

2011

Årsberättelse fonder
Movestic Kapitalförvaltning

Innehållsförteckning

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	1
FONDBYTESPROGRAMMET 0-50 MOVESTIC	2
FONDBYTESPROGRAMMET 0-100 MOVESTIC	4
FONDSERVICE SVERIGE/VÄRLDEN MOVESTIC	6
FONDSERVICE BALANSERAD MOVESTIC	8
FONDSERVICE VÄRLDEN MOVESTIC	10
HYBRID 75 MOVESTIC	12
MULTIFOND BALANSERAD	14
MULTIFOND FÖRSIKTIG	16
MULTIFOND OFFENSIV	18
MULTIFOND STRATEGI	20
TRYGGHET 75 MOVESTIC	23
TRYGGHET 80 MOVESTIC	25
TRYGGHET 85 MOVESTIC	27
TRYGGHET 90 MOVESTIC	29
REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR FONDERNA	31

Helårsberättelse 2011 Fondbytesprogrammet 0-50 Movestic

Fondens utveckling

Fonden som startade 2011-06-22 gick under året ner med 4,77 %. Fonden saknar jämförelseindex.

Kommentarer till resultatet

Fonden har som investeringsstrategi att på lång sikt skapa mervärde genom att aktivt alloka mellan olika räntefonder och olika aktiefonder på de globala marknaderna. Andelen aktiefonder kan variera mellan 0 och 50 % av fondförmögenheten. Under augusti inleddes en period med kraftigt fallande aktiekurser på världens aktiemarknader. Börsfallen berodde framförallt på den osäkerhet som skapats av skuldskrisen i Europa och de försämrade globala tillväxtutsikter som följde på skuldskrisen. Under större delen av hösten var aktiemarknaderna svaga. Först mot slutet av året stabiliserades läget något, drivet framförallt av en starkare amerikansk aktiemarknad. Fonden påverkades negativt av höstens oroliga aktiemarknader. Fonden påverkades negativt av sina innehav i tillväxtmarknadsfonder och i Sverigefonder medan innehaven i olika svenska räntefonder hade en stabiliserande inverkan på fondens utveckling.

Väsentliga risker

Allokeringen i fonden var vid årets slut anpassad till en förhållandevis försiktig syn till aktiemarknadernas fortsatta utveckling. Andelen aktiefonder var drygt 30 % av fondförmögenheten. Mer än hälften av aktiefondsinvesteringarna bestod av fonder inriktade på Sverige. Huvuddelen av placeringarna i fonden bestod av korta och långa svenska räntefonder samt i placeringar på konto i olika valutor.

Derivatinstrument och riskbedömning

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Ingen av dessa möjligheter har utnyttjats under perioden.

Övriga upplysningar

Fonden förvaltas av IKC Fonder AB på uppdrag av Movestic Kapitalförvaltning AB. Ansvarig förvaltare av fonden är Inge Knutsson. Ingen förändring av förvaltaransvaret har skett under året.

Fondbytesprogrammet 0-50 Movestic

Fondens utveckling ¹	2011-12-31
Fondförmögenhet, tkr	75 600
Andelsvärde, kr	95,23
Antal utestående andelar	793 842
Utdelning per andel, kr	-
Totalavkastning ²	-4,60%

¹ Fonden förvaltas inte mot ett jämförelseindex

² Totalavkastningen sedan 2011-06-30

Omsättning

Omsättningshas tighet	n/a
-----------------------	-----

Kostnader

Förvaltningskostnader, tkr	835
Förvaltningskostnader, %	1,10%
Transaktionskostnader, tkr	47
Transaktionskostnader, %	0,06%
TER	1,10%

Fondens fem största nettoexponeringar	(KSEK)
IKC Sverige Flexibel	13 293
Templeton Global Bond Fund A SEK-H1	12 996
Alfred Berg Obligationsfond Plus	11 559
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	9 024
Alfred Berg Penningmarknad Plus	8 947

Fondbytesprogrammet 0-50 Movestic

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT		ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND
AKTIEFONDER						
Sverige	DNB Sverige Koncis	18 952	110,61	SEK	2 096	2,77%
	IKC Sverige Flexibel	134 896	98,54	SEK	13 293	17,58%
Asien exkl Japan	Fidelity Funds - Indonesia A Acc USD	8 493	17,8	USD	1 036	1,37%
	Simplicity Asien	10 000	73,59	SEK	736	0,97%
Emerging markets	Parvest Equity Brazil Classic C	300	133,39	USD	274	0,36%
Global	IKC Global Brand	80 404	106,48	SEK	8 562	11,32%
	MS Global brands A	7	66,39	USD	3	0,00%
RÄNTEFONDER						
Svensk lång ränta	Alfred Berg Obligations fond Plus	12 933	893,78	SEK	11 559	15,29%
Svensk penningmarknad	Aktie-Ansvar Avkastningsfond	84 999	106,16	SEK	9 024	11,94%
	Alfred Berg Penningmarknad Plus	90 000	99,41	SEK	8 947	11,83%
Övriga räntefonder	Templeton Global Bond Fund A SEK-H1	1 200 000	10,83	SEK	12 996	17,19%
Summa finansiella instrument					68 526	90,6%
Övriga tillgångar och skulder netto					7 074	9,4%
FONDFÖRMÖGENHET					75 600	100,0%

Valutakursen USD 6,86

Resultaträkning

(KSEK)

	Not	2011-06-22 - 2011-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring fondandelar	1	-3 263
Ränteintäkter	2	43
Utdelning		-
Valutakurs vinster och -förluster netto		80
Övriga intäkter	3	124
Summa intäkter och värdeförändring		-3 016
Kostnader		
Förvaltningskostnader	4	-835
Räntekostnader		-4
Övriga kostnader		-17
Summa kostnader		-856
Årets resultat		-3 872
Not 1		
Realisationsvinster		727
Realisationsförluster		-2 716
Orealiserade vinster/förluster		-1 274
Summa		-3 263
Not 2		
Ränteintäkt investeringskonto SEK		42
Ränteintäkt investeringskonto EUR		1
Ränteintäkt klientmedelskonto		0
Summa		43
Not 3		
Kickback		124
Summa		124
Not 4		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)		-835
Summa		-835

Balansräkning

(KSEK)

	Not	2011-12-31	% av fond
Tillgångar			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		68 526	90,7%
Bankmedel och övriga likvida medel		7 197	9,5%
Summa tillgångar		75 723	100,2%
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-123	-0,2%
Summa skulder		-123	-0,2%
Fondförmögenhet		75 600	
Not 5			
Förvaltararvode (fast)		-123	
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt		-123	
Förändring av fondförmögenhet			
(KSEK)			
Fondförmögenhet vid årets början			
Andelsutgivning		93 465	
Andelsinlösen		-13 993	
Utdelning		-	
Resultat enligt resultaträkningen		-3 872	
Fondförmögenhet vid årets slut		75 600	

Helårsberättelse 2011 Fondbytesprogrammet 0-100 Movestic

Fondens utveckling

Fonden som startade 2011-06-22 gick under året ner med 9,55 %. Fonden saknar jämförelseindex.

Kommentarer till resultatet

Fonden har som investeringsstrategi att på lång sikt skapa mervärde genom att aktivt allokera mellan olika räntefonder och olika aktiefonder på de globala marknaderna. Andelen aktiefonder kan variera mellan 0 % och 100 % av fondförmögenheten. Under augusti inleddes en period med kraftigt fallande aktiekurser på världens aktiemarknader. Börsfallen berodde framförallt på den osäkerhet som skapats av skuldskrisen i Europa och de försämrade globala tillväxtutsikter som följde på skuldskrisen. Under större delen av hösten var aktiemarknaderna svaga. Först mot slutet av året stabiliserades läget något, drivet framförallt av en starkare amerikansk aktiemarknad. Fonden påverkades negativt av höstens oroliga aktiemarknader. Fonden påverkades negativt av sina innehav i tillväxtmarknadsfonder och i Sverigefonder medan innehaven i olika räntefonder hade en stabiliserande inverkan på fondens utveckling.

Väsentliga risker

Allokeringen i fonden var vid årets slut anpassad till en förhållandevis försiktig syn till aktiemarknadernas fortsatta utveckling. Andelen aktiefonder var mindre än 40 % av fondförmögenheten. Mer än hälften av aktiefondsinvesteringarna bestod av olika fonder med inriktning på de asiatiska tillväxtmarknaderna. Huvuddelen av placeringarna i fonden bestod av korta och långa svenska räntefonder samt i placeringar på konto i olika valutor.

Derivatinstrument och riskbedömning

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Ingen av dessa möjligheter har utnyttjats under perioden.

Övriga upplysningar

Fonden förvaltas av IKC Fonder AB på uppdrag av Movestic Kapitalförvaltning AB. Ansvarig förvaltare av fonden är Inge Knutsson. Ingen förändring av förvaltaransvaret har skett under året.

Fondbytesprogrammet 0-100 Movestic

Fondens utveckling ¹	2011-12-31
Fondförmögenhet, tkr	388 669
Andelsvärde, kr	90,45
Antal utestående andelar	4 296 663
Utdelning per andel, kr	-
Totalavkastning ²	-9,28%

¹ Fonden förvaltas inte mot ett jämförelseindex

² Totalavkastningen sedan 2011-06-30

Kostnader	
Förvaltningskostnader, tkr	4 627
Förvaltningskostnader, %	1,19%
Transaktionskostnader, tkr	119
Transaktionskostnader, %	0,03%
TER	1,19%

Fondens fem största nettoexponeringar	(KSEK)
Alfred Berg Penningmarknad Plus	70 070
Alfred Berg Obligationsfond Plus	60 121
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	50 222
Ålandsbanken China Growth	26 849
Fidelity Indonesia USD	19 251

Fondbytesprogrammet 0-100 Movestic

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT		ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND
AKTIEFONDER						
Sverige	IKC Sverige Flexibel	183 850	98,54	SEK	18 117	4,66%
Asien exkl Japan	Fidelity Indonesia USD	104 318	26,92	USD	19 251	4,95%
	Fidelity Funds - Malaysia A	28 888	43,5	USD	8 615	2,22%
	JPM JF Asean Equity A Acc USD	162 866	14,61	USD	16 312	4,20%
	Schroders Korean Equity Class A Acc	65 000	42,76	USD	19 054	4,90%
	Ålandsbanken China Growth	171 102	156,92	SEK	26 849	6,91%
Global	IKC Global Brand	89 842	106,48	SEK	9 566	2,46%
	MS Global brands A	28	66,39	USD	13	0,00%
Bransch	Franklin Natural Resources A Acc	40 000	9,46	USD	2 594	0,67%
	HealthInvest Access Fund	63 999	101,6	SEK	6 502	1,67%
	JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	10 000	19,12	EUR	1 702	0,44%
	SSGA Energy Index Equity fund	6 951	264,56	USD	12 606	3,24%
RÄNTEFONDER						
Svensk lång ränta	Alfred Berg Obligations fond Plus	67 266	893,78	SEK	60 121	15,47%
Svensk penningmarknad	Aktie-Ansvar Avkastningsfond	473 082	106,16	SEK	50 222	12,92%
	Alfred Berg Penningmarknad Plus	704 864	99,41	SEK	70 070	18,03%
Summa finansiella instrument					321 594	82,7%
Övriga tillgångar och skulder netto					67 075	17,3%
FONDFÖRMÖGENHET					388 669	100,0%
Valutakurser					EUR	8,90
					USD	6,86

Resultaträkning

(KSEK)

