond 2 | Komposit sammansatt av: 33 % SIXPRX, SIX Portfolio Return Index 33 % MSCI World Free Net Dividend excluding Sweden 34 % OMRX Bond |
| KPA Etisk Räntefond | OMRX T-bill |

Ägarpolicy

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

För alla innehav – svenska och utländska – gäller följande riktlinjer:

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

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

För innehaven gäller OECD-principerna för ägarstyrning¹⁾. Dessa omfattar följande fem områden:

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

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

1. Bolagsstämman

Kallelse till bolagsstämma

KPA anser att:

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

Aktieägarens rösträtt

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

2. Bolagets styrelse

Styrelsens sammansättning

KPA anser att:

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

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

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

Styrelsens arbetssätt

KPA anser att:

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

Kommittéer och deras uppdrag

I alla marknadsnoterade bolag bör en nominerings-, revisions- samt ersättningskommitté inrättas.

Kommittéernas sammansättning och arbete ska redovisas vid bolagsstämman.

Nomineringskommitté (Nomination Committee)

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

Ersättningskommitté (Compensation/remuneration Committee)

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

Revisionskommitté (Audit Committee)

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

3. Ersättning till ledningen

KPA anser att:

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

¹⁾ OECD Principles of Corporate Governance SG/CG (99)5 Organisation for Economic Co-operation and Development; Directorate for Financial, Fiscal, and Enterprise, Affairs.

²⁾ The OECD declaration and decision on international Investments and multinational enterprises: DAFFE/IME(2000)20, Organisation for Economic Co-operation and Development; Directorate for Financial, Fiscal, and Enterprise, Affairs committee on international investments and multinational enterprises.

Information om ersättningsprinciper och lönevillkor ska lämnas i årsredovisning.

Avgångsvederlag till vd ska normalt begränsas till maximalt två årslöner.

4. Incitamentsprogram

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

KPA anser att:

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

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

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

5. Miljö- och etikfrågor

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

KPA anser att:

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

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

Bolaget bör tillämpa OECD:s riktlinjer för multinationella företag²⁾ i det fall verksamhet finns i flera länder.

Förändringar i organisationen

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

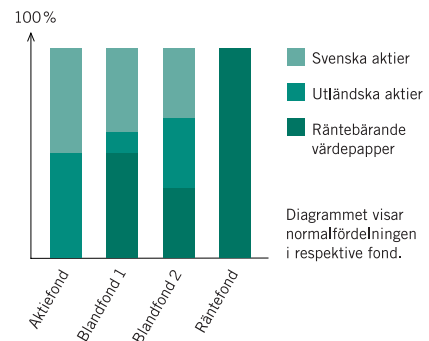
Johan Cederin tog även från den 1 januari 2002 över som ansvarig förvaltare för KPA Etisk Aktiefond, KPA Etisk Blandfond 1 samt KPA Etisk Blandfond 2.

SPARA I KPAs ETISKA FONDER

Med den här blanketten kan du börja månadsspara i KPAs fonder eller göra en engångsinsättning via Autogiro.
Har du frågor? Kontakta gärna vår Kundservice på 020-650 500 eller kundservice@kpa.se

Kunduppgifter

| | |
|----------------------------------|---------------------------|
| Personnummer/Organisationsnummer | |
| Förnamn | Efternamn |
| Adress | Postnummer Ort |
| Telefon dagtid | E-postadress (inget krav) |



Ja, jag vill börja *månadsspara* minst 200 kr per vald fond.

KPA ETISK AKTIEFOND

 kr/mån

KPA ETISK BLANDFOND 1

 kr/mån

KPA ETISK RÄNTEFOND

 kr/mån

KPA ETISK BLANDFOND 2

 kr/mån

Beloppet dras den 28:e varje månad från detta bankkonto.

| | | |
|------|----------------|-------------|
| Bank | Clearingnummer | Kontonummer |
|------|----------------|-------------|

Ja, jag vill göra en *engångsinsättning* via Autogiro på sammanlagt minst 2 000 kr. (Mindre belopp sätts in via postgiro.) Jag vill föra över nedanstående belopp till den fond jag skrivit beloppet under.

KPA ETISK AKTIEFOND

 kr

KPA ETISK BLANDFOND 1

 kr

KPA ETISK BLANDFOND 2

 kr

KPA ETISK RÄNTEFOND

 kr

OBS! Beloppet dras om ca 14 dagar från detta bankkonto.

| | | |
|------|----------------|-------------|
| Bank | Clearingnummer | Kontonummer |
|------|----------------|-------------|

OBS! Om bankkontot tillhör annan person än fondspararen, (gäller både vid månadssparande och/eller engångsinsättning) ange bankkontohavarens personnummer:

VIKTIGT!

Underskrift

Jag/Vi har tagit del av reglerna för Autogiro* och ger KPA Fonder fullmakt att utföra ovanstående uppdrag: Fondspararens namnteckning (i förekommande fall förmyndarens underskrift). Om kontot innehas av två personer, krävs bägges underskrift.

| | |
|---------------|---------------|
| Kontohavare 1 | Kontohavare 2 |
|---------------|---------------|

*Regler för Autogiro hittar du under utviklet.

MEDGIVANDE TILL AUTOGIRO

Jag medger att uttag får göras från angivet bankkonto på begäran av angiven betalningsmottagare för överföring till denne via bankernas automatiska betalningstjänst, Autogiro. Banken är inte skyldig att pröva behörigheten av eller meddela mig i förväg om begärda uttag. Meddelande om gjorda uttag får jag på kontoutdrag från banken. Medgivandet kan på min begäran överflyttas till annat konto i banken eller till konto i annan bank.

Jag ska senast bankdagen före förfallodagen ha tillräckligt med pengar på kontot för mina betalningar. Jag medger att uttaget får belasta mitt konto i banken enligt bankens regler.

Uttag från mitt konto får ske på förfallodagen eller inom en vecka därefter om jag i god tid innan förfalldagen fått meddelande om belopp, förfalldag och betalningssätt, eller om jag godkänt uttaget i samband med köp eller beställning av vara eller tjänst.

Jag accepterar att banken ska godkänna att mitt konto får användas för Autogiro samt att banken och betalningsmottagaren har rätt att i vissa fall avbryta min anslutning till Autogiro.

Bangirocentralen BGC AB har i uppdrag att sköta Autogirorutinen för bankens räkning. Jag medger därför att uppgifter ur bankens register om kontots nummer och adress får sambearbetas med Bankgirocentralens uppgifter till ett register.

Mitt medgivande gäller tills vidare. Medgivandet upphör fem dagar efter det att jag skriftligen återkallat det hos betalningsmottagaren eller banken. Jag kan också stoppa ett eller flera uttag genom att kontakta betalningsmottagaren eller banken senast två bankdagar före förfallodagen.

Vik ihop på mitten, tejpa och skicka. KPA betalar portot.



Affärsstöd Fond/Folksam/S9

Svarspost

Kundnummer 122 218 200

110 00 Stockholm



BRAHEGATAN 10, 114 92 STOCKHOLM. TEL 08-665 04 00. KUNDSERVICE 020-650 500. ORG.NR 556550-4726.
E-POST: KUNDSERVICE@KPA.SE WWW.KPA.SE