

**Helårsberättelse 2012**

# **Avanza Fonder**

---

# Avanza Fonder

## Årsberättelse 2012

### VD har ordet

Bästa fondsparare,

2012 var ett händelserikt år för oss på Avanza Fonder och vi har under det sista kvartalet lanserat sex nya fonder.

Vi vill ge sparare chansen till en diversifierad fondportfölj med en tydlig risknivå - detta genom ett enda köp.

Spararens val begränsar vi till två - risknivå samt om de underliggande fonderna skall ha en aktiv eller passiv förvaltning.

#### **Fond i Fond +**

Fond-i-fonder där vi tillsammans med några av världens ledande fondförvaltare erbjuder en helhetslösning utan extra avgifter. Vi sköter allokering och fördelning mellan de underliggande fonderna och du betalar enbart de underliggande fondernas avgifter.

#### **Fond i Fond Avanza 100, 75, 50**

Fond-i-fonder med en förvaltningsavgift på 0,49 % där vi fokuserar på breda indexfonder med låga avgifter. De underliggande fondernas avgifter är inom fond-i-fonderna kraftigt rabatterade.

Under året har vi även genomfört en del organisatoriska förändringar och vi vill tacka Glenn Wigren, som nu fortsätter i Avanza Bank, för hans insats under sin tid som VD för fondbolaget.

Vi tackar för förtroendet att få förvalta ert kapital,

Peter Stengård

VD, Avanza Fonder AB

### Styrelse

Stockholm 18 mars 2013

Henrik Källen  
Ordförande

Peter Stengård  
Verkställande direktör

Glenn Wigren

Christina Guri Elmquist

Hans Toll

### Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Stockholm 18 mars 2013

Catarina Ericsson

Auktoriserad revisor



# Avanza Zero - fonden utan avgifter

## Förvaltningsberättelse

Den 22 maj 2006 startade vi den första helt avgiftsfria fonden: "AVANZA ZERO – fonden utan avgifter".

Avanza Zero är en indexfond och fondens målsättning är att i så stor utsträckning som möjligt följa SIX30RX-index. SIX30RX-index består av de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen och inkluderar utdelningar.

Under 2012 har avkastningen varit 16,34 procent för "AVANZA ZERO - fonden utan avgifter", vilket är i linje med index som gick 16,35 procent.

Under året har fondförmögenheten ökat från 4,1 till 5,3 miljarder kronor.

## Väsentliga risker som är förknippade med fondens innehav.

Fondens risker kan främst delas upp i Marknadsrisk och Likviditetsrisk. Marknadsrisk – risken för att hela marknaden för ett tillgångsslag kommer att gå tillbaka och att priser och värden för tillgångarna därigenom kommer att påverkas. Sparande i indexfonder är generellt förenat med hög risk, då kurserna i de ingående aktierna kan svänga kraftigt. Likviditetsrisk – risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt värde. Eftersom fonden är en indexfond med inriktning på de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen är vår bedömning att likviditetsrisken är låg. Fonden har även möjlighet att handla i derivat för att effektivisera förvaltningen. Det sker i så fall i standardiserade derivat med daglig kursättning. Under året har ingen handel i derivat skett. Fondens riskklass är Hög.

## Riskmätning

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## FONDFAKTA

Fondens startdatum	2006-05-22
Andelsvärde, 2012-12-31	122,58 kr
Fondförmögenhet 2012-12-31	5 339 369 411
Utveckling sedan 2011-12-31	16,34%
Jämförelseindex SIX30RX	16,35%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift/år	0,00%
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Jämförelseindex	SIX30RX
Fondnummer hos PPM	734491
Organisationsnummer	515602-1031

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.



**BALANSRÄKNING**

<b>Tillgångar TKR</b>	2012.12.31	2011.12.31
Överlåtbara värdepapper	5 331 701	4 119 749
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 331 701</b>	<b>4 119 749</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 331 701</b>	<b>4 119 749</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	29 512	49 823
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	401	650
Övriga tillgångar	9 746	26 734
<b>Summa tillgångar</b>	<b>39 659</b>	<b>77 207</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Skatteskulder</i>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-
Övriga skulder	-31 991	-72 346
<b>Summa skulder</b>	<b>-31 991</b>	<b>-72 346</b>
Fondförmögenhet	5 339 369	4 124 610
<i>Poster inom linjen</i>	-	-



**RESULTATRÄKNING**

<b>Intäkter och värdeförändring TKR</b>	2012-01-01 - 2012-12-31	2011-01-01 - 2011-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	481 121	-694 778
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteintäkter	401	650
Utdelningar	187 996	156 495
Valutakursvinster och -förluster netto	-	-
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga intäkter	-	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>669 518</b>	<b>-537 633</b>

**Kostnader**

Förvaltningskostnader	-	-
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-	-
Ersättning till förvaringsinstitutet	-	-
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-
Ersättning till revisorer	-	-
Räntekostnader	-	-
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Skatt		
Årets resultat	669 518	-537 633

**Tilläggsupplysningar**

Not 1	2012-01-01 - 2012-12-31	2011-01-01 - 2011-12-31
Övriga kortfristiga tillgångar	-	-
Ej likviderade sålda värdepapper	9 746	26 734
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>9 746</b>	<b>26 734</b>

## Not 2

Övriga kortfristiga skulder	-	-
Skuld köpta värdepapper	-31 991	-72 346
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>-31 991</b>	<b>-72 346</b>

## Not 3

Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid rapportperiodens början	4 124 610	3 744 596
Andelsutgivning	2 245 365	3 199 477
Andelsinlösen	-1 488 556	-2 177 720
Årets resultat enligt resultaträkning	669 518	-537 633
Lämnad utdelning	-211 568	-104 110
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>5 339 369</b>	<b>4 124 610</b>