	Not	2011-06-22 - 2011-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring fondandelar	1	-29 964
Ränteintäkter	2	273
Utdelning		-
Valutakurs vinster och -förluster netto		-5 913
Övriga intäkter	3	358
Summa intäkter och värdeförändring		-35 246
Kostnader		
Förvaltningskostnader	4	-4 627
Räntekostnader		-42
Övriga kostnader		-46
Summa kostnader		-4 715
Årets resultat		-39 961
Not 1		
Realisationsvinster		6 984
Realisationsförluster		-33 966
Orealiserade vinster/förluster		-2 982
Summa		-29 964
Not 2		
Ränteintäkt investeringskonto SEK		270
Ränteintäkt investeringskonto EUR		2
Ränteintäkt klientmedelskonto		1
Summa		273
Not 3		
Kickback		358
Summa		358
Not 4		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)		-4 627
Summa		-4 627

Balansräkning

(KSEK)

Tillgångar	Not	2011-12-31	% av fond
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		321 594	82,7%
Bankmedel och övriga likvida medel		67 775	17,4%
Summa tillgångar		389 369	100,1%
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-700	-0,1%
Summa skulder		-700	-0,1%
Fondförmögenhet		388 669	

Not 5

Förvaltararvode (fast)		-700
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt		-700

Förändring av fondförmögenhet

(KSEK)

Fondförmögenhet vid årets början		-
Andelsutgivning		470 375
Andelsinlösen		-41 745
Utdelning		-
Resultat enligt resultaträkningen		-39 961
Fondförmögenhet vid årets slut		388 669

Helårsberättelse 2011 Fondservice Sverige/Världen Movestic

Fondens utveckling

I likhet med världsindex och svenska börsen utvecklades fonden negativt. Med stöd från investeringsmodellerna förflyttade vi aktivt positionerna mellan aktier och räntor för att parera marknadsrörelserna och framför allt skydda fonden från kursfall i samband med krisen i Europa. Fonden hade under året en aktieexponering mellan 50 % till 80 %. Fondens globala inriktning medför en indirekt exponering mot utländsk valuta. Under året stärktes dollarn med 2,6 % mot kronan samtidigt som euron försvagades med 0,8 %. Det betyder att kronan har hållit sig relativt stark under de oroliga tider som varit och är ett styrkebesked för svensk ekonomi.

Kommentarer till resultatet

Utvecklingen på världens börser dominerades i huvudsak av nyhetsflödet kring statskuldkrisen i Europa och dess spridningseffekter till omvärlden. Problemet förvärrades ytterligare av oenighet om hur problemen skulle lösas och den ekonomiska krisen övergick delvis till en politisk kris vilket skapade en utdragen process och en allmän osäkerhet på finansmarknaderna. Skuldkrisen tvingade samtliga PIIGS-länders tidigare ledare på fall. Även USA uppvisade liknande problem och förlorade för första gången i historien det högsta kreditbetyget i samband med politiska förhandlingar om ett beslut att höja skuldtaket. Oroligheterna i samband med protesterna i Mellanöstern och Nordafrika samt naturkatastrofen i Japan i början av året inverkar också negativt på börsutvecklingen. En liten exportdriven ekonomi som den svenska drabbas hårt av den globala inbromsningen och svenska aktier utvecklades betydligt sämre än världsindex. Överlag uppvisade de flesta aktiemarknaderna en negativ utveckling för 2011. Världsindex backade med 5,5 % under året samtidigt som index för tillväxtmarknader tappade hela 18,4 %.

Under året har den globala tillväxten minskat och prognoserna för framtiden skruvats ned. För en liten exportdriven ekonomi som den svenska har utsikterna för svenska bolag försämrats, speciellt då efterfrågan på varor minskat kraftigt inom EU som är Sveriges största exportmarknad. Det har resulterat i fallande aktiekurser och totalt minskade värdet på den svenska börsen med 13,6 % under året.

Väsentliga risker

Osäkerheten kring skuldkrisen i Europa och eurons framtid, liksom det politiska läget både i Europa och i USA gör att fonden har en generellt lägre aktieexponering än normalt. Däremot anser vi att aktier som tillgångsslag är attraktiva då värderingen fortfarande är låg. Oron skapar i viss mån en översåld situation och givet att det politiska läget stabiliseras kan aktiemarknaden återhämta sig snabbt, varför det är strategiskt viktigt att till viss del vara exponerad mot aktier.

Derivat & Terminer

Fonden har inte använt derivat eller terminer. Fonden kan använda terminer för att begränsa valutarisken som medför investeringar i fonder som investerar utanför Sverige.

Fondservice Sverige/Världen Movestic				
Fondens utveckling ¹	2011-12-31	2010-12-31	2009-08-21 - 2009-12-31	
Fondförmögenhet, tkr	384 732	385 231	330 160	
Andelsvärde, kr	103,93	115,09	105,00	
Antal utestående andelar	3 701 709	3 348 392	3 155 463	
Utdelning per andel, kr	0,44	-	-	
Totalavkastning	-9,34%	10,05%	4,40%	
¹ Fonden förvaltas inte mot ett jämförelseindex				
Omsättning				
Omsättningshastighet	19,56%	62,51%	n/a	
Kostnader				
Förvaltningskostnader, tkr	7 762	6 958	2 305	
Förvaltningskostnader, %	2,00%	2,00%	2,00%	
Transaktionskostnader, tkr	140	372	79	
Transaktionskostnader, %	0,00%	0,10%	0,02%	
TER ²	2,35%	2,48%	n/a	
² TER är syntetisk TER, dvs fondens totala kostnader inklusive underliggande fonders TER justerat för eventuella rabatter.				
³ Beräknat utifrån historik från fondens startdatum (090821) vilket är kortare än 24 månader.				
Andelsägares schabloniserade kostnad				
Förvaltningskostnad				
-engångs insättning 10 000 kr	191,54	205,16	n/a	
-löpande sparande 100 kr	12,46	13,19	n/a	
Risk och avkastningsmått				
Totalrisk	10,22%	9,99% ³	2,8% ³	
Totalrisk jmf index	n/a	n/a	n/a	
Avkastning sedan start	4,12%	14,84%	4,40%	
Fondens fem största nettoexponeringar				(KSEK)
Skagen Global (SEK)				65 765
Öhman Etisk Index Sverige				46 884
XACT OMXS30				44 695
Aktie-Ansvar Sverige				40 137
Alfred Berg Penningmarknad Plus				37 726

Fondservice Sverige/Världen Movestic

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT		ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND
AKTIEFONDER						
Sverige	Aktie-Ansvar Sverige	164 005	244,73	SEK	40 137	10,43%
	Öhman Etisk Index Sverige	392 073	119,58	SEK	46 884	12,19%
	XACT Bull	210 035	139,45	SEK	29 289	7,61%
	XACT OMXS30	475 988	93,9	SEK	44 695	11,62%
USA	Öhman Etisk Index USA	315 589	73,44	SEK	23 177	6,02%
Global	iShares MSCI Acwi Index Fund	26 778	42,17	USD	7 741	2,01%
	Skagen Global (SEK)	75 380	872,44	SEK	65 765	17,09%
RÄNTEFONDER						
Svensk penningmarknad	Aktie-Ansvar Avkastningsfond	354 664	106,16	SEK	37 651	9,79%
	Alfred Berg Penningmarknad Plus	379 504	99,41	SEK	37 726	9,81%
Summa finansiella instrument					333 066	86,6%
Övriga tillgångar och skulder netto					51 666	13,4%
FONDFÖRMÖGENHET					384 732	100,0%

Valutakurs er USD 6,86

Resultaträkning

(KSEK)

Intäkter och värdeförändring	Not	2011	2010
Värdeförändring fondandelar	1	-38 178	35 097
Ränteintäkter	2	714	62
Utdelning		4 154	4 801
Valutakurs vinster och -förluster netto		19	-28
Övriga intäkter	3	1 047	844
Summa intäkter och värdeförändring		-32 244	40 776
Kostnader			
Förvaltningskostnader	4	-7 762	-6 958
Övriga kostnader		-	0
Summa kostnader		-7 762	-6 958
Årets resultat		-40 006	33 818
Not 1			
Realisationsvinster		558	8 870
Realisationsförluster		-2 594	-2 802
Realiserade vinster/förluster		-36 142	29 029
Summa		-38 178	35 097
Not 2			
Ränteintäkt investeringskonto SEK		713	62
Ränteintäkt klientmedelskonto		1	0
Summa		714	62
Not 3			
Kickback		1 047	844
Summa		1 047	844
Not 4			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)		-7 762	-6 958
Summa		-7 762	-6 958

Balansräkning

(KSEK)

Tillgångar	Not	2011-12-31	% av fond	2010-12-31	% av fond
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		333 066	86,6%	332 017	86,3%
Bankmedel och övriga likvida medel		52 287	13,6%	53 836	13,9%
Summa tillgångar		385 353	100,2%	385 853	100,2%
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-6 21	-0,2%	-6 22	-0,2%
Summa skulder		-6 21	-0,2%	-6 22	-0,2%
Fondförmögenhet		384 732		385 231	
Not 5					
Förvaltararvode (fast)		-6 21		-6 22	
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt		-6 21		-6 22	
Förändring av fondförmögenhet					
(KSEK)					
Fondförmögenhet vid årets början		385 231		330 160	
Andelsutgivning		105 564		79 228	
Andelsinlösen		-64 453		-57 975	
Utdelning		-1 604		-	
Resultat enligt resultaträkningen		-40 006		33 818	
Fondförmögenhet vid årets slut		384 732		385 231	

Helårsberättelse 2011 Fondservice Balanserad Movestic

Fondens utveckling

I likhet med världsindex och svenska börsen utvecklades fonden negativt. Med stöd från investeringsmodellerna förflyttade vi aktivt positionerna mellan aktier och räntor för att parera marknadsrörelserna och framför allt skydda fonden från kursfall i samband med krisen i Europa. Fondens hade under året en aktieexponering mellan 50 % till 80 %.. Fondens globala inriktning medför en indirekt exponering mot utländsk valuta. Under året stärktes dollarn med 2,6 % mot kronan samtidigt som euron försvagades med 0,8 %. Det betyder att kronan har hållit sig relativt stark under de oroliga tider som varit och är ett styrkebesked för svensk ekonomi.

Kommentarer till resultatet

Utvecklingen på världens börser dominerades i huvudsak av nyhetsflödet kring statsskuldskrisen i Europa och dess spridningseffekter till omvärlden. Problemet förvärrades ytterligare av oenighet om hur problemen skulle lösas och den ekonomiska krisen övergick delvis till en politisk kris vilket skapade en utdragen process och en allmän osäkerhet på finansmarknaderna. Skuldskrisen tvingade samtliga PIIGS-länders tidigare ledare på fall. Även USA uppvisade liknande problem och förlorade för första gången i historien det högsta kreditbetyget i samband med politiska förhandlingar om ett beslut att höja skuldtaket. Oroligheterna i samband med protesterna i Mellanöstern och Nordafrika samt naturkatastrofen i Japan i början av året inverkar också negativt på börsutvecklingen. En liten exportdriven ekonomi som den svenska drabbas hårt av den globala inbromsningen och svenska aktier utvecklades betydligt sämre än världsindex. Överlag uppvisade de flesta aktiemarknaderna en negativ utveckling för 2011. Världsindex backade med 5,5 % under året samtidigt som index för tillväxtmarknader tappade hela 18,4 %.

Under året har den globala tillväxten minskat och prognoserna för framtiden skruvats ned. För en liten exportdriven ekonomi som den svenska har utsikterna för svenska bolag försämrats, speciellt då efterfrågan på varor minskat kraftigt inom EU som är Sveriges största exportmarknad. Det har resulterat i fallande aktiekurser och total minskade värdet på den svenska börsen med 13,6 % under året.

Väsentliga risker

Osäkerheten kring skuldskrisen i Europa och eurons framtid, liksom det politiska läget både i Europa och i USA gör att fonden har en generellt lägre aktieexponering än normalt. Däremot anser vi att aktier som tillgångsslag är attraktiva då värderingen fortfarande är låg. Oron skapar i viss mån en översåld situation och givet att det politiska läget stabiliseras kan aktiemarknaden återhämta sig snabbt, varför det är strategiskt viktigt att till viss del vara exponerad mot aktier.

