

EVLI Fonder AB

Halvårsredovisning 2010

1 januari - 30 juni



Innehållsförteckning

Halvårsredogörelse 2010	3
EVLI Sverigefond	4
EVLI Aktieindexfond	6
EVLI Globalfond	8
EVLI Obligationsfond	10
EVLI Likviditetsfond	12
EVLI Hedgefond	14
EVLI Makrohedgefond	16
Fondbolagets styrelse, VD, revisor samt personal	18

EVLI Fonder AB:

Box 16354, 103 26 Stockholm.

Telefon: 08-407 81 50

Fax: 08-407 81 30

Hemsida: www.evlifonder.se

Mail: fonder@evli.com

Besöksadress: Regeringsgatan 30-32. Stockholm

Närmare information om våra fonder och deras placeringsinriktning m.m. finns i respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som kan läsas på www.evlifonder.se eller erhållas från fondbolaget utan kostnad. Vi föredrar att du kontaktar oss eller tar fram information på vår hemsida om fonderna innan du gör en första investering. Där återfinns du Faktablad samt Informationsbroschyrer för varje fond.

Andelar i värdepappersfonder kan både minska och öka i värde. Den historiska avkastningen är därför inte någon garanti för framtida avkastning. Det är inte heller säkert att du vid en försäljning av andelarna alltid får tillbaka investerade pengar.

Den marknadssyn som presenteras i halvårsredogörelsen ger uttryck för den ansvarige förvaltarens uppfattning i juli 2010.

Halvårsredogörelse 2010

Inledningen på 2010 har varit turbulent med stora svängningar på världens börser. De svenska statsräntorna har fallit tillbaka till rekordlåga nivåer men samtidigt har vi i södra Europa fått se hur kreditspreadarna har skjutit i höjden under dramatiska former. Det är en paradoxal utveckling som förbryllar de flesta bedömare. Vad som framstår som tydligt är att osäkerheten är stor.

Börserna steg...

Året inleddes tvekande men redan i slutet av februari började börserna stiga igen. Besparingsprogrammen som har genomförts under 2009 började ge resultat i form av stigande vinster. Tillväxten slog igenom fullt ut på bolagens nettoresultat och kurserna rusade. I slutet av april hade Stockholmsbörsen gått upp med drygt tio procent.

Samtidigt visade räntemarknaden upp en annan bild. Räntorna var fortsatt låga och till och med sjunkande. Många höjde ett varningens finger inför denna paradox men det var inte förrän i månadsskiftet april/maj som det skakade till och det med besked. Skuldskrisen i Grekland blev akut och det visade sig i efterhand att man bara hade varit dagar från att inte klara av landets åtaganden. Greklands kreditspread steg i höjden när köparna försvann från deras obligationsmarknad, EU klubbade igenom ett gigantiskt stödpaket, börsernas kursuppgångar uttraderades under några dramatiska veckor och världen fick ett nytt katastrofscenariot att vänja sig vid; den statsfinansiella härdsmlätan.

Om finanskrisen 2008 berodde på bankers svaga balansräkningar och räddningen kom i form av massiva statsfinansierade stödåtgärder är det nu snarare de enorma statsfinansiella obalanserna som detta har gett upphov till, som skrämmer investerarna.

... men räntorna föll

Sedan de dramatiska veckorna i maj har börserna återhämtat sig ordentligt men räntorna har fortsatt att sjunka trots att Riksbanken i början av juli höjde räntan för första gången. Detta talar för att

osäkerheten är fortsatt stor och att förnyad oro och turbulenta marknader inte kan avskrivas. I debatten har problemet med de stora statskulderna fått mycket stort utrymme framför allt internationellt. Sverige lider inte av samma problem utan har klarat sig väl på grund av en ansvarstagande ekonomisk politik sedan bankkrisen 1994. Trots att statsfinanser är i ordning och tecken på att ekonomin återhämtar sig har ändå de långa räntorna även här kommit ned till rekordlåga nivåer. Den 10-åriga räntan ligger idag på 2,4% vilket är en tangering av de lägsta nivåerna vi såg under brinnande finanskris i slutet av 2008.

Osäkerheterna och obalanserna i världen är stora och det är ett rimligt antagande att vi har fortsatt turbulenta tider framför oss. Värt att poängtera är att Sverige står sig utomordentligt väl i en internationell jämförelse. Dessutom är företagens balansräkningar sunda och kassaflödena ser stabila ut.