**FONDENS UTVECKLING**

	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Fondförmögenhet, tkr	5 339 369	4 124 610	3 744 596	2 012 203	725 191	496 407	482 293
Andelsvärde, kr	122,58	110,45	128,37	105,41	73,96	123,52	126,53
Antal utestående andelar	43 557 152	37 342 806	29 169 889	19 089 866	9 804 631	4 018 743	3 811 722
Utdelning kr/andel	5,68	3,25	2,37	3,39	6,92	–	–
Totalavkastning, %	16,34	-11,62	24,59	49,60	-36,12	-2,38	26,53
Jämförelseindex, %	16,35	-11,60	24,88	49,14	-36,26	-3,04	26,68

**ÖVRIGT**

121231

*Följande nyckeltal anges i årstakt;*

Omsättningshastighet, ggr	0,11
Förvaltningsavgift, %	0,00
Årlig avgift, %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, %	0,00
Omsättning genom Bankaktiebolaget Avanza, %	100,00
Aktiv risk*, %	0,07
Totalrisk fond*, %	15,25
Totalrisk jämförelseindex*, %	15,26
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	1,40
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	4,13

\* Avser de senaste 24 månaderna



**FINANSIELLA INSTRUMENT, KR** 121231

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
<b>Finans</b>				
INVESTOR B	885 892	170,00	150 601 640	2,82%
NORDEA	7 876 940	62,10	489 157 974	9,16%
SEB A	4 220 572	55,25	233 186 603	4,37%
SHB A	1 207 661	232,40	280 660 416	5,26%
SWEDBANK	1 849 936	127,00	234 941 872	4,40%
			<b>1 388 548 505</b>	<b>26,01%</b>
<b>Industrivaror- och tjänster</b>				
ABB LTD	1 027 743	134,10	137 820 336	2,58%
ALFA LAVAL	815 820	135,30	110 380 446	2,07%
ASSA ABLOY B	684 006	242,90	166 145 057	3,11%
ATLAS COPCO A	1 632 577	178,30	291 088 479	5,45%
ATLAS COPCO B	758 955	158,20	120 066 681	2,25%
SANDVIK	2 439 714	103,50	252 510 399	4,73%
SCANIA B	777 979	134,30	104 482 580	1,96%
SECURITAS B	676 679	56,70	38 367 699	0,72%
SKANSKA B	777 892	106,20	82 612 130	1,55%
SKF B	802 683	163,20	130 997 866	2,45%
VOLVO B	2 859 174	88,80	253 894 651	4,76%
			<b>1 688 366 325</b>	<b>31,62%</b>
<b>IT</b>				
ERICSSON B	5 919 048	65,10	385 330 025	7,22%
NOKIA	231 842	25,33	5 872 558	0,11%
			<b>391 202 583</b>	<b>7,33%</b>
<b>Sällanköpsvaror- och tjänster</b>				
ELECTROLUX B	584 860	170,50	99 718 630	1,87%
MTG B	118 453	226,60	26 841 450	0,50%
H&M B	2 840 929	224,50	637 788 561	11,95%
			<b>764 348 640</b>	<b>14,32%</b>
<b>Telekomoperatörer</b>				
TELE2 B	824 164	117,10	96 509 604	1,81%
TELIA SONERA	8 421 783	44,06	371 063 759	6,95%
			<b>467 573 363</b>	<b>8,76%</b>
<b>Hälsovård</b>				
ASTRA ZENECA	318 544	306,40	97 601 882	1,83%
GETINGE B	432 524	220,00	95 155 280	1,78%
			<b>192 757 162</b>	<b>3,61%</b>
<b>Material</b>				
BOLIDEN	531 965	122,10	64 952 927	1,22%
SCA B	1 188 710	141,00	167 608 110	3,14%
SSAB A	468 277	56,55	26 481 064	0,50%
			<b>259 042 101</b>	<b>4,85%</b>
<b>Dagligvaror</b>				
SWEDISH MATCH	400 659	218,20	87 423 794	1,64%
			<b>87 423 794</b>	<b>1,64%</b>
<b>Energi</b>				
LUNDIN PETROLEUM	618 319	149,50	92 438 691	1,73%
			<b>92 438 691</b>	<b>1,73%</b>
Summa värdepapper			<b>5 331 701 163</b>	<b>99,86%</b>
Övriga tillgångar och skulder (netto)			<b>7 668 247</b>	<b>0,14%</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>5 339 369 410,88</b>	<b>100,00%</b>

Fonden har tillstånd att handla med derivatinstrument. Derivatinstrument används i syfte att effektivisera förvaltningen i fonden. Handel sker i standardiserade instrument. Derivat har ej använts under året.

Samtliga värdepappersinnehav är noterade vid svensk börs. Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senaste tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.



## REVISIONSBERÄTTELSE

### Till andelsägarna i Avanza Zero – fonden utan avgifter org.nr 515602-1031

#### Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza Zero – fonden utan avgifter för år 2012.

#### Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Avanza Zero – fonden utan avgifter för år 2012.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolagets som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

#### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision.

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 18/3 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson  
Auktoriserad revisor





# Fond i Fond +East Capital

## Förvaltningsberättelse

Fonden startade 11 december 2012 och fram till årsskiftet har andelsvärdet minskat med -0,71 procent. Under samma period minskade MSCI Emerging Markets i SEK med -0,03 procent. Fond i Fond +East Capital är en specialfond som investerar i East Capitals fonder. Investeringsområdet utgörs av tillväxtmarknader som bland andra Kina, Ryssland och Östeuropa. Fondens mål är att ge investeraren en diversifierad portfölj med inriktning på tillväxtmarknader. Den aktierelaterade andelen utgör merparten av kapitalet. Fondförmögenheten ökade under året från 0 Mkr till 11 Mkr. Fonden kommer även i fortsättningen att investera i East Capitals fonder.