Derivat & Terminer

Fonden har inte använt derivat eller terminer. Fondens kan använda terminer för att begränsa valutarisken som medför investeringar i fonder som investerar utanför Sverige.

Fondservice Balanserad Movestic

Fondens utveckling ¹	2009-08-21 -		
	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Fondförmögenhet, tkr	103 625	121 314	126 952
Andelsvärde, kr	100,46	108,62	104,00
Antal utestående andelar	1 031 485	1 118 044	1 219 479
Utdelning per andel, kr	1,46	-	-
Totalavkastning	-6,22%	4,37%	3,90%

¹ Fonden förvaltas inte mot ett jämförelseindex

Omsättning

Omsättnings hastighet	17,81%	45,31%	n/a
-----------------------	--------	--------	-----

Kostnader

Förvaltningskostnader, tkr	1 765	1 998	6 95
Förvaltningskostnader, %	1,60%	1,60%	1,60%
Transaktionskostnader, tkr	54	119	39
Transaktionskostnader, %	0,05%	0,10%	0,03%
TER ²	2,01%	2,18%	n/a

² TER är syntetisk TER, dvs fondens totala kostnader inklusive underliggande fonders TER justerat för eventuella mbatter.

³ Beräknat utifrån historik från fondens startdatum (090821) vilket är kortare än 24 månader.

Andelsägares schabloniserade kostnad

Förvaltningskostnad			
-engångs insättning 10 000 kr	155,22	160,95	n/a
-löpande sparande 100 kr	10,11	10,42	n/a

Risk och avkastningsmått

Totalrisk	7,22%	6,326% ³	3,3% ³
Totalrisk jmf index	n/a	n/a	n/a
Avkastning sedan start	1,72%	8,47%	3,90%

Fondens fem största nettoexponeringar (KSEK)

Skagen Global (SEK)	18 089
Aktie-Ans var Avkastningsfond	17 728
Öhman Företagsobligationsfond	9 432
Lyxor ETF MSCI World	9 225
Alfred Berg Penningmarknad Plus	8 721

Fondservice Balanserad Movestic

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT		ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND
AKTIEFONDER						
Sverige	Aktie-Ans var Sverige	28 246	244,73	SEK	6 913	6,67%
	Öhman Etisk Index Sverige	32 963	119,58	SEK	3 942	3,80%
	XACT OMXS30	45 662	93,9	SEK	4 288	4,14%
USA	Öhman Etisk Index USA	79 260	73,44	SEK	5 821	5,62%
Global	iShares MSCI Acwi Index Fund	21 250	42,17	USD	6 143	5,93%
	Lyxor ETF MSCI World	11 398	118,06	USD	9 225	8,90%
	Skagen Global (SEK)	20 733	872,44	SEK	18 089	17,46%
RÄNTEFONDER						
Svensk penningmarknad	Aktie-Ans var Avkastningsfond	166 994	106,16	SEK	17 728	17,11%
	Alfred Berg Penningmarknad Plus	87 728	99,41	SEK	8 721	8,42%
Övriga räntefonder	Öhman Företagsobligationsfond	108 382	87,03	SEK	9 432	9,10%
Summa finansiella instrument					90 301	87,1%
Övriga tillgångar och skulder netto					13 324	12,9%
FONDFÖRMÖGENHET					103 625	100,0%
Valutakurser					USD	6,86

Resultaträkning

(KSEK)

Intäkter och värdeförändring	Not	2011	2010
Värdeförändring fondandelar	1	-7 844	5 306
Ränteintäkter	2	165	19
Utdelning		2 162	1 669
Valutakurs vinster och -förluster netto		-7	-21
Övriga intäkter	3	334	288
Summa intäkter och värdeförändring		-5 192	7 261
Kostnader			
Förvaltningskostnader	4	-1 765	-1 998
Summa kostnader		-1 765	-1 998
Årets resultat		-6 957	5 263
Not 1			
Realisationsvinster		-	2 072
Realisationsförluster		-2 786	-2
Realiserade vinster/förluster		-5 058	3 236
Summa		-7 844	5 306
Not 2			
Ränteintäkt investeringskonto SEK		165	19
Ränteintäkt klientmedelskonto		0	0
Summa		165	19
Not 3			
Kickback		334	288
Summa		334	288
Not 4			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)		-1 765	-1 998
Summa		-1 765	-1 998

Balansräkning

(KSEK)

Tillgångar	Not	2011-12-31	% av fond	2010-12-31	% av fond
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		90 301	87,1%	111 210	91,7%
Bankmedel och övriga likvida medel		13 461	13,0%	10 263	8,4%
Summa tillgångar		103 762	100,1%	121 474	100,1%
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-137	-0,1%	-160	-0,1%
Summa skulder		-137	-0,1%	-160	-0,1%
Fondförmögenhet		103 625		121 314	
Not 5					
Förvaltararvode (fast)		-137		-160	
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt		-137		-160	
Förändring av fondförmögenhet					
(KSEK)					
Fondförmögenhet vid årets början		121 314		126 952	
Andelsutgivning		28 814		21 910	
Andelsinlösen		-38 026		-32 811	
Utdelning		-1 520		-	
Resultat enligt resultaträkningen		-6 957		5 263	
Fondförmögenhet vid årets slut		103 625		121 314	

Helårsberättelse 2011 Fondservice Världen Movestic

Fondens utveckling

I likhet med världsinde utvecklades fonden negativt. Med stöd från investeringsmodellerna förflyttade vi aktivt positionerna mellan aktier och räntor för att parera marknadsrörelserna och framför allt skydda fonden från kursfall i samband med krisen i Europa. Fonden hade under året en aktieexponering mellan 50 % och 80 %. Fondens exponering mot svenska aktier och tillväxtmarknader utvecklades sämre än globala aktier och påverkade fondens utveckling negativt. Fondens globala inriktning medför en indirekt exponering mot utländsk valuta. Under året stärktes dollarn med 2,6 % mot kronan samtidigt som euron försvagades med 0,8 %. Det betyder att kronan har hållit sig relativt stark under de oroliga tider som varit och är ett styrkebesked för svensk ekonomi.

Kommentarer till resultatet

Utvecklingen på världens börser dominerades i huvudsak av nyhetsflödet kring statskuldskrisen i Europa och dess spridningseffekter till omvärlden. Problemet förvärrades ytterligare av oenighet om hur problemen skulle lösas och den ekonomiska krisen övergick delvis till en politisk kris vilket skapade en utdragen process och en allmän osäkerhet på finansmarknaderna. Skuldskrisen tvingade samtliga PIIGS-länders tidigare ledare på fall. Även USA uppvisade liknande problem och förlorade för första gången i historien det högsta kreditbetyget i samband med politiska förhandlingar om ett beslut att höja skuldtaket. Oroligheterna i samband med protesterna i Mellanöstern och Nordafrika samt naturkatastrofen i Japan i början av året inverkar också negativt på börsutvecklingen. Överlag uppvisade de flesta aktiemarknaderna en negativ utveckling för 2011. Världsinde backade med 5,5 % under året samtidigt som inde för tillväxtmarknader tappade hela 18,4 %.

Väsentliga risker

Osäkerheten kring statskuldskrisen i Europa och eurons framtid, liksom det politiska läget både i Europa och i USA gör att fonden generellt har en lägre aktieexponering än normalt. Däremot anser vi att aktier som tillgångsslag är attraktiva då värderingen fortfarande är låg. Oron skapar i viss mån en översåld situation och givet att det politiska läget stabiliseras kan aktiemarknaden återhämta sig snabbt, varför det är strategiskt viktigt att till viss del vara exponerad mot aktier.

Bortsett från spridningseffekter av skuldskrisen är ett annat orosmoln ett allt högre oljepris, drivet av oroligheter i Mellanöstern. Risker med stigande oljepriser som inte är efterfrågestyrt är att det tenderar att driva upp inflationen i ett läge när centralbanker har behov av att stimulera ekonomin. Ett högt energipris drabbar även konsumenterna och då amerikanska ekonomin till 70 % drivs av konsumtion drabbas världens största ekonomi extra hårt av detta.

Derivat & Terminer

Fonden har inte använt derivat eller terminer. Fonden kan använda terminer för att begränsa valutarisken som medför investeringar i fonder som investerar utanför Sverige.

Fondservice Världen Movestic

Fondens utveckling ¹	2009-08-21 -		
	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Fondförmögenhet, tkr	436 928	509 005	516 274
Andelsvärde, kr	100,80	110,39	108,00
Antal utestående andelar	4 334 499	4 611 843	4 786 561
Utdelning per andel, kr	-	-	-
Totalavkastning	-8,68%	2,44%	7,40%

¹ Fonden förvaltas inte mot ett jämförelseindex

Omsättning

Omsättnings hastighet	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
	26,62%	58,50%	n/a

Kostnader

	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Förvaltningskostnader, tkr	10 237	11 434	4 042
Förvaltningskostnader, %	2,25%	2,25%	2,25%
Transaktionskostnader, tkr	316	696	172
Transaktionskostnader, %	0,07%	0,01%	0,03%
TER ²	2,65%	3,10%	n/a

² TER är syntetisk TER, dvs fondens totala kostnader inklusive underliggande fonders TER justerat för eventuella rabatter.

³ Beräknat utifrån historik från fondens startdatum (090821) vilket är kortare än 24 månader.

Andelsägares schabloniserade kostnad

Förvaltningskostnad			
-engångsinsättning 10 000 kr	215,23	222,6	n/a
-löpande sparande 100 kr	14,1	14,53	n/a

Risk och avkastningsmått

	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Totalrisk	9,87%	9,207% ³	6,6% ³
Totalrisk jmf index	n/a	n/a	n/a
Avkastning sedan start	0,46%	10,01%	7,40%

Fondens fem största nettoexponeringar: (KSEK)

Skagen Global (SEK)	78 589
Lyxor ETF MSCI World	54 086
Aktie-Ansvar Sverige	45 375
Öhman Etisk Index USA	43 773
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	39 698

Fondservice Världen Movestic

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT		ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND
AKTIEFONDER						
Sverige	Aktie-Ansvar Sverige	185 410	244,73	SEK	45 375	10,39%
USA	Öhman Etisk Index USA	596 036	73,44	SEK	43 773	10,02%
Emerging markets	East Capital Östeuropafonden	396 565	30,65	SEK	12 155	2,78%
	Skagen Kon-Tiki	35 944	566,11	SEK	20 348	4,66%
Global	SPDR MSCI ACWI ex-US ETF	88 757	28,46	USD	17 317	3,96%
	iShares MSCI Acwi Index Fund	47 234	42,17	USD	13 655	3,13%
	Skagen Global (SEK)	90 080	872,44	SEK	78 589	17,99%
	Lyxor ETF MSCI World	66 827	118,06	USD	54 086	12,38%
RÄNTEFONDER						
Svensk penningmarknad	Aktie-Ansvar Avkastningsfond	373 944	106,16	SEK	39 698	9,09%
Övriga räntefonder	Öhman Företagsobligationsfond	403 960	87,03	SEK	35 157	8,05%
Summa finansiella instrument					360 152	82,4%
Övriga tillgångar och skulder netto					76 776	17,6%
FONDFÖRMÖGENHET					436 928	100,0%

Valutakurs er

USD 6,86

Resultaträkning

(KSEK)