Väsentliga händelser under halvåret

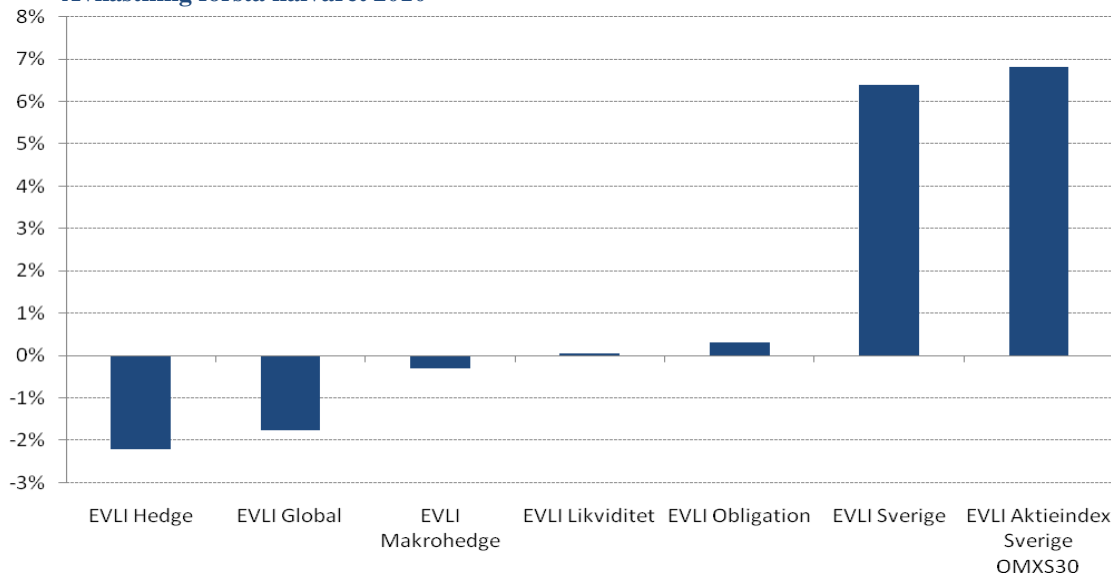
Evli Fonder (tidigare Erik Penser Fonder AB) förvärvades av Evli Bank Plc den 3 februari 2010. I samband med förvärvet har bolaget fått en ny VD, Katarina Staaf, och styrelse.

Ny organisation på plats

På Evli Fonder jobbar vi hårt för att förvalta ert förtroende på bästa sätt. Den nya organisationen är nu på plats och vi har förstärkt med personal inom samtliga områden. Vår ambition är att servicen till er som kund hos oss ska vara bästa möjliga samtidigt som förvaltningen sköts professionellt och med goda långsiktiga resultat. Förutom de svenska fonderna som förvaltas av Evli Fonder i Stockholm tillkommer även Evlis alla finska fonder. En förvaltning vars goda resultat har gjort att Evli har blivit utsett till tredje bästa fondbolag i Sverige av Söderberg & partners samt blivit utsett till bästa mindre fondbolag i Norden av prestigefyllda Nordic Lipper Fund Awards 2010.

*Med varma sommarhälsningar
från oss på EVLI Fonder*

Avkastning första halvåret 2010



Redovisnings- och värderingsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11). Halvårsredogörelsen är ej granskad av extern revision. Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senaste betalkurs 16:15 den 30 juni 2010 eller om sådan inte finns senaste köpkurs vid fondens kursättning. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värderingen ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

EVLI Sverigefond

Fonden steg med 6,40 procent under första halvåret. Fondens jämförelseindex, SIXPRX, steg med 6,40 procent.

Inriktning

Fonden är aktivt förvaltd och grunden för fondens placeringsinriktning är att investera i aktier upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige. Fondens idé är att investera i bolag där förvaltaren anser att det finns potential för uppvärdering utifrån fundamental analys. Fokus ligger på att identifiera de för stunden mest intressanta aktierna oavsett indexvikt eller sektortillhörighet, så kallad stock-picking. Fondens jämförelseindex är SIXPRX. Genom att fonden förvaltas aktivt kan stora avvikelser gentemot detta index förekomma. Fonden kan ha en stor omsättningshastighet. Eftersom den svenska börsen historiskt sett har uppvisat relativt stora svängningar bör sparande i Fonden ses på längre sikt, dvs fem år eller längre. Fonden är öppen för insättningar i premiepensionssystemet PPM, fondnummer 636092.