## Väsentliga risker som är förknippade med fondens innehav.

Fonden är exponerad mot likviditets-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktiemarknaden genom innehav i aktiefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas aktiekursrisken i fonden. Fondens diversifiering mellan flertalet olika fondinnehav medför att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna ej tillstånd att handla med derivatinstrument.

## Riskmätning

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## FONDFAKTA

Fondens startdatum	2012-12-11
Andelsvärde, 2012-12-31	99,29 kr
Fondförmögenhet 2012-12-31	11 261 249
Utveckling sedan start	-0,71%
Jämförelseindex MSCI EM SEK	-0,03%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift/år	0,00%
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515602-5966

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.



**BALANSRÄKNING**

<b>Tillgångar TKR</b>	2012.12.31
Överlåtbara värdepapper	-
Penningmarknadsinstrument	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-
Fondandelar	11 220
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>11 220</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>11 220</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 028
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-
Övriga tillgångar	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 028</b>
<b>Skulder</b>	
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>
<i>Skatteskulder</i>	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-
Övriga skulder	-987
<b>Summa skulder</b>	<b>-987</b>
Fondförmögenhet	11 261
<i>Poster inom linjen</i>	-



**RESULTATRÄKNING****Intäkter och värdeförändring TKR**2012-01-01 -  
2012-12-31

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-
Värdeförändring på fondandelar	-71
Ränteintäkter	0
Utdelningar	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-
Övriga finansiella intäkter	-
Övriga intäkter	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-71</b>

**Kostnader**

Förvaltningskostnader	-
Räntekostnader	-
Övriga finansiella kostnader	-
Övriga kostnader	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-</b>

Årets resultat	-71
----------------	-----

**Tilläggsupplysningar**2012-01-01 -  
2012-12-31

Not 1	
Övriga kortfristiga skulder	-727
Skuld köpta värdepapper	-260
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>-987</b>

## Not 2

Förändring av fondförmögenhet	
Fondförmögenhet vid rapportperiodens början	-
Andelsutgivning	11 349
Andelsinlösen	-17
Årets resultat enligt resultaträkning	-71
Lämnad utdelning	-
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>11 261</b>



**FONDENS UTVECKLING**

	2012-12-31
Fondförmögenhet, tkr	11 261
Andelsvärde, kr	99,29
Antal utestående andelar	113 421
Totalavkastning, %	-0,71

**ÖVRIGT**

121231

*Följande nyckeltal anges i årstakt;*

Omsättningshastighet*, ggr	-
Förvaltningsavgift, %	0,00
Årlig avgift, %	2,48
Transaktionskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, %	0,00
Totalrisk fond*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år)*, %	-

\* Fonden startade 2012-12-11. Mätperioden är för kort för att redovisas.

Högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut i enskilda underliggande fonder är 2,50 %.



**FINANSIELLA INSTRUMENT, KR** 121231

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
<b>Tillväxtmarknadsfonder</b>				
East Capital (Lux) - China East Asia Fund Klass A SEK	14 600	90,76	1 325 088	11,77%
East Capital (Lux) - China Fund Klass A SEK	43 376	88,62	3 843 877	34,13%
East Capital Balkanfonden	50 729	11,02	559 038	4,96%
East Capital Baltic Fund	12 661	44,24	560 105	4,97%
East Capital Eastern Europe Fund	33 530	34,40	1 153 436	10,24%
East Capital Rysslandsfonden	2 439	1 177,57	2 872 663	25,51%
East Capital Turkish Fund	90 279	10,03	905 496	8,04%
			<b>11 219 703</b>	<b>99,63%</b>
Summa övriga finansiella instrument			<b>11 219 703</b>	<b>99,63%</b>
Övriga tillgångar och skulder (netto)			<b>41 546</b>	<b>0,37%</b>
FONDFÖRMÖGENHET			<b>11 261 249</b>	<b>100,00%</b>

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senaste tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.



## REVISIONSBERÄTTELSE

**Till andelsägarna i Fond i Fond +East Capital  
org.nr 515602-5966**

### Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Fond i Fond +East Capital för år 2012.

### Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Fond i Fond +East Capital för år 2012.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolagets som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision.

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 18/3 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson  
Auktoriserad revisor



# Fond i Fond +SKAGEN

## Förvaltningsberättelse

Fonden startade 11 december 2012 och fram till årsskiftet har andelsvärdet minskat med -0,09 procent. Under samma period minskade jämförelseindex (60 % MSCI WORLD SEK 40 % SIX SSV) med -0,79 procent. Fond i Fond +SKAGEN är en specialfond som investerar i SKAGENS fonder. Investeringsområdet utgörs av globala aktie- och räntemarknader. Fondens mål är att ge investeraren en diversifierad portfölj med medelhög risk. Den aktierelaterade andelen utgör cirka 60 procent av kapitalet. Fondförmögenheten ökade under året från 0 Mkr till 14 Mkr. Fonden kommer även i fortsättningen att vara investerad till cirka 60 procent i aktiefonder och cirka 40 procent i räntefonder.

## Väsentliga risker som är förknippade med fondens innehav.

Fonden är exponerad mot likviditets-, kredit-, ränte-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktie- och räntemarknaden genom innehav i aktiefonder och räntefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas aktiekursrisken i fonden. Kreditrisken realiserar i de fall en emittent bedöms få försämrade kreditvärdighet, vilket medför att värdet på innehaven i räntefonderna minskar. Ränterisken uppstår för innehaven i räntefonderna genom att ett ökat ränteläge leder till minskade marknadsvärden av obligationsinnehaven i fonderna. Fondens diversifiering mellan flertalet olika fondinnehav medför att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna ej tillstånd att handla med derivatinstrument.