Intäkter och värdeförändring	Not	2011	2010
Värdeförändring fondandelar	1	-41 833	17 940
Ränteintäkter	2	379	30
Utdelning		9 000	4 573
Valutakurs vinster och -förluster netto		-24	-143
Övriga intäkter	3	1 559	1 309
Summa intäkter och värdeförändring		-30 919	23 709
Kostnader			
Förvaltningskostnader	4	-10 237	-11 434
Övriga kostnader		-2	0
Summa kostnader		-10 239	-11 434
Årets resultat		-41 158	12 275
Not 1			
Realisationsvinster		3 721	9 728
Realisationsförluster		-8 508	-8 820
Realiserade vinster/förluster		-37 046	17 032
Summa		-41 833	17 940
Not 2			
Ränteintäkt investeringskonto SEK		376	30
Ränteintäkt investeringskonto EUR		1	0
Ränteintäkt klientmedelskonto		2	0
Summa		379	30
Not 3			
Kickback		1 559	1 309
Summa		1 559	1 309
Not 4			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)		-10 237	-11 434
Summa		-10 237	-11 434

Balansräkning

(KSEK)

Tillgångar	Not	2011-12-31	% av fond	2010-12-31	% av fond
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		360 152	82,4%	501 681	98,6%
Bankmedel och övriga likvida medel		77 578	17,8%	8 261	1,6%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	-	6	0,0%
Summa tillgångar		437 730	100,2%	509 948	100,2%
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-802	-0,2%	-943	-0,2%
Summa skulder		-802	-0,2%	-943	-0,2%
Fondförmögenhet		436 928		509 005	
Not 5					
Förvaltararvode (fast)		-802		-943	
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt		-802		-943	
Förändring av fondförmögenhet					
(KSEK)					
Fondförmögenhet vid årets början		509 005		516 274	
Andelsutgivning		67 136		98 826	
Andelsinlösen		-98 055		-118 370	
Utdelning		-		-	
Resultat enligt resultaträkningen		-41 158		12 275	
Fondförmögenhet vid årets slut		436 928		509 005	

Helårsberättelse 2011 Hybrid 75 Movestic

Fondens utveckling

Hybrid 75 Movestic gick upp med 0,47 % under 2011 (sedan starten 2011-12-13).

Kommentarer till resultatet

Fonden hade en relativt låg aktieandel under perioden vilket innebär att fonden inte tog del fullt ut av uppgången på aktiemarknaden. Den svenska kronan förstärktes mot både euron och den amerikanska dollarn, vilket påverkade avkastningen negativt.

Väsentliga risker

Den enskilt största risken i fonden består av marknadsrisk, vilket innebär att stora kursfall på de globala aktiemarknaderna sannolikt leder till betydligt sämre avkastning. Eftersom en betydande del av fondens tillgångar är placerade utanför Sverige, och inga tillgångar valutasäkras, är fonden utsatt för stor valutarisk.

Derivatinstrument och riskbedömning

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Ingen av dessa möjligheter har utnyttjats under perioden.

Hybrid 75 Movestic

Fondens utveckling ¹

	2011-12-31
Fondförmögenhet, tkr	49 274
Andelsvärde, kr	100,47
Antal utestående andelar	481 313
Utdelning per andel, kr	-
Totalavkastning	0,47%

¹ Fonden förvaltas inte mot ett jämförelseindex

Fondens fem största nettoexponeringar

	(KSEK)
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	21 221
Ålandsbanken China Growth	6 562
FIM Russia	4 623
Parvest Equity Brazil Classic SEK	2 786
Franklin India Fund Class A EUR	2 713

Fonden startade 2011-12-13 varför ingen information om kostnader och jämförelsetal mot föregående lämnas.

Hybrid 75 Movestic

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT		ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND
AKTIEFONDER						
Sverige	Lynx Dynamic SEK Class	17 607	104,46	SEK	1 839	3,73%
Asien exkl Japan	Ålandsbanken China Growth	41 816	156,92	SEK	6 562	13,32%
Emerging markets	FIM Russia	7 237	71,77	EUR	4 623	9,38%
	Franklin India Fund Class A EUR	16 908	18,03	EUR	2 713	5,51%
	Parvest Equity Brazil Classic SEK	3 019	922,97	SEK	2 786	5,66%
	Simplicity Afrika	20 833	91,22	SEK	1 900	3,86%
RÄNTEFONDER						
Svensk penningmarknad	Aktie-Ans var Avkastningsfond	199 895	106,16	SEK	21 221	43,07%
Summa finansiella instrument					41 644	84,5%
Övriga tillgångar och skulder netto					7 630	15,5%
FONDFÖRMÖGENHET					49 274	100,0%

Valutakurs er EUR 8,90

Resultaträkning

(KSEK)

Intäkter och värdeförändring	Not	2011
Värdeförändring fondandelar	1	263
Ränteintäkter	2	11
Utdelning		-
Valutakursvinster och -förluster netto		-
Övriga intäkter	3	-
Summa intäkter och värdeförändring		274
Kostnader		
Förvaltningskostnader	4	-31
Övriga kostnader		-
Summa kostnader		-31
Årets resultat		243
Not 1		
Realisationsvinster		-
Realisationsförluster		-
Orealiserade vinster/förluster		264
Summa		264
Not 2		
Ränteintäkt investeringskonto SEK		11
Ränteintäkt klientmedelskonto		0
Summa		11
Not 3		
Kickback		-
Summa		0
Not 4		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)		-31
Summa		-31

Balansräkning

(KSEK)

Tillgångar	Not	2011-12-31	% av fond
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		41 644	84,5%
Bankmedel och övriga likvida medel		7 661	15,6%
Summa tillgångar		49 305	100,1%
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-31	-0,1%
Summa skulder		-31	-0,1%
Fondförmögenhet		49 274	
Not 5			
Förvaltararvode (fast)		-31	
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt		-31	
Förändring av fondförmögenhet			
(KSEK)			
Fondförmögenhet vid årets början		-	
Andelsutgivning		50 185	
Andelsinlösen		-1 154	
Utdelning		-	
Resultat enligt resultaträkningen		243	
Fondförmögenhet vid årets slut		49 274	

Helårsberättelse 2011 Multifond Balanserad

Fondens utveckling

Multifond Balanserad har en investeringsstrategi där merparten av fondkapitalet placeras i aktiefonder, cirka 2/3. Resterande del av fondkapitalet placeras i en kombination av ränte- och hedgefonder. Multifond Balanserad är ett placeringsalternativ som till medelhög risk ger möjlighet till god avkastning. Fonden startade den 21 augusti 2009.

Multifond Balanserad underpresterade i relation till sitt viktade jämförelseindex, 66 % MSCI World ND, 17 % OMRX T-Bond, 17 % OMRX T-Bill, under 2010. Fondens utveckling var -7,57 % medan jämförelse index var -1,25 %.

Kommentarer till resultatet

2011 blev ett ganska turbulent år på de finansiella marknaderna med tvära kast och periodvis viss dramatik. Geopolitisk oro i kombination med naturkatastrofer och en eskalerande eurokris fick som konsekvens en volatil aktiemarknad och sjunkande obligationsräntor. Att många företag visade god vinstutveckling och i många fall rekordstora vinster blev sekundärt i relation till den allmänna makroekonomiska oron. Som vanligt är i turbulenta tider, tenderar större aktiemarknader som USA och Japan att klara sig relativt väl jämfört med mindre och mera cykliska aktiemarknader med högre risk, så även under 2011. Den svenska kronan försvagades något mot USD men förstärktes något mot euron. Svenska obligationer noterade rekordlåga nivåer.

Väsentliga risker

Fonden är en specialfond som primärt investerar i aktiefonder och räntefonder som investerar i olika aktiemarknader över hela världen samt hedgefonder. Normalt sett är ca 2/3 delar investerat i aktiefonder och 1/3 del investerar i ränte/hedgefonder. Sett över året har fondens aktieandel i relation till världsindex varit överviktad Sverige och emerging markets och underviktad USA, Europa och Japan. Inom ränteandelen har fonden varit överviktad globala obligationer, företagsobligationer och hedgefonder och underviktad svenska obligationer och svensk penningmarknad. Under året minskades risknivån inom aktieandelen under sommaren och vidare så ökades andelen inom hedgefonder under hösten. Fonden hade vid årsskiftet inget innehav i svenska obligations- eller penningmarknadsfonder. Fördelningen mellan aktiefonder och räntefonder har under året endast marginellt avvikit från den normala inriktningen.

Derivat & Terminer

Fonden har inte använt derivat eller terminer. Fonden kan använda terminer för att begränsa valutarisken som medför investeringar i fonder som investerar utanför Sverige.

Multifond Balanserad

Fondens utveckling	2009-08-21 -		
	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Fondförmögenhet, tkr	779 169	783 868	663 588
Andelsvärde, kr	106,40	116,33	108,00
Antal utestående andelar	7 324 779	6 735 492	6 120 727
Utdelning per andel, kr	1,18	-	-
Totalavkastning	-7,57%	7,30%	7,70%
Totalavkastning, jämförelseindex	-1,25%	4,54%	7,30%

Omsättning

Omsättnings hastighet	42,45%	58,32%	n/a
-----------------------	--------	--------	-----

Kostnader

Förvaltningskostnader, tkr	14 788	13 493	4 522
Förvaltningskostnader, %	1,92%	1,92%	1,75%
Transaktionskostnader, tkr	43	44	33
Transaktionskostnader, %	0,01%	0,01%	0,00%
TER ¹	2,91%	2,89%	n/a

¹ TER är syntetisk TER, dvs fondens totala kostnader inklusive underliggande fonders TER justerat för eventuella rabatter.

² Beräknat utifrån historik från fondens startdatum (090821) vilket är kortare än 24 månader.

Andelsägares schabloniserade kostnad

Förvaltningskostnad			
-engångsinsättning 10 000 kr	184,5	194,74	n/a
-löpande sparande 100 kr	12,04	12,57	n/a

Risk och avkastningsmått

Totalrisk	8,06%	7,63% ²	4,6% ²
Totalrisk jmf index	6,43%	6,91%	5,20%
Avkastning sedan start	6,78%	15,53%	7,70%

Fondens fem största nettoexponering (KSEK)

Schroders ISF US Small & Mid-Cap Eq A acc	94 553
Lynx Dynamic SEK Clas s	77 866
Öhman Etisk Index USA	58 255
OPM Listed Private Equity	56 812
Franklin Mutual European Fund A acc	54 505

Multifond Balanserad

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND	
AKTIEFONDER						
Sverige	SEB Choice High Yield SEK	234 871	134,57	SEK	31 606	4,06%
	Lannebo Småbolag	583 858	30,87	SEK	18 024	2,31%
	Lynx Dynamic SEK Clas	745 415	104,46	SEK	77 866	9,99%
	Lannebo Sverige 130/30	3 017 817	17,68	SEK	53 355	6,85%
Europa	FIM Russia	22 766	71,77	EUR	14 540	1,87%
	FIM Vision Placeringsfond	23 187	29,96	EUR	6 182	0,79%
	Franklin Mutual European Fund A acc	394 381	15,53	EUR	54 505	7,00%
	HealthInvest Access Fund	188 598	101,60	SEK	19 162	2,46%
	Merrill Lynch Structural Alpha Fund SEK acc	3 013	10162,40	SEK	30 619	3,93%
	OPM Listed Private Equity	521 796	108,88	SEK	56 812	7,29%
Asien exkl Japan	Macquarie Asia New Stars Clas s C SEK	398 231	83,64	SEK	33 308	4,27%
	Schroders Korean Equity Class A Acc	28 497	42,76	USD	8 354	1,07%
USA	Schroders ISF US Small & Mid-Cap Eq A1 acc EUR	33 551	111,38	EUR	33 256	4,27%
	Schroders ISF US Small & Mid-Cap Eq A acc	93 210	113,99	EUR	94 553	12,14%
	Öhman Etisk Index USA	793 234	73,44	SEK	58 255	7,48%
Japan	Öhman Etisk Index Japan	367 701	52,59	SEK	19 337	2,48%
Emerging markets	Franklin India Fund Clas s A EUR	49 068	18,03	EUR	7 873	1,01%
Global	Skagen Global (SEK)	52 246	872,44	SEK	45 581	5,85%
	Templeton Global Bond Fund A SEK-Hi	4 376 718	10,83	SEK	47 400	6,08%
RÄNTEFONDER						
Svensk lång ränta	Öhman Företagsobligationsfond	463 634	87,03	SEK	40 350	5,18%
Summa finansiella instrument					750 938	96,4%
Övriga tillgångar och skulder netto					28 231	3,6%
FONDFORMÖGENHET					779 169	100,0%
Valutakurs					EUR	8,90
					USD	6,86

Resultaträkning (KSEK)

Intäkter och värdeförändring	Not	2011	2010
Värdeförändring fondandelar	1	-60 188	51 001
Ränteaftäkt	2	357	22
Utdelning		9 103	10 929
Valutakurs vinster och -förluster netto		2	-59
Övriga intäkter	3	4 211	3 534
Summa intäkter och värdeförändring		-46 515	65 427
Kostnader			
Förvaltningskostnader	4	-14 788	-13 485
Summa kostnader		-14 788	-13 485
Årets resultat		-61 303	51 942

Not 1

Realisationsvinster	30 888	22 346
Realisationsförluster	-2 625	-4 756
Realiserade vinster/förluster	-88 451	33 411
Summa	-60 188	51 001

Not 2

Ränteaftäkt investeringskonto SEK	354	21
Ränteaftäkt klientmedelskonto	3	1
Summa	357	22

Not 3

Kickback	4 211	3 534
Summa	4 211	3 534

Not 4

Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)	-13 485	-12 293
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (förligt arvode)	-1 303	-1 192
Summa	-14 788	-13 485

Balansräkning (KSEK)

Tillgångar	Not	2011-12-31	% av fond	2010-12-31	% av fond
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		750 938	96,4%	767 503	97,9%
Bankmedel och övriga likvida medel		29 332	3,7%	17 740	2,2%
Summa tillgångar		780 270	100,1%	785 243	100,2%
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-1 101	-0,1%	-1 375	-0,2%
Summa skulder		-1 101	-0,1%	-1 375	-0,2%
Fondförmögenhet		779 169		783 868	

Not 5

Förvaltararvode (fast)	-1 101	-1 095
Förvaltararvode (förligt)	-	-280
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt	-1 101	-1 375

Förändring av fondförmögenhet (KSEK)

Fondförmögenhet vid årets början	783 868	663 588
Ändels utgivning	147 311	174 328
Ändels inlösen	-82 499	-105 990
Utdelning	-8 208	-
Resultat enligt resultaträkningen	-61 303	51 942
Fondförmögenhet vid årets slut	779 169	783 868

Helårsberättelse 2011 Multifond Försiktig

Fondens utveckling

Multifond Försiktig har en defensiv investeringsstrategi. Merparten av fondkapitalet placeras i ränte- och hedgefonder. Cirka 1/3 av fondkapitalet placeras i aktie-fonder. Fonden har möjlighet att placera i fonder, börshandlade fonder samt derivat. Multifond Försiktig är ett tryggare placeringsalternativ med begränsade avkastningsmöjligheter samtidigt som riskspridningen är god.

Fonden startade den 21 augusti 2009.

Multifond Försiktig underpresterade sitt viktade jämförelseindex, 34 % MSCI World ND, 33 % OMRX T-Bond, 33 % OMRX T-Bill, under 2010. Fonden var -3,85 % medan jämförelse index ökade med 2,96 %

Kommentarer till resultatet

2011 blev ett ganska turbulent år på de finansiella marknaderna med tvära kast och periodvis viss dramatik. Geopolitisk oro i kombination med naturkatastrofer och en eskalerande eurokris fick som konsekvens en volatil aktiemarknad och sjunkande obligationsräntor. Att många företag visade god vinstutveckling och i många fall rekordstora vinster blev sekundärt i relation till den allmänna makroekonomiska oron. Som vanligt är i turbulenta tider, tenderar större aktiemarknader som USA och Japan att klara sig relativt väl jämfört med mindre och mera cykliska aktiemarknader med högre risk, så även under 2011. Den svenska kronan försvagades något mot USD men förstärktes något mot euron. Svenska obligationer noterade rekordlåga nivåer.

Väsentliga risker

Fonden är en specialfond som primärt investerar i aktiefonder och räntefonder som investerar i olika aktiemarknader över hela världen samt hedgefonder. Normalt sett är ca 1/3 del investerat i aktiefonder och 2/3 del investerar i ränte/hedgefonder. Sett över året har fondens aktieandel i relation till världsindex varit överviktad Sverige och emerging markets och underviktad USA, Europa och Japan fram till september. Därefter minskades aktieandelen som helhet men även risknivån inom denna. Inom ränteandelen har fonden varit överviktad globala obligationer, företagsobligationer och hedgefonder och underviktad svenska obligationer och svensk penningmarknad.

Derivat & Terminer

Fonden har inte använt derivat eller terminer. Fonden kan använda terminer för att begränsa valutarisken som medför investeringar i fonder som investerar utanför Sverige.

Multifond Försiktig

	2009-08-21 -			
	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	
Fondens utveckling				
Fondförmögenhet, tkr	275 351	244 496	164 129	
Andelsvärde, kr	103,76	108,75	104,00	
Antal utestående andelar	2 654 455	2 247 816	1 578 485	
Utdelning per andel, kr	0,82	-	-	
Totalavkastning	-3,85%	4,59%	3,70%	
Totalavkastning, jämförelseindex	2,96%	3,21%	4,10%	
Omsättning				
Omsättnings hastighet	37,94%	67,29%	n/a	
Kostnader				
Förvaltningskostnader, tkr	4 987	3 830	1 060	
Förvaltningskostnader, %	1,90%	1,76%	1,75%	
Transaktionskostnader, tkr	39	56	23	
Transaktionskostnader, %	0,01%	0,02%	0,01%	
TER ¹	2,75%	2,59%	n/a	
Andelsägares schabloniserade kostnad				
Förvaltningskostnad				
-engångsinsättning 10 000 kr	186,79	178,24	n/a	
-löpande sparande 100 kr	12,11	11,52	n/a	
Risk och avkastningsmått				
Totalrisk	4,75%	4,47% ²	1,9% ²	
Totalrisk jmf index	3,06%	3,40%	2,40%	
Avkastning sedan start	4,26%	8,43%	3,70%	
Fondens fem största nettoexponering (KSEK)				
Lynx Dynamic SEK Clas			40 272	
Öhman Företags obligationsfond			29 956	
Merrill Lynch Structural Alpha Fund SEK acc			29 023	
SEB Choice High Yield SEK			28 906	
Templeton Global Bond Fund A SEK-H1			27 689	

¹ TER är syntetisk TER, dvs fondens totala kostnader inklusive underliggande fonders TER justerat för eventuella rabatter.

² Beräknat utifrån historik från fondens startdatum (090821) vilket är kortare än 24 månader.

Multifond Försiktig

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND	
AKTIEFONDER						
Sverige	Lannebo Småbolag	810	30,87	SEK	25	0,01%
Europa	Franklin Mutual European Fund A acc	73 931	15,53	EUR	10 218	3,71%
Asien exkl Japan	Macquarie Asia New Stars Class C SEK	54 163	83,64	SEK	4 530	1,65%
	Schroders Korean Equity Class A Acc	4 940	42,76	USD	1 448	0,53%
USA	Schroders ISF US Small & Mid-Cap Eq A1 acc EUR	4 240	111,38	EUR	4 202	1,53%
	Schroders ISF US Small & Mid-Cap Eq A acc	17 289	113,99	EUR	17 538	6,37%
	Öhman Etisk Index USA	16 0264	73,44	SEK	11 770	4,27%
Japan	Öhman Etisk Index Japan	61 200	52,59	SEK	3 219	1,17%
Emerging markets	FIM Russia	3 930	71,77	EUR	2 510	0,91%
	Franklin India Fund Class A EUR	10 800	18,03	EUR	1 733	0,63%
Global	Skagen Global (SEK)	12 072	872,44	SEK	10 531	3,82%
Bransch	HealthInvest Access Fund	49 368	101,60	SEK	5 016	1,82%
	OPM Listed Private Equity	73 266	108,88	SEK	7 977	2,90%
RÄNTEFONDER						
Svensk lång ränta	Alfred Berg Obligations fond Plus	28 033	893,78	SEK	25 055	9,10%
Svensk penningmarknad						
Övriga räntefonder	SEB Choice High Yield SEK	214 800	134,57	SEK	28 906	10,50%
	Templeton Global Bond Fund A SEK-H1	2 556 690	10,83	SEK	27 688	10,06%
	Öhman Företags obligations fond	344 199	87,03	SEK	29 956	10,88%
ÖVRIGA						
	Lynx Dynamic SEK Class	385 530	104,46	SEK	40 272	14,63%
	Merrill Lynch Structural Alpha Fund SEK acc	2 856	10162,40	SEK	29 023	10,54%
Summa finansiella instrument				261 617	95,0%	
Övriga tillgångar och skulder netto				13 734	5,0%	
FONDFÖRMÖGENHET				275 351	100,0%	

Valutakurser		EUR	8,90
		USD	6,86

Resultaträkning (KSEK)

Intäkter och värdeförändring	Not	2011	2010
Värdeförändring fondandelar	1	-11 200	8 518
Ränteintäkter	2	125	7
Utdelning		4 248	3 404
Valutakurs vinster och -förluster netto		2	-11
Övriga intäkter	3	1 132	714
Summa intäkter och värdeförändring		-5 693	12 632
Kostnader			
Förvaltningskostnader	4	-4 987	-3 804
Övriga kostnader		-	0
Summa kostnader		-4 987	-3 804
Årets resultat		-10 680	8 828
Not 1			
Realisationsvinster		5 000	5 577
Realisationsförluster		-1 576	-2 286
Realiserade vinster/förluster		-14 624	5 227
Summa		-11 200	8 518
Not 2			
Ränteintäkt investeringskonto SEK		123	7
Ränteintäkt klientmedelskonto		2	0
Summa		125	7
Not 3			
Kickback		1 132	714
Summa		1 132	714
Not 4			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)		-4 591	-3 788
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (rörligt arvode)		-396	-16
Summa		-4 987	-3 804

Balansräkning (KSEK)

Tillgångar	Not	2011-12-31	% av fond	2010-12-31	% av fond
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		261 617	95,0%	239 973	98,1%
Bankmedel och övriga likvida medel		14 122	5,1%	4 887	2,0%
Summa tillgångar		275 739	100,1%	244 860	100,1%
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-388	-0,1%	-364	-0,1%
Summa skulder		-388	-0,1%	-364	-0,1%
Fondförmögenhet		275 351		244 496	
Not 5					
Förvaltararvode (fast)		-388		-347	
Förvaltararvode (rörligt)		-		-17	
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt		-388		-364	

Förändring av fondförmögenhet (KSEK)

Fondförmögenhet vid årets början	244 496	164 129
Andelsutgivning	90 807	103 520
Andelsinlösen	-47 324	-31 981
Utdelning	-1 948	-
Resultat enligt resultaträkningen	-10 680	8 828
Fondförmögenhet vid årets slut	275 351	244 496

Helårsberättelse 2011 Multifond Offensiv

Fondens utveckling

Multifond Offensiv har en offensiv investeringsstrategi. Merparten av fondkapitalet, minst 85 % placeras i aktiefonder. Resterande kan placeras i ränte- och hedgefonder. Multifond Offensiv är ett placeringsalternativ som innebär hög risk samtidigt som multifonden ger goda möjligheter till hög avkastning. Fonden startade den 21 augusti 2009.