Marknadskommentar

Det första halvåret har präglats av en konjunkturåterhämtning vilket särskilt gynnat svenska exporterande bolag och i synnerhet bolag med koppling till bilindustrin. Samtidigt visar omvärlden en blandad bild. Vi har sett finansiell oro i södra Europa under senvåren följt av kraftigt ökande kreditspreadar samt ökning av volatilitetsindex. Oro finns att de finansiella problemen kan hämma den globala återhämtningen. Samtidigt har utvecklingsländer såsom Brasilien och Kina gått mycket starkt och därmed hållit uppe den globala tillväxten. Svenska bolag med global export har gynnats i denna miljö och har kunnat visa en stark återhämtning jämfört med ett svagt 2009. Bolagen är i mycket gott skick och intäktsökningarna har därför gett en god resultatutveckling, i många fall betydligt över marknadens förväntningar. Den positiva utvecklingen ledde till att Riksbanken för första gången sedan finanskrisen 2008, höja räntan med 0,25 % till 0,50 %. Penningpolitiken är dock fortfarande mycket stimulerande världen över med frågetecken om vad som sker när åtstramningen successivt kommer. På Stockholmsbörsen har vi sett stora kursuppgångar för bolag med exponering mot bilindustrin såsom Haldex, Volvo och Scania som stigit med 51 %, 39 % respektive 30 %. På förlorarlistan hittar vi bolag med finansiella problem såsom Eniro (-78 %), HQ (-53 %) samt SAS (-51 %) Bland de största bolagen som utmärkt sig finns Nokia (-30 %) som vinstvarnade under försommaren.

Förvaltningsresultat och framtid

Rätt stora aktiva omallokeringar har skett i fonden under första halvåret. Generellt har antalet innehav reducerats och tydligare aktiva positioner har skapats. En allokering har även skett från mindre bolag till större bolag vilket har gynnat fonden då Stockholmsbörsens större bolag har haft en bättre utveckling än börsen som helhet. En aktiv position gentemot bolag som har gynnats av en konjunkturåterhämtning inom industrin, särskilt bilindustrin, har gett en god meravkastning till fonden. Störst övervikter har varit i Scania och Autoliv. Fonden har även haft en övervikt i AstraZeneca. Fonden har missgynnats av att inte ha mindre bolag som har gått mycket starkt under halvåret. Sammantaget steg fonden med 6,4 procent under perioden. Fondens jämförelseindex, SIXPRX, steg med 6,4 procent. Framöver ser vi en fortsatt blandad bild. Den finansiella oron som uppstått under våren kvarstår samtidigt bedömer vi att den konjunkturella återhämtningen i den reala ekonomin är relativt stark och kan uppväga oron i den finansiella marknaden. Svenska bolag står välrustade för att kunna dra nytta av en exportdriven konjunkturåterhämtning. Fonden har rätt att äga derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen. Under första halvåret har fonden dock inte ägt några derivat.

Totalavkastning (%)

	100101- 100630	090101- 091231	080101- 081231	070101- 071231	060101- 061231
Fonden	6,40	22,76	-17,49	-5,49	+2,94
SIXPRX	6,40	24,65	-17,60	-2,58	+2,64

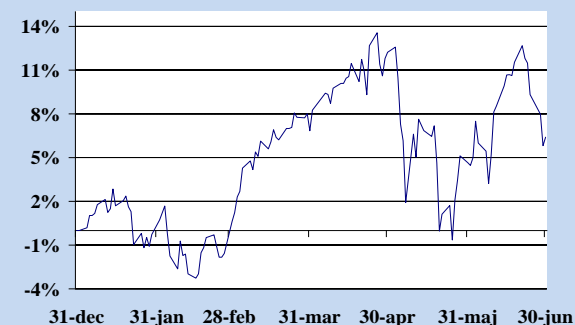
Fondförmögenhetens utveckling (mkr)