## Riskmätning

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## FONDFAKTA

Fondens startdatum	2012-12-11
Andelsvärde, 2012-12-31	99,91 kr
Fondförmögenhet 2012-12-31	14 241 024
Utveckling sedan start	-0,09%
Jämförelseindex*	-0,79%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift/år	0,00%
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515602-5974

\* 60 % MSCI WORLD SEK 40 % SIX SSV

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.



**BALANSRÄKNING**

<b>Tillgångar TKR</b>	2012.12.31
Överlåtbara värdepapper	-
Penningmarknadsinstrument	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-
Fondandelar	14 205
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>14 205</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>14 205</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 654
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0
Övriga tillgångar	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 654</b>
<b>Skulder</b>	
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>
<i>Skatteskulder</i>	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-
Övriga skulder	-1 618
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 618</b>
Fondförmögenhet	14 241
<i>Poster inom linjen</i>	-





**RESULTATRÄKNING****Intäkter och värdeförändring TKR**2012-01-01 -  
2012-12-31

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-
Värdeförändring på fondandelar	-130
Ränteintäkter	0
Utdelningar	114
Valutakursvinster och -förluster netto	-
Övriga finansiella intäkter	-
Övriga intäkter	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-16</b>

**Kostnader**

Förvaltningskostnader	-
Räntekostnader	-
Övriga finansiella kostnader	-
Övriga kostnader	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-</b>

Årets resultat	-16
----------------	-----

**Tilläggsupplysningar**2012-01-01 -  
2012-12-31

Not 1	
Övriga kortfristiga skulder	-1 367
Skuld köpta värdepapper	-251
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>-1 618</b>

## Not 2

Förändring av fondförmögenhet	
Fondförmögenhet vid rapportperiodens början	-
Andelsutgivning	14 331
Andelsinlösen	-74
Årets resultat enligt resultaträkning	-16
Lämnad utdelning	-
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>14 241</b>



**FONDENS UTVECKLING**

	2012-12-31
Fondförmögenhet, tkr	14 241
Andelsvärde, kr	99,91
Antal utestående andelar	142 533
Totalavkastning, %	-0,09

**ÖVRIGT**

121231

*Följande nyckeltal anges i årstakt;*

Omsättningshastighet*, ggr	-
Förvaltningsavgift, %	0,00
Årlig avgift, %	0,97
Transaktionskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, %	0,00
Totalrisk fond*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år)*, %	-

\* Fonden startade 2012-12-11. Mätperioden är för kort för att redovisas.

Högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut i enskilda underliggande fonder är 2,00% och den högsta prestationsbaserade avgiften får uppgå till 20% av överavkastningen.



**FINANSIELLA INSTRUMENT, KR** 121231

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
<b>Aktiefonder</b>				
Skagen Global	3 676	976,77	3 590 416	25,21%
Skagen Kon-Tiki	3 534	607,61	2 147 093	15,08%
Skagen m2	11 893	118,67	1 411 335	9,91%
Skagen Vekst	954	1 501,96	1 433 210	10,06%
			<b>8 582 054</b>	<b>60,26%</b>
<b>Räntefonder</b>				
Skagen Krona	34 552	100,99	3 489 419	24,50%
Skagen Tellus	16 401	130,08	2 133 488	14,98%
			<b>5 622 907</b>	<b>39,48%</b>
Summa övriga finansiella instrument			<b>14 204 961</b>	<b>99,75%</b>
Övriga tillgångar och skulder (netto)			<b>36 063</b>	<b>0,25%</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>14 241 024</b>	<b>100,00%</b>

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senaste tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.



## REVISIONSBERÄTTELSE

**Till andelsägarna i Fond i Fond +Skagen  
org.nr 515602-5974**

### Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Fond i Fond +Skagen för år 2012.

### Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Fond i Fond +Skagen för år 2012.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolagets som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision.

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 18/3 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson  
Auktoriserad revisor



# Fond i Fond +BlackRock

## Förvaltningsberättelse

Fonden startade 11 december 2012 och fram till årsskiftet har andelsvärdet minskat med -0,24 procent. Under samma period minskade jämförelseindex (50 % MSCI WORLD SEK 50 % SIX SSV) med -0,65 procent. Fond i Fond +BlackRock är en specialfond som investerar i BlackRocks fonder. Investeringsområdet utgörs av hela världens aktie- och räntemarknader. Fondens mål är att ge investeraren en diversifierad portfölj med låg risk. Fondförmögenheten ökade under året från 0 Mkr till 1,5 Mkr.

## Väsentliga risker som är förknippade med fondens innehav.

Fonden är exponerad mot likviditets-, kredit-, ränte-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktie- och räntemarknaden genom innehav i aktiefonder och räntefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas aktiekursrisken i fonden. Kreditrisken realiserar i de fall en emittent bedöms få försämrade kreditvärdighet, vilket medför att värdet på innehaven i räntefonderna minskar. Ränterisken uppstår för innehaven i räntefonderna genom att ett ökat ränteläge leder till minskade marknadsvärden av obligationsinnehaven i fonderna. Fondens diversifiering mellan flertalet olika fondinnehav medför att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna ej tillstånd att handla med derivatinstrument.

## Riskmätning

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## FONDFAKTA

Fondens startdatum	2012-12-11
Andelsvärde, 2012-12-31	99,76 kr
Fondförmögenhet 2012-12-31	1 463 668
Utveckling sedan start	-0,24%
Jämförelseindex*	-0,65%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift/år	0,00%
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515602-5958

\*50 % MSCI WORLD SEK 50 % SIX SSV

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

**BALANSRÄKNING**

<b>Tillgångar TKR</b>	2012.12.31
Överlåtbara värdepapper	-
Penningmarknadsinstrument	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-
Fondandelar	1 342
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 342</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 342</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	381
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-
Övriga tillgångar	34
<b>Summa tillgångar</b>	<b>415</b>
<b>Skulder</b>	
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>
<i>Skatteskulder</i>	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-
Övriga skulder	-293
<b>Summa skulder</b>	<b>-293</b>
Fondförmögenhet	1 464
<i>Poster inom linjen</i>	-



**RESULTATRÄKNING****Intäkter och värdeförändring TKR**2012-01-01 -  
2012-12-31

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-
Värdeförändring på fondandelar	-5
Ränteintäkter	0
Utdelningar	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-
Övriga finansiella intäkter	-
Övriga intäkter	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-5</b>

**Kostnader**

Förvaltningskostnader	-
Räntekostnader	-
Övriga finansiella kostnader	-
Övriga kostnader	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-</b>

Årets resultat	-5
----------------	----

**Tilläggsupplysningar**2012-01-01 -  
2012-12-31

Not 1	
Övriga kortfristiga tillgångar	0
Ej likviderade sålda värdepapper	34
<b>Summa övriga kortfristiga tillgångar</b>	<b>34</b>

## Not 2

Övriga kortfristiga skulder	-233
Skuld köpta värdepapper	-60
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>-293</b>

## Not 3

Förändring av fondförmögenhet	
Fondförmögenhet vid rapportperiodens början	-
Andelsutgivning	1 551
Andelsinlösen	-82
Årets resultat enligt resultaträkning	-5
Lämnad utdelning	-
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 464</b>



**FONDENS UTVECKLING**

	2012-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 464
Andelsvärde, kr	99,76
Antal utestående andelar	14 672
Totalavkastning, %	-0,24

**ÖVRIGT**

121231

*Följande nyckeltal anges i årstakt;*

Omsättningshastighet*, ggr	-
Förvaltningsavgift, %	0,00
Årlig avgift, %	1,63
Transaktionskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, %	0,00
Totalrisk fond*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år)*, %	-

\* Fonden startade 2012-12-11. Mätperioden är för kort för att redovisas.

Högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut i enskilda underliggande fonder är 1,50% och den högsta prestationsbaserade avgiften får uppgå till 20% av överavkastningen.





**FINANSIELLA INSTRUMENT, KR** 121231

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
<b>Hedgefond</b>				
BlackRock Global Absolute Return A2	380	876,54	332 979	22,75%
BlackRock Euro Dynamic Diversified Growth Fund	5 850	104,97	614 080	41,95%
BlackRock European Absolute Return Fund	1 667	120,96	201 622	13,78%
BlackRock Fixed Income Strategies Fund	209	928,17	193 635	13,23%
			<b>1 342 316</b>	<b>91,71%</b>
Summa övriga finansiella instrument			<b>1 342 316</b>	<b>91,71%</b>
Övriga tillgångar och skulder (netto)			<b>121 353</b>	<b>8,29%*</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>1 463 668</b>	<b>100,00%</b>

\* Hög likvid pga inflöde och 2 dagars handel

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senaste tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.



## REVISIONSBERÄTTELSE

**Till andelsägarna i Fond i Fond +BlackRock  
org.nr 515602-5958**

### Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Fond i Fond +BlackRock för år 2012.

### Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Fond i Fond +BlackRock för år 2012.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolagets som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision.

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 18/3 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson  
Auktoriserad revisor



# Fond i Fond Avanza 100

## Förvaltningsberättelse

Fonden startade 25 oktober 2012 och fram till årsskiftet har andelsvärdet ökat med 1,47 procent. Under samma period ökade jämförelseindex (70 % MSCI WORLD SEK, 15 % MSCI EM SEK, 15 % SIX30RX) med 1,15 procent. Fond i Fond Avanza 100 är en specialfond som investerar i andra fonder. Investeringsområdet utgörs av hela världens aktie- och räntemarknader. Fondens mål är att ge investeraren en diversifierad portfölj med låg totalkostnad. Den aktierelaterade andelen utgör merparten av kapitalet. Fondförmögenheten ökade under året från 0 Mkr till 15 Mkr. Fonden kommer även i fortsättningen att vara investerad till största delen i aktiefonder.

## Väsentliga risker som är förknippade med fondens innehav.

Fonden är exponerad mot likviditets-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktiemarknaden genom innehav i aktiefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas aktiekursrisken i fonden. Fondens diversifiering mellan flertalet olika fondinnehav medför att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna ej tillstånd att handla med derivatinstrument.

## Riskmätning

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## FONDFAKTA

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde, 2012-12-31	101,47 kr
Fondförmögenhet 2012-12-31	15 551 313
Utveckling sedan start	1,47%
Jämförelseindex	1,15%
MSCI Världsindex SEK	
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift/år	0,49%
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515602-5875

\* 70 % MSCI WORLD SEK, 15 % MSCI EM SEK, 15 % SIX30RX

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.



**BALANSRÄKNING**

<b>Tillgångar TKR</b>	2012.12.31
Överlåtbara värdepapper	-
Penningmarknadsinstrument	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-
Fondandelar	15 494
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>15 494</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>15 494</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	408
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3
Övriga tillgångar	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>411</b>
<b>Skulder</b>	
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>
<i>Skatteskulder</i>	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-8
Övriga skulder	-346
<b>Summa skulder</b>	<b>-354</b>
Fondförmögenhet	15 551
<i>Poster inom linjen</i>	-



**RESULTATRÄKNING****Intäkter och värdeförändring TKR**2012-01-01 -  
2012-12-31

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-
Värdeförändring på fondandelar	39
Ränteintäkter	0
Utdelningar	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-
Övriga finansiella intäkter	4
Övriga intäkter	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>43</b>

**Kostnader**

Förvaltningskostnader	-8
Räntekostnader	-
Övriga finansiella kostnader	-
Övriga kostnader	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-8</b>

Årets resultat	35
----------------	----

**Tilläggsupplysningar**2012-01-01 -  
2012-12-31

Not 1	
Övriga kortfristiga skulder	-286
Skuld köpta värdepapper	-60
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>-346</b>

## Not 2

Förändring av fondförmögenhet	
Fondförmögenhet vid rapportperiodens början	-
Andelsutgivning	16 105
Andelsinlösen	-589
Årets resultat enligt resultaträkning	35
Lämnad utdelning	-
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>15 551</b>



**FONDENS UTVECKLING**

	2012-12-31
Fondförmögenhet, tkr	15 551
Andelsvärde, kr	101,47
Antal utestående andelar	153 264
Utdelning kr/andel	-
Totalavkastning, %	1,47

**ÖVRIGT**

121231

*Följande nyckeltal anges i årstakt;*

Omsättningshastighet*, ggr	-
Förvaltningsavgift, %	0,49
Årlig avgift, %	0,77
Transaktionskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, %	0,00
Totalrisk fond*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år)*, %	-

\* Fonden startade 2012-10-25. Mätperioden är för kort för att redovisas.

Högsta årliga avgift som får tas ut i enskilda underliggande fonder är 2,00 %.

**AVGIFT UNDER PERIODEN**

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde, kr
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 oktober 2012)	0,13	202,55
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 25 oktober 2012)	9,06	10 147,00



**FINANSIELLA INSTRUMENT, KR** 121231

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
<b>Aktiefonder</b>				
AVANZA ZERO	2 939	122,58	360 258	2,32%
Danske Invest Global Emerging Markets A	1 636	533,54	872 914	5,61%
Danske Invest Global Index	5 689	696,84	3 964 268	25,49%
Handelsbanken Sverige OMXSB Index	16 580	122,59	2 032 525	13,07%
SPP Aktiefond Global	118 330	57,28	6 778 257	43,59%
Öhman Index Emerging Markets MSCI EM50	14 013	106,02	1 485 620	9,55%
			<b>15 493 842</b>	<b>99,63%</b>
<b>Räntefonder</b>				
			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Summa övriga finansiella instrument			<b>15 493 842</b>	<b>99,63%</b>
Övriga tillgångar och skulder (netto)			<b>57 471</b>	<b>0,37%</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>15 551 313</b>	<b>100,00%</b>

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senaste tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.



## REVISIONSBERÄTTELSE

**Till andelsägarna i Fond i Fond Avanza 100  
org.nr 515602-5875**

### Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Fond i Fond Avanza 100 för år 2012.

### Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Fond i Fond Avanza 100 för år 2012.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolagets som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision.

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 18/3 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson  
Auktoriserad revisor





# Fond i Fond Avanza 75

## Förvaltningsberättelse

Fonden startade 25 oktober 2012 och fram till årsskiftet har andelsvärdet ökat med 1,32 procent. Under samma period ökade jämförelseindex (52,50 % MSCI WORLD SEK, 11,25 % MSCI EM SEK, 11,25 % SIX30RX, 25,00 % SIX SSV) med 0,91 procent. Fond i Fond Avanza 75 är en specialfond som investerar i andra fonder. Investeringsområdet utgörs av hela världens aktie- och räntemarknader. Fondens mål är att ge investeraren en diversifierad portfölj med låg totalkostnad. Den aktierelaterade andelen utgör cirka 75 procent av kapitalet. Fondförmögenheten ökade under året från 0 Mkr till 5,8 Mkr. Fonden kommer även i fortsättningen att vara investerad till cirka 75 procent i aktiefonder och cirka 25 procent i räntefonder.

## Väsentliga risker som är förknippade med fondens innehav.

Fonden är exponerad mot likviditets-, kredit-, ränte-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktie- och räntemarknaden genom innehav i aktiefonder och räntefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas aktiekursrisken i fonden. Kreditrisken realiserar i de fall en emittent bedöms få försämrade kreditvärdighet, vilket medför att värdet på innehaven i räntefonderna minskar. Ränterisken uppstår för innehaven i räntefonderna genom att ett ökat ränteläge leder till minskade marknadsvärden av obligationsinnehaven i fonderna. Fondens diversifiering mellan flertalet olika fondbeståndsdelar medför att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, varför det finns valutarisk i fonden. Normalallokeringen varierar mellan aktiefonder 65-85 % och räntefonder 15-35 %. Fonden har enligt fondbestämrelserna ej tillstånd att handla med derivatinstrument.

## Riskmätning

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## FONDFAKTA

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde, 2012-12-31	101,32 kr
Fondförmögenhet 2012-12-31	5 827 333
Utveckling sedan start	1,32%
Jämförelseindex*	0,91%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift/år	0,49%
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515602-5867

\* 52,50 % MSCI WORLD SEK, 11,25 % MSCI EM SEK  
11,25 % SIX30RX, 25,00 % SIX SSV

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.



**BALANSRÄKNING**

<b>Tillgångar TKR</b>	2012.12.31
Överlåtbara värdepapper	-
Penningmarknadsinstrument	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-
Fondandelar	5 813
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 813</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 813</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	536
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1
Övriga tillgångar	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>537</b>
<b>Skulder</b>	
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>
<i>Skatteskulder</i>	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3
Övriga skulder	-520
<b>Summa skulder</b>	<b>-523</b>
Fondförmögenhet	5 827
<i>Poster inom linjen</i>	-



**RESULTATRÄKNING****Intäkter och värdeförändring TKR**2012-01-01 -  
2012-12-31

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-
Värdeförändring på fondandelar	38
Ränteintäkter	0
Utdelningar	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-
Övriga finansiella intäkter	1
Övriga intäkter	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>39</b>

**Kostnader**

Förvaltningskostnader	-3
Räntekostnader	-
Övriga finansiella kostnader	-
Övriga kostnader	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3</b>

Årets resultat	36
----------------	----

**Tilläggsupplysningar**2012-01-01 -  
2012-12-31

Not 1	
Övriga kortfristiga skulder	-224
Skuld köpta värdepapper	-296
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>-520</b>

## Not 2

Förändring av fondförmögenhet	
Fondförmögenhet vid rapportperiodens början	-
Andelsutgivning	5 991
Andelsinlösen	-200
Årets resultat enligt resultaträkning	36
Lämnad utdelning	-
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>5 827</b>



**FONDENS UTVECKLING**

	2012-12-31
Fondförmögenhet, tkr	5 827
Andelsvärde, kr	101,32
Antal utestående andelar	57 515
Utdelning kr/andel	-
Totalavkastning, %	1,32

**ÖVRIGT**

121231

*Följande nyckeltal anges i årstakt;*

Omsättningshastighet*, ggr	-
Förvaltningsavgift, %	0,49
Årlig avgift, %	0,75
Transaktionskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, %	0,00
Totalrisk fond*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år)*, %	-

\* Fonden startade 2012-10-25. Mätperioden är för kort för att redovisas.

Högsta årliga avgift som får tas ut i enskilda underliggande fonder är 2,00%.

**AVGIFT UNDER PERIODEN**

	<b>Förvaltningsavgift, kr</b>	<b>Marknadsvärde, kr</b>
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 oktober 2012)	0,12	202,16
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 25 oktober 2012)	9,06	10 132,00



**FINANSIELLA INSTRUMENT, KR** 121231

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
<b>Aktiefonder</b>				
AVANZA ZERO	3 069	122,58	376 253	6,46%
Danske Invest Global Emerging Markets A	597	533,54	318 564	5,47%
Danske Invest Global Index	2 237	696,84	1 559 163	26,76%
Handelsbanken Sverige OMXSB Index	2 487	122,59	304 903	5,23%
SPP Aktiefond Global	25 819	57,28	1 478 989	25,38%
Öhman Index Emerging Markets MSCI EM50	3 113	106,02	330 046	5,66%
			<b>4 367 917</b>	<b>74,96%</b>
<b>Räntefonder</b>				
Danske Invest Sverige Likviditet	663	1 122,51	744 710	12,78%
Swedbank Robur International FRN Sub Fund	4 947	141,56	700 302	12,02%
			<b>1 445 012</b>	<b>24,80%</b>
Summa övriga finansiella instrument			<b>5 812 929</b>	<b>99,75%</b>
Övriga tillgångar och skulder (netto)			<b>14 404</b>	<b>0,25%</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>5 827 333</b>	<b>100,00%</b>

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senaste tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.



## REVISIONSBERÄTTELSE

**Till andelsägarna i Fond i Fond Avanza 75  
org.nr 515602-5867**

### Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Fond i Fond Avanza 75 för år 2012.

### Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Fond i Fond Avanza 75 för år 2012.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolagets som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision.

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 18/3 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson  
Auktoriserad revisor



# Fond i Fond Avanza 50

## Förvaltningsberättelse

Fonden startade 25 oktober 2012 och fram till årsskiftet har andelsvärdet ökat med 0,94 procent. Under samma period ökade jämförelseindex (35,0 % MSCI WORLD SEK, 7,5 % MSCI EM SEK, 7,5 % SIX30RX, 50,0 % SIX SSV) med 0,66 procent. Fond i Fond Avanza 50 är en specialfond som investerar i andra fonder. Investeringsområdet utgörs av hela världens aktie- och räntemarknader. Fondens mål är att ge investeraren en diversifierad portfölj med låg totalkostnad. Den aktierelaterade andelen utgör cirka 50 procent av kapitalet. Fondförmögenheten ökade under året från 0 Mkr till 8,4 Mkr. Fonden kommer även i fortsättningen att vara investerad till cirka 50 procent i aktiefonder och cirka 50 procent i räntefonder.

## Väsentliga risker som är förknippade med fondens innehav.

Fonden är exponerad mot likviditets-, kredit-, ränte-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktie- och räntemarknaden genom innehav i aktiefonder och räntefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas aktiekursrisken i fonden. Kreditrisken realiserar i de fall en emittent bedöms få försämrade kreditvärdighet, vilket medför att värdet på innehaven i räntefonderna minskar. Ränterisken uppstår för innehaven i räntefonderna genom att ett ökat ränteläge leder till minskade marknadsvärden av obligationsinnehaven i fonderna. Fondens diversifiering mellan flertalet olika fondbestämmelser medför att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, varför det finns valutarisk i fonden. Normalallokeringen varierar mellan aktiefonder 40-60 % och räntefonder 40-60 %. Fonden har enligt fondbestämmelserna ej tillstånd att handla med derivatinstrument.

## Riskmätning

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## FONDFAKTA

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde, 2012-12-31	100,94 kr
Fondförmögenhet 2012-12-31	8 373 042
Utveckling sedan start	0,94%
Jämförelseindex*	0,66%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift/år	0,49%
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515602-5859

\* 35,0 % MSCI WORLD SEK, 7,5 % MSCI EM SEK  
7,5 % SIX30RX, 50,0 % SIX SSV

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.



**BALANSRÄKNING**

<b>Tillgångar TKR</b>	2012.12.31
Överlåtbara värdepapper	-
Penningmarknadsinstrument	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-
Fondandelar	8 065
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>8 065</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>8 065</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	446
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1
Övriga tillgångar	300
<b>Summa tillgångar</b>	<b>747</b>
<b>Skulder</b>	
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>
<i>Skatteskulder</i>	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3
Övriga skulder	-436
<b>Summa skulder</b>	<b>-439</b>
Fondförmögenhet	8 373
<i>Poster inom linjen</i>	-





**RESULTATRÄKNING****Intäkter och värdeförändring TKR**2012-01-01 -  
2012-12-31

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-
Värdeförändring på fondandelar	-28
Ränteintäkter	0
Utdelningar	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-
Övriga finansiella intäkter	1
Övriga intäkter	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-27</b>

**Kostnader**

Förvaltningskostnader	-3
Räntekostnader	-
Övriga finansiella kostnader	-
Övriga kostnader	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3</b>

Årets resultat	-30
----------------	-----

**Tilläggsupplysningar**2012-01-01 -  
2012-12-31

Not 1	
Övriga kortfristiga tillgångar	0
Ej likviderade sålda värdepapper	300
<b>Summa övriga kortfristiga tillgångar</b>	<b>300</b>

## Not 2

Övriga kortfristiga skulder	-11
Skuld köpta värdepapper	-425
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>-436</b>

## Not 3

Förändring av fondförmögenhet	
Fondförmögenhet vid rapportperiodens början	-
Andelsutgivning	8 621
Andelsinlösen	-218
Årets resultat enligt resultaträkning	-30
Lämnad utdelning	-
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>8 373</b>



**FONDENS UTVECKLING**

	2012-12-31
Fondförmögenhet, tkr	8 373
Andelsvärde, kr	100,94
Antal utestående andelar	82 949
Utdelning kr/andel	-
Totalavkastning, %	0,94

**ÖVRIGT**

121231

*Följande nyckeltal anges i årstakt;*

Omsättningshastighet*, ggr	-
Förvaltningsavgift, %	0,49
Årlig avgift, %	0,71
Transaktionskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, %	0,00
Totalrisk fond*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år)*, %	-

\* Fonden startade 2012-10-25. Mätperioden är för kort för att redovisas.

Högsta årliga avgift som får tas ut i enskilda underliggande fonder är 2,00%.

**AVGIFT UNDER PERIODEN**

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde, kr
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 oktober 2012)	0,12	201,63
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 25 oktober 2012)	9,03	10 094,00



**FINANSIELLA INSTRUMENT, KR** 121231

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
<b>Aktiefonder</b>				
AVANZA ZERO	1 603	122,58	196 555	2,35%
Danske Invest Global Emerging Markets A	824	533,54	439 546	5,25%
Danske Invest Global Index	1 125	696,84	784 007	9,36%
Handelsbanken Sverige OMXSB Index	3 769	122,59	462 035	5,52%
SPP Aktiefond Global	37 346	57,28	2 139 259	25,55%
Öhman Index Emerging Markets MSCI EM50	728	106,02	77 206	0,92%
			<b>4 098 609</b>	<b>48,95%</b>
<b>Räntefonder</b>				
Danske Invest Sverige Likviditet	2 668	1 122,51	2 994 764	35,77%
Swedbank Robur International FRN Sub Fund	6 866	141,56	971 990	11,61%
			<b>3 966 753</b>	<b>47,38%</b>
Summa övriga finansiella instrument			<b>8 065 362</b>	<b>96,33%</b>
Övriga tillgångar och skulder (netto)			<b>307 679</b>	<b>3,67%</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>8 373 041</b>	<b>100,00%</b>

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senaste tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.



## REVISIONSBERÄTTELSE

**Till andelsägarna i Fond i Fond Avanza 50  
org.nr 515602-5859**

### Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Fond i Fond Avanza 50 för år 2012.

### Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Fond i Fond Avanza 50 för år 2012.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolagets som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision.

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 18/3 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson  
Auktoriserad revisor



**REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET**

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om investeringsfonder samt deras fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2008:11) föreskrifter angående investeringsfonder. Fonden tillämpar vidare i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom fonden inte är skattepliktig.

**Fondbolaget**

Avanza Fonder AB ingår i Avanza Bank-koncernen, vars affärsidé är att erbjuda Sveriges bästa tjänst för aktivt sparande. Hos Avanza Bank kan kunderna själva spara i aktier, fonder och till sin pension. Avanza Bank erbjuder ett helt nytt sätt att spara. Avanza Bank har sänkt och tagit bort många onödiga avgifter så att det blir mer pengar över till kunderna. Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och sex fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt Lagen (2004:46) om investeringsfonder sedan den 3 maj 2006.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004.

Avanza Fonder AB  
Box 1399  
111 93 Stockholm  
Besöksadress: Regeringsgatan 103  
Internet: [www.avanzafonder.se](http://www.avanzafonder.se)  
Telefonnummer: 08-562 250 00  
Organisationsnummer: 556664-3531  
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

**Verkställande direktör**

Peter Stengård

**Styrelse**

Henrik Källen, ordförande  
Hans Toll  
Christina Guri  
Peter Stengård  
Glenn Wigren

**Förvaringsinstitut**

Danske Bank A/S Danmark Sverige filial  
Box 7523  
103 92 Stockholm

**Revisor**

Catarina Ericsson  
Auktoriserad revisor  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