Fonden underpresterade i relation till sitt jämförelseindex, MSCI World ND, räknat i sek. Fondens utveckling under året var -12,54 % medan jämförelseindex var -5,82.

Kommentarer till resultatet

2011 blev ett ganska turbulent år på de finansiella marknaderna med tvära kast och periodvis viss dramatik. Geopolitisk oro i kombination med naturkatastrofer och en eskalerande eurokris fick som konsekvens en volatil aktiemarknad och sjunkande obligationsräntor. Att många företag visade god vinstutveckling och i många fall rekordstora vinster blev sekundärt i relation till den allmänna makroekonomiska oron. Som vanligt är i turbulenta tider tenderar större aktiemarknader som USA och Japan att klara sig relativt väl jämfört med mindre och mera cykliska aktiemarknader med högre risk, så även under 2011. Den svenska kronan försvagades något mot USD men förstärktes något mot euron. Svenska obligationer noterade rekordlåga nivåer.

Väsentliga risker

Fonden är en specialfond som primärt investerar i aktiefonder som investerar i olika aktiemarknader över hela världen. Sett över året har fonden i relation till jämförelseindex varit överviktad Sverige och Emerging markets och underviktad USA, Europa och Japan. Sett till bolagsstorlek har fonden varit överviktad mellanstora och små bolag och underviktad stora bolag. Multifond Offensiv har varit investerad i såväl passivt förvaltade fonder, indexfonder såväl som aktivt förvaltade fonder. De aktivt förvaltade fonder har, med några undantag, haft svårt att skapa mervärde under 2011, något som följer den allmänna utvecklingen i stort. Risktagande i fonden justerades ned i början av året samt under sommaren för att sedermera ökas upp under hösten. Denna aktiva anpassning av risknivån bidrog positivt till avkastningen och syftar till att utnyttja, primärt, aktiemarknadens ofta överdriva reaktioner och därigenom dra fördel av ett långsiktigt perspektiv och sunt förnuft.

Derivat & Terminer

Fonden har inte använt derivat eller terminer. Fonden kan använda terminer för att begränsa valutarisken som medför investeringar i fonder som investerar utanför Sverige.

Multifond Offensiv

2009-08-21 -

Fondens utveckling	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Fondförmögenhet, tkr	703 106	524 937	464 778
Andels värde, kr	106,89	122,35	112,00
Antal utesående andelar	6 579 325	4 287 537	4 147 137
Utdelning per andel, kr	0,13	-	-
Totalavkastning	-12,54%	9,17%	11,20%
Totalavkastning, jämförelseindex	-5,82%	5,78%	10,70%

Omsättning

Omsättnings hastighet	49,71%	33,40%	n/a
-----------------------	--------	--------	-----

Kostnader

Förvaltningskostnader, tkr	12 369	9 423	3 225
Förvaltningskostnader, %	1,84%	1,94%	1,75%
Transaktionskostnader, tkr	44	24	24
Transaktionskostnader, %	0,01%	0,00%	0,01%
TER ¹	2,91%	3,12%	n/a

¹ TER är syntetisk TER, dvs fondens totala kostnader inklusive underliggande fonders TER justerat för eventuella rabatter.

² Beräknat utifrån historik från fondens startdatum (090821) vilket är kortare än 24 månader.

Andelsägares schabloniserade kostnad

Förvaltningskostnad			
-engångsinsättning 10 000 kr	171,9	196,55	n/a
-löpande sparande 100 kr	11,32	12,69	n/a

Risk och avkastningsmått

Totalrisk	11,82%	11,06% ²	7% ²
Totalrisk jmf index	10,33%	10,87%	8,20%
Avkastning sedan start	6,15%	21,37%	11,20%

Fondens fem största nettoexponeringar (KSEK)

Schroders ISF US Small & Mid-Cap Eq A acc	81 560
Schroders ISF US Small & Mid-Cap Eq A1 acc EUR	80 455
Öhman Etisk Index USA	73 654
Skagen Global (SEK)	62 315
OPM Listed Private Equity	56 033

Multifond Offensiv

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND	
AKTIEFONDER						
Sverige	Lannebo Sverige 130/30	3 007 350	17,68	SEK	53 170	7,56%
	Lannebo Småbolag	1 212 850	30,87	SEK	37 441	5,33%
Europa	FIM Vision Placeringsfond	140 500	29,96	EUR	37 460	5,33%
	Franklin Mutual European Fund A acc	328 068	15,53	EUR	45 340	6,45%
Asien exkl Japan	Macquarie Asia New Stars Class C SEK	551 414	83,64	SEK	46 120	6,56%
	Schroders Korean Equity Class A Acc	13 351	42,76	USD	3 913	0,56%
USA	Schroders ISF US Small & Mid-Cap Eq A1 acc EUR	81 170	111,38	EUR	80 455	11,44%
	Schroders ISF US Small & Mid-Cap Eq A acc	80 400	113,99	EUR	81 560	11,60%
	Öhman Etisk Index USA	1 002 911	73,44	SEK	73 654	10,48%
Japan	Öhman Etisk Index Japan	499 294	52,59	SEK	26 258	3,73%
Emerging markets	East Capital Östeuropafonden	0	30,65	SEK	0	0,00%
	FIM Russia	37 613	71,77	EUR	24 023	3,42%
	Franklin India Fund Class A EUR	152 601	18,03	EUR	24 485	3,48%
Global	Skagen Global (SEK)	71 426	872,44	SEK	62 315	8,86%
Bransch	HealthInvest Access Fund	288 279	101,60	SEK	29 289	4,17%
	OPM Listed Private Equity	514 640	108,88	SEK	56 032	7,97%
Summa finansiella instrument				681 515	96,9%	
Övriga tillgångar och skulder netto				21 591	3,1%	
FONDFÖRMÖGENHET				703 106	100,0%	

Valutakurser	EUR	8,90
	USD	6,86

Resultaträkning

(KSEK)

Intäkter och värdeförändring	Not	2011	2010
Värdeförändring fondandelar	1	89 744	48 858
Ränteintäkter	2	240	13
Utdelning		2 124	2 246
Valutakurs vinster och -förluster netto		3	-20
Övriga intäkter	3	4 033	2 560
Summa intäkter och värdeförändring		-83 344	53 657

Kostnader

Förvaltningskostnader	4	-12 369	-9 423
Räntekostnader		0	0
Övriga kostnader		-	-
Summa kostnader		-12 369	-9 423

Årets resultat		-95 713	44 234
-----------------------	--	----------------	---------------

Not 1

Realisations vinster		31 727	15 689
Realisations förluster		-9 237	-957
Realiserade vinster/förluster		-112 234	34 126
Summa		-89 744	48 858

Not 2

Ränteintäkt investeringskonto SEK		238	13
Ränteintäkt klientmedelskonto		2	0
Summa		240	13

Not 3

Kickback		4 033	2 560
Summa		4 033	2 560

Not 4

Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)		-11 774	-8 505
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (förligt arvode)		-595	-918
Summa		-12 369	-9 423

Balansräkning

(KSEK)

Tillgångar	Not	2011-12-31	% av fond	2010-12-31	% av fond
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		681 515	96,9%	514 669	98,1%
Bankmedel och övriga likvida medel		22 588	3,2%	11 020	2,0%
Summa tillgångar		704 103	100,1%	525 689	100,1%

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-997	-0,1%	-752	-0,1%
Summa skulder		-997	-0,1%	-752	-0,1%

Fondförmögenhet		703 106		524 937	
------------------------	--	----------------	--	----------------	--

Not 5

Förvaltararvode (fast)		-997		-748	
Förvaltararvode (förligt)		-		-3	
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt		-997		-752	

Förändring av fondförmögenhet

(KSEK)

Fondförmögenhet vid årets början	524 937	464 778
Andelsutgivning	404 816	90 697
Andelsinlösen	-130 055	-74 772
Utdelning	-879	-
Resultat enligt resultaträkningen	-95 713	44 234
Fondförmögenhet vid årets slut	703 106	524 937

Helårsberättelse 2011 Multifond Strategi

Fondens utveckling

Multifond Strategi är en global multistrategifond med fokus på placeringar i utländska och svenska hedgefonder. Allokering till andra tillgångsslag kan dock periodvis förekomma. Normalfördelningen är övervägande hedgefonder och alternativa investeringar. Fonden eftersträvar absolut avkastning oavsett börsriktning, d.v.s. att uppnå positiv avkastning oavsett hur underliggande marknader utvecklar sig.

Fonden startade den 21 augusti 2009.

Multifond Strategi underavkastade sitt jämförelseindex under året. Fondens utveckling var -1,50 % medan jämförelseindex utveckling var 1,19%. Fondens jämförelseindex är genomsnittliga räntan på SSVX 30 den första bankdagen vid ingående månad.

Kommentarer till resultatet

2011 blev ett ganska turbulent år på de finansiella marknaderna med tvära kast och periodvis viss dramatik. Hedgefonder i allmänhet hade mycket svårt att leva upp till förväntningarna och leverera god avkastning. Vedertagna förvaltningsmetoder mötte svåra utmaningar när geopolitisk oro i kombination med naturkatastrofer och en eskalerande eurokris fick som konsekvens att merparten av de finansiella marknaderna drabbades av kraftiga svängningar. Att många företag visade god vinstutveckling och i många fall rekordstora vinster blev sekundärt i relation till den allmänna makroekonomiska oron. Som vanlig är i turbulenta tider tenderar större aktiemarknader som USA och Japan klara sig relativt väl jämfört med mindre och mera cykliska aktiemarknader med högre risk, så även under 2011. Den svenska kronan försvagade något mot us dollar men förstärktes något mot euron. Svenska obligationer noterade rekordlåga nivåer.

Väsentliga risker

Under året har antalet innehav och hedgestrategier varit relativt stabilt. God riskspridning och begränsad känslighet för enskilda innehavs inverkan på fonden utveckling bäddade för, givet förutsättningen, ett stabilt utfall. Målsättningen är att ha ett flertal olika hedgestrategier och två olika fonder inom varje enskild strategi samt olika typer av räntefonder. Under året har fonden i huvudsak haft innehav i följande strategier/kategorier.

Managed Futures

Marknadsneutral long/short

Multistrategi

Valuta

Global macro

Företagsobligationer

Fixed income absolute return

Globala obligationer

Svenska penningmarknadsinstrument

I vissa fall finns det en viss överlappning mellan olika strategier eller underliggande exponering, vilket är ofrånkomligt. Den aktiva förvaltningen av fonden består primärt av att identifiera, följa upp tänkbara och befintliga innehav samt optimera portföljsammansättningen och kontrollera risknivån. Huvudkällan till fondens avkastning är resultatet i förvaltningen av underliggande fonder, dvs fondinnehaven. Under året har en kassaplacering periodvis använts för att begränsa den totala risken.

Derivat & Terminer

Fonden har inte använt derivat eller terminer. Fonden kan använda terminer för att begränsa valutarisken som medför investeringar i fonder som investerar utanför Sverige.

Multifond Strategi

Fondens utveckling	2009-08-21 -		
	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Fondförmögenhet, tkr	58 817	69 073	7 887
Andels värde, kr	97,60	99,09	100,00
Antal utestående andelar	602 730	696 908	78 752
Totalavkastning	-1,50%	-1,02%	0,20%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,19%	0,29%	0,60%

Omsättning			
Omsättnings hastighet	36,76%	120,51%	n/a

Kostnader			
Förvaltningskostnader, tkr	1 035	1 166	52
Förvaltningskostnader, %	1,75%	1,73%	1,75%
Transaktionskostnader, tkr	17	35	5
Transaktionskostnader, %	0,01%	0,05%	0,06%
TER ¹	2,65%	2,98%	n/a

¹ TER är syntetisk TER, dvs fondens totala kostnader inklusive underliggande fonders TER justerat för eventuella rabatter.

² Beräknat utifrån historik från fondens startdatum (090821) vilket är kortare än 24 månader.

Andelsägares schabloniserade kostnad

Förvaltningskostnad			
-engångsinsättning 10 000 kr	175,19	171,55	n/a
-löpande sparande 100 kr	11,29	11,2	n/a

Risk och avkastningsmått

Totalrisk	3,66%	2,64% ²	2,10% ²
Totalrisk jmf index	0,03%	0,09%	n/a
Avkastning sedan start	-2,33%	-0,84%	0,20%

Fondens fem största nettoexponeringar (KSEK)

Merrill Lynch Structural Alpha Fund SEK acc	8 740
Lynx Dynamic SEK Class	7 295
Templeton Global Bond Fund A SEK-H1	6 596
SEB Choice High Yield SEK	6 318
SEB Asset Selection Opportunistic SEK Lux Ack	4 663

Multifond Strategi

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT		ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND
RÄNTEFONDER						
Övriga räntefonder	Monyx Funds Sverige Ränta	391	137,63	SEK	54	0,09%
	Templeton Global Bond Fund A SEK-H1	609 064	10,83	SEK	6 596	11,21%
	Öhman Företags obligations fond	45 318	87,03	SEK	3 944	6,71%
ÖVRIGA						
	Aktie-Ansvar Graal Kvanthedge	32 965	93,35	SEK	3 077	5,23%
	HSBC GIF Global Currency LiCHSEK	375 000	9,73	SEK	3 647	6,20%
	HSBC GIF Global Macro LiCHSEK	3 065	1 086,26	SEK	3 329	5,66%
	JPM Highbridge Statistical	3 128	914,38	SEK	2 860	4,86%
	JPM Income Opportunity C	2 899	759,52	SEK	2 202	3,74%
	Lynx Dynamic SEK Class	69 837	104,46	SEK	7 295	12,40%
	Merrill Lynch Structural Alpha Fund SEK acc	860	10 162,40	SEK	8 740	14,86%
	OPM Sicav Kappa R3	30 000	92,42	SEK	2 773	4,71%
	SEB Asset Selection Opportunistic SEK					
	Lux Ack	43 502	107,19	SEK	4 663	7,93%
	SEB Choice High Yield SEK	46 954	134,57	SEK	6 318	10,74%
Summa finansiella instrument					55 498	94,4%
Övriga tillgångar och skulder netto					3 319	5,6%
FONDFÖRMÖGENHET					58 817	100,0%

Resultaträkning

(KSEK)

Intäkter och värdeförändring	Not	2011	2010
Värdeförändring fondandelar	1	-531	741
Ränteintäkter	2	50	2
Utdelning		523	105
Valutakurs vinster och -förluster netto		1	-2
Övriga intäkter	3	188	165
Summa intäkter och värdeförändring		231	1 011
Kostnader			
Förvaltningskostnader	4	-1 035	-1 164
Övriga kostnader		-	0
Summa kostnader		-1 035	-1 164
Årets resultat		-804	-153
Not 1			
Realisations vinster		772	486
Realisations förluster		-360	-519
Realiserade vinster/förluster		-943	774
Summa		-531	741
Not 2			
Ränteintäkt investeringskonto SEK		50	2
Ränteintäkt klientmedelskonto		0	0
Summa		50	2
Not 3			
Kickback		188	165
Summa		188	165
Not 4			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)		-1 035	-1 164
Summa		-1 035	-1 164

Balansräkning

(KSEK)

Tillgångar	Not	2011-12-31	% av fond	2010-12-31	% av fond
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		55 498	94,3%	66 200	95,9%
Bankmedel och övriga likvida medel		3 402	5,8%	2 970	4,3%
Summa tillgångar		58 900	100,1%	69 170	100,2%
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-83	-0,1%	-97	-0,2%
Summa skulder		-83	-0,1%	-97	-0,2%
Fondförmögenhet		58 817		69 073	
Not 5					
Förvaltararvode (fast)		-83		-97	
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt		-83		-97	

Förändring av fondförmögenhet

(KSEK)

Fondförmögenhet vid årets början	69 073	7 887
Andelsutgivning	12 606	90 814
Andelsinlösen	-22 058	-29 475
Resultat enligt resultaträkningen	-804	-153
Fondförmögenhet vid årets slut	58 817	69 073

Helårsberättelse 2011 Trygghet 75 Movestic

Fondens utveckling

Trygghet 75 Movestic gick upp med 1,36 % under 2011 (sedan starten 2011-12-13).

Kommentarer till resultatet

Fonden hade en relativt låg aktieandel under perioden vilket innebär att fonden inte tog del fullt ut av uppgången på aktiemarknaden. Den svenska kronan förstärktes mot både euron och den amerikanska dollarn, vilket påverkade avkastningen negativt.

Väsentliga risker

Den enskilt största risken i fonden består av marknadsrisk, vilket innebär att stora kursfall på de globala aktiemarknaderna sannolikt leder till betydligt sämre avkastning. Eftersom en betydande del av fondens tillgångar är placerade utanför Sverige, och inga tillgångar valutasäkras, är fonden utsatt för stor valutarisk.

Derivatinstrument och riskbedömning

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Ingen av dessa möjligheter har utnyttjats under perioden.

Trygghet 75 Movestic

Fondens utveckling ¹	2011-12-31
Fondförmögenhet, tkr	785 175
Andelsvärde, kr	101,36
Antal utestående andelar	7 692 694
Utdelning per andel, kr	-
Totalavkastning	1,36%

¹ Fonden förvaltas inte mot ett jämförelseindex

Fondens fem största nettoexponeringar	(KSEK)
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	339 667
Öhman Etisk Index USA	107 486
DNB Sverige Koncis	47 935
East Capital China East Asia Fund C	47 831
Franklin Mutual European Fund A acc	41 825

Fonden startade 2011-12-13 varför ingen information om kostnader och jämförelsetal mot föregående lämnas.

Trygghet 75 Movestic

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT		ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND
AKTIEFONDER						
Sverige	DNB Sverige Koncis	433 373	110,61	SEK	47 935	6,11%
	Lanebo Småbolag	522 023	30,87	SEK	16 115	2,05%
Europa	FIM Vision Placeringsfond	52 831	29,96	EUR	14 086	1,79%
	Franklin Mutual European Fund A acc	302 629	15,53	EUR	41 825	5,33%
Asien exkl Japan	East Capital China East Asia Fund C	28 120	191,14	EUR	47 831	6,09%
USA	Öhman Etisk Index USA	1 463 590	73,44	SEK	107 486	13,69%
	Schroders ISF US Small & Mid-Cap Eq A1 acc	35 640	111,38	EUR	35 326	4,50%
Japan	Öhman Etisk Index Japan	397 557	52,59	SEK	20 907	2,66%
Emerging markets	East Capital Östeuropafonden	332 988	30,65	SEK	10 206	1,30%
	Skagen Kon-Tiki	12 375	566,11	SEK	7 005	0,89%
RÄNTEFONDER						
Svensk penningmarknad	Aktie-Ansvar Avkastningsfond	3 199 575	106,16	SEK	339 667	43,26%
Summa finansiella instrument					688 389	87,7%
Övriga tillgångar och skulder netto					96 786	12,3%
FONDFÖRMÖGENHET					785 175	100,0%

Valutakurs

EUR 8,90

Resultaträkning

(KSEK)

Intäkter och värdeförändring	Not	2011
Värdeförändring fondandelar	1	10 534
Ränteintäkter	2	399
Summa intäkter och värdeförändring		10 933
Kostnader		
Förvaltningskostnader	3	-531
Summa kostnader		-531
Årets resultat		10 402
Not 1		
Orealiserade vinster/förluster		10 534
Summa		10 534
Not 2		
Ränteintäkt investeringskonto SEK		397
Ränteintäkt klientmedelskonto		2
Summa		399
Not 3		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)		-531
Summa		-531

Balansräkning

(KSEK)

Tillgångar	Not	2011-12-31	% av fond
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		688 389	87,7%
Bankmedel och övriga likvida medel		97 317	12,4%
Summa tillgångar		785 706	100,1%
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-531	-0,1%
Summa skulder		-531	-0,1%
Fondförmögenhet		785 175	
Not 4			
Förvaltararvode (fast)		-531	
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt		-531	
Förändring av fondförmögenhet			
(KSEK)			
Fondförmögenhet vid årets början		-	
Andelsutgivning		778 938	
Andelsinlösen		-4 165	
Utdelning		-	
Resultat enligt resultaträkningen		10 402	
Fondförmögenhet vid årets slut		785 175	

Helårsberättelse 2011 Trygghet 80 Movestic

Fondens utveckling

Trygghet 80 Movestic gick upp med 1,09 % under 2011 (sedan starten 2011-12-13).

Kommentarer till resultatet

Fonden hade en relativt låg aktieandel under perioden vilket innebär att fonden inte tog del fullt ut av uppgången på aktiemarknaden. Den svenska kronan förstärktes mot både euron och den amerikanska dollarn, vilket påverkade avkastningen negativt.

Väsentliga risker

Den enskilt största risken i fonden består av marknadsrisk, vilket innebär att stora kursfall på de globala aktiemarknaderna sannolikt leder till betydligt sämre avkastning. Eftersom en betydande del av fondens tillgångar är placerade utanför Sverige, och inga tillgångar valutasäkras, är fonden utsatt för stor valutarisk.

Derivatinstrument och riskbedömning

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Ingen av dessa möjligheter har utnyttjats under perioden.

Trygghet 80 Movestic

Fondens utveckling ¹		2011-12-31	Fondens fem största nettoexponeringar (KSEK)	
Fondförmögenhet, tkr		650 222	Aktie-Ansvar Avkastningsfond	265 933
Andelsvärde, kr		101,09	Öhman Etisk Index USA	67 323
Antal utestående andelar		6 392 148	Alfred Berg Penningmarknad Plus	53 148
Utdelning per andel, kr		-	DNB Sverige Koncis	30 024
Totalavkastning		1,09%	East Capital China East Asia Fund C	29 958

¹ Fonden förvaltas inte mot ett jämförelseindex

Fonden startade 2011-12-13 varför ingen information om kostnader och jämförelsetal mot föregående lämnas.

Trygghet 80 Movestic

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT		ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND
AKTIEFONDER						
Sverige	DNB Sverige Koncis	271 438	110,61	SEK	30 024	4,62%
	Lannebo Småbolag	326 963	30,87	SEK	10 093	1,55%
Europa	FIM Vision Placerings fond	33 090	29,96	EUR	8 823	1,36%
	Franklin Mutual European Fund A acc	189 548	15,53	EUR	26 196	4,03%
Asien exkl Japan	East Capital China East Asia Fund C	17 613	191,14	EUR	29 959	4,61%
USA	Öhman Etisk Index USA	916 704	73,44	SEK	67 323	10,35%
	Schroders ISF US Small & Mid-Cap Eq A1 acc	22 323	111,38	EUR	22 126	3,40%
Japan	Öhman Etisk Index Japan	249 005	52,59	SEK	13 095	2,01%
Emerging markets	East Capital Östeuropafonden	208 563	30,65	SEK	6 392	0,98%
	Skagen Kon-Tiki	7 751	566,11	SEK	4 388	0,67%
RÄNTEFONDER						
Svensk penningmarknad	Aktie-Ans var Avkastningsfond	2 505 023	106,16	SEK	265 933	40,90%
	Alfred Berg Penningmarknad Plus	534 630	99,41	SEK	53 148	8,17%
Summa finansiella instrument					537 500	82,7%
Övriga tillgångar och skulder netto					112 722	17,3%
FONDFÖRMÖGENHET					650 222	100,0%

Valutakurser EUR 8,90

Resultaträkning (KSEK)

	Not	2011
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring fondandelar	1	6 679
Ränteintäkter	2	137
Summa intäkter och värdeförändring		6 816
Kostnader		
Förvaltningskostnader	3	-397
Övriga kostnader		-
Summa kostnader		-397
Årets resultat		6 419
Not 1		
Orealiserade vinster/förluster		6 679
Summa		6 679
Not 2		
Ränteintäkt investeringskonto SEK		132
Ränteintäkt klientmedelskonto		5
Summa		137
Not 3		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)		-397
Summa		-397

Balansräkning (KSEK)

	Not	2011-12-31	% av fond
Tillgångar			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		537 500	82,7%
Bankmedel och övriga likvida medel		113 119	17,4%
Summa tillgångar		650 619	100,1%
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-397	-0,1%
Summa skulder		-397	-0,1%
Fondförmögenhet		650 222	
Not 4			
Förvaltararvode (fast)		-397	
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt		-397	

Förändring av fondförmögenhet (KSEK)

Fondförmögenhet vid årets början		-
Andelsutgivning	645 248	
Andelsinlösen	-1 445	
Utdelning	-	
Resultat enligt resultaträkningen	6 419	
Fondförmögenhet vid årets slut	650 222	

Helårsberättelse 2011 Trygghet 85 Movestic

Fondens utveckling

Trygghet 85 Movestic gick upp med 0,78 % under 2011 (sedan starten 2011-12-13).

Kommentarer till resultatet

Fonden hade en relativt låg aktieandel under perioden vilket innebär att fonden inte tog del fullt ut av uppgången på aktiemarknaden. Den svenska kronan förstärktes mot både euron och den amerikanska dollarn, vilket påverkade avkastningen negativt.

Väsentliga risker

Den enskilt största risken i fonden består av marknadsrisk, vilket innebär att stora kursfall på de globala aktiemarknaderna sannolikt leder till betydligt sämre avkastning. Eftersom en betydande del av fondens tillgångar är placerade utanför Sverige, och inga tillgångar valutasäkras, är fonden utsatt för stor valutarisk.

Derivatinstrument och riskbedömning

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Ingen av dessa möjligheter har utnyttjats under perioden.

Trygghet 85 Movestic

Fondens utveckling ¹	2011-12-31
Fondförmögenhet, tkr	188 234
Andelsvärde, kr	100,78
Antal utestående andelar	1 859 006
Utdelning per andel, kr	-
Totalavkastning	0,78%

¹ Fonden förvaltas inte mot ett jämförelseindex

Fondens fem största nettoexponeringar	(KSEK)
Aktie-Ans var Avkastningsfond	81 932
Alfred Berg Penningmarknad Plus	30 349
Öhman Etisk Index USA	13 152
DNB Sverige Koncis	5 865
East Capital China East Asia Fund C	5 852

Fonden startade 2011-12-13 varför ingen information om kostnader och jämförelsetal mot föregående lämnas.

Trygghet 85 Movestic

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT		ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND
AKTIEFONDER						
Sverige	DNB Sverige Koncis	53 026	110,61	SEK	5 865	3,12%
	Lannebo Småbolag	63 873	30,87	SEK	1 972	1,05%
Europa	FIM Vision Placerings fond	6 464	29,96	EUR	1 724	0,92%
	Franklin Mutual European Fund A acc	37 029	15,53	EUR	5 118	2,72%
Asien exkl Japan	East Capital China East Asia Fund C	3 441	191,14	EUR	5 852	3,11%
USA	Öhman Etisk Index USA	179 080	73,44	SEK	13 152	6,99%
	Schroders ISF US Small & Mid-Cap Eq A1	4 361	111,38	EUR	4 322	2,30%
Japan	Öhman Etisk Index Japan	48 644	52,59	SEK	2 558	1,36%
Emerging markets	East Capital Östeuropafonden	40 743	30,65	SEK	1 249	0,66%
	Skagen Kon-Tiki	1 514	566,11	SEK	857	0,46%
RÄNTEFONDER						
Svensk penningmarknad	Aktie-Ansvar Avkastnings fond	771 774	106,16	SEK	81 931	43,53%
	Alfred Berg Penningmarknad Plus	305 289	99,41	SEK	30 349	16,12%
Summa finansiella instrument					154 949	82,3%
Övriga tillgångar och skulder netto					33 285	17,7%
FONDFÖRMÖGENHET					188 234	100,0%

Valutakurser

EUR 8,90

Resultaträkning

(KSEK)

Intäkter och värdeförändring	Not	2011
Värdeförändring fondandelar	1	1 320
Ränteintäkter	2	39
Summa intäkter och värdeförändring		1 359
Kostnader		
Förvaltningskostnader	3	-109
Summa kostnader		-109
Årets resultat		1 250
Not 1		
Orealiserade vinster/förluster		1 320
Summa		1 320
Not 2		
Ränteintäkt investeringskonto SEK		36
Ränteintäkt klientmedelskonto		3
Summa		39
Not 3		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)		-109
Summa		-109

Balansräkning

(KSEK)

Tillgångar	Not	2011-12-31	% av fond
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		154 949	82,3%
Bankmedel och övriga likvida medel		33 394	17,8%
Summa tillgångar		188 343	100,1%
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-109	-0,1%
Summa skulder		-109	-0,1%
Fondförmögenhet		188 234	
Not 4			
Förvaltararvode (fast)		-109	
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt		-109	

Förändring av fondförmögenhet

(KSEK)

Fondförmögenhet vid årets början	
Ändelsutgivning	187 472
Ändelsinlösen	-488
Utdelning	-
Resultat enligt resultaträkningen	1 250
Fondförmögenhet vid årets slut	188 234

Helårsberättelse 2011 Trygghet 90 Movestic

Fondens utveckling

Trygghet 90 Movestic gick upp med 0,53% under 2011 (sedan starten 2011-12-13).

Kommentarer till resultatet

Fonden hade en relativt låg aktieandel under perioden vilket innebär att fonden inte tog del fullt ut av uppgången på aktiemarknaden. Den svenska kronan förstärktes mot både euron och den amerikanska dollarn, vilket påverkade avkastningen negativt.

Väsentliga risker

Den enskilt största risken i fonden består av marknadsrisk, vilket innebär att stora kursfall på de globala aktiemarknaderna sannolikt leder till betydligt sämre avkastning. Eftersom en betydande del av fondens tillgångar är placerade utanför Sverige, och inga tillgångar valutasäkras, är fonden utsatt för stor valutarisk.

Derivatinstrument och riskbedömning

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Ingen av dessa möjligheter har utnyttjats under perioden.

Trygghet 90 Movestic

Fondens utveckling ¹		2011-12-31	Fondens fem största nettoexponeringar		(KSEK)
Fondförmögenhet, tkr		138 967	Aktie-Ans var Avkastningsfond		66 030
Andelsvärde, kr		100,53	Alfred Berg Penningmarknad Plus		39 234
Antal utestående andelar		1 380 266	Öhman Etisk Index USA		9 135
Utdelning per andel, kr		-	DNB Sverige Koncis		4 061
Totalavkastning		0,53%	Franklin Mutual European Fund A acc		3 558

¹ Fonden förvaltas inte mot ett jämförelseindex

Fonden startade 2011-12-13 varför ingen information om kostnader och jämförelsetal mot föregående lämnas.

Trygghet 90 Movestic

Tillgångar per 2011-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	ANTAL	KURS	VALUTA	VÄRDE KSEK	% AV FOND	
AKTIEFONDER						
Sverige	DNB Sverige Koncis	36 718	110,61	SEK	4 061	2,92%
	Lannebo Småbolag	30 628	30,87	SEK	945	0,68%
Europa	FIM Vision Placeringsfond	3 100	29,96	EUR	826	0,59%
	Franklin Mutual European Fund A acc	25 744	15,53	EUR	3 558	2,56%
Asien exkl Japan	East Capital China East Asia Fund C	1 650	191,14	EUR	2 806	2,02%
USA	Schroders ISF US Small & Mid-Cap Eq A1 acc EUR	2 091	111,38	EUR	2 073	1,49%
	Öhman Etisk Index USA	124 383	73,44	SEK	9 135	6,57%
Japan	Öhman Etisk Index Japan	23 326	52,59	SEK	1 227	0,88%
Emerging markets	East Capital Östeuropafonden	19 537	30,65	SEK	599	0,43%
	Skagen Kon-Tiki	3 757	566,11	SEK	2 127	1,53%
RÄNTEFONDER						
Svensk penningmarknad	Aktie-Ansvar Avkastningsfond	621 987	106,16	SEK	66 031	47,52%
	Alfred Berg Penningmarknad Plus	394 672	99,41	SEK	39 234	28,23%
Summa finansiella instrument				132 622	95,4%	
Övriga tillgångar och skulder netto				6 345	4,6%	
FONDFÖRMÖGENHET				138 967	100,0%	

Valutakurser

EUR 8,90

Resultaträkning

(KSEK)

Intäkter och värdeförändring	Not	2011
Värdeförändring fondandelar	1	717
Ränteintäkter	2	27
Valutakurs vinster och -förluster netto		0
Summa intäkter och värdeförändring		744
Kostnader		
Förvaltningskostnader	3	-87
Summa kostnader		-87
Årets resultat		657
Not 1		
Orealiserade vinster/förluster		717
Summa		717
Not 2		
Ränteintäkt investeringskonto SEK		27
Ränteintäkt klientmedelskonto		0
Summa		27
Not 3		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten (fast arvode)		-87
Summa		-87

Balansräkning

(KSEK)

Tillgångar	Not	2011-12-31	% av fond
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		132 622	95,4%
Bankmedel och övriga likvida medel		6 432	4,7%
Summa tillgångar		139 054	100,1%
Skulder			
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-87	-0,1%
Summa skulder		-87	-0,1%
Fondförmögenhet		138 967	
Not 4			
Förvaltararvode (fast)		-87	
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkt		-87	

Förändring av fondförmögenhet

(KSEK)

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andels utgivning	146 700
Andels inlösen	-8 390
Utdelning	-
Resultat enligt resultaträkningen	657
Fondförmögenhet vid årets slut	138 967

Redovisningsprinciper för fonderna

Till grund för fondernas redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar, lagen(2004:46) om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (2008:11). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I resultaträkningen ingår realiserade vinster och förluster vid försäljning av värdepapper samt orealiserade förändringar av värdet på respektive fonds värdepappersinnehav. I balansräkningen värderas respektive fonds värdepappersinnehav till marknadsvärde. Innehav av fonder värderas till respektive fonds NAV på balansdagen. Marknadsnoterade värdepapper värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (VM-Company) kurser 17.00 CET på balansdagen.

Årsberättelsen är granskad av bolagets revisorer.

Årsberättelse

Styrelsen i Movestic Kapitalförvaltning AB får härmed avge årsberättelse för nedanstående till bolaget hörande investeringsfonder verksamhetsåret 2011. I övrigt hänvisas till respektive fonds balans- och resultaträkningar, portföljsammanställningar och fondbestämmelser.

FONDBYTESPROGRAMMET 0-50 MOVESTIC
FONDBYTESPROGRAMMET 0-100 MOVESTIC
FONDSERVICE SVERIGE/VÄRLDEN MOVESTIC
FONDSERVICE BALANSERAD MOVESTIC
FONDSERVICE VÄRLDEN MOVESTIC
HYBRID 75 MOVESTIC
MULTIFOND BALANSERAD
MULTIFOND FÖRSIKTIG
MULTIFOND OFFENSIV
MULTIFOND STRATEGI
TRYGGHET 75 MOVESTIC
TRYGGHET 80 MOVESTIC
TRYGGHET 85 MOVESTIC
TRYGGHET 90 MOVESTIC

Stockholm den 27 april 2012

.....
Henrik Sundin
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avlämnats den april 2012

Deloitte AB

.....
Göran Engquist
Auktoriserad revisor