	100101- 100630	090101- 091231	080101- 081231	070101- 071231	060101- 061231
Fondförmögenhet	16	24	19	21	21
Andelsv	87,35	84,07	59,98	97,29	102,94
Utd. kr/andel	2,52	3,60	2,14	-	-

Akkumulerad avkastning sedan start (%)



Utveckling under halvåret (%)



Balansräkning (tKR)

Tillgångar	2010-06-30	2009-06-30
Fin.instr. med positivt marknadsv	15 414	20 213
Bank och övriga medel	547	243
Kortfristiga fordringar	-	78
Upplupna intäkter	-	1
Summa tillgångar	15 960	20 535

Skulder

Fin.instr. med negativt marknadsv	-	-
Upplupen ersättning till fondbolaget	-	-1
Kortfristiga skulder	-18	-
Summa skulder	-18	-1

Fondförmögenhet	15 942	20 534
------------------------	---------------	---------------

Poster inom linjen	-	-
Säkerställda säkerheter för derivat	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

Ansvarig förvaltare:

Katarina Staaf, sedan 2010-03-01

Innehav per 2010-06-30 (TKR)

Finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<u>Portfölj</u>	<u>Antal/Nom</u>	<u>Värde</u>	<u>Andel</u>
Energi		107	0,67%
Lundin Petroleum	3 100	107	0,67%
Material		214	1,34%
Boliden	1 100	96	0,60%
SSAB B	1 250	118	0,74%
Industrivaror & tjänster		6 270	39,33%
ABB LTD	4 600	627	3,94%
Alfa Laval	2 600	263	1,65%
Assa Abloy B	2 000	313	1,96%
Atlas Copco A	6 500	740	4,64%
NIBE Industrier B	2 000	137	0,86%
PEAB B	3 600	138	0,87%
SAAB B	1 400	125	0,79%
Sandvik	6 700	640	4,01%
Scania B	7 900	950	5,96%
Securitas B	5 000	356	2,23%
Skanska B	2 500	282	1,77%
SKF B	3 400	476	2,99%
Trelleborg B	3 000	140	0,88%
Volvo B	12 400	1 083	6,79%
Sällanköpsvaror & tjänster		2 633	16,51%
Autoliv SDB	900	341	2,14%
Clas Ohlson B	1 000	108	0,67%
Electrolux B	1 900	336	2,11%
Hennes & Mauritz B	6 600	1 414	8,87%
JM	1 000	105	0,66%
Kappahl Holding	1 500	71	0,45%
MTG B	600	258	1,62%
Hälsovård		1 458	9,14%
AstraZeneca	2 300	848	5,32%
Biovitrum	1 300	48	0,30%
Getinge B	3 100	465	2,92%
Meda A	1 700	96	0,60%
Finans & Fastighet		2 477	15,54%
Hufvudstaden A	4 000	237	1,49%
Industrivärden C	1 000	84	0,53%
Investor B	2 500	316	1,98%
Kinnevik B	2 500	314	1,97%
Nordea	7 750	500	3,14%
Ratos B	600	118	0,74%
SEB A	14 060	584	3,66%
SHB A	1 700	324	2,03%
Informationsteknik		1 148	7,20%
Ericsson B	13 100	1 148	7,20%
Telekomoperatörer		1 108	6,95%
Tele2 B	3 000	350	2,20%
Teliasonera	15 100	757	4,75%
Summa värdepapper		15 414	96,69%
Likvida medel		528	3,31%
Summa Fondförmögenhet		15 942	100,00%

EVLI Aktieindexfond Sverige

Under första halvåret 2010 steg Aktieindexfond Sverige med 6,80%. OMXS30-index, vilket är det index fonden följer och där utdelningar inte ingår i beräkningen, steg med 5,69%. I skrivande stund saknas ett officiellt OMXS30-index som inkluderar utdelningar.

Inriktning

Aktieindexfond Sverige följer i allt väsentligt OMXS30 index vilket speglar de 30 största och mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen, någon aktiv förvaltning sker ej. Fonden är öppen för insättningar i premiepensionssystemet PPM, fondnummer 661124.

Marknadskommentar

Årets första hälft har fullkomligt kommit att präglas av den statsfinansiella oro som uppkommit inom EMU. Grekland med en nära förestående statsbankrutt, följt av länder som Portugal, Spanien och Italien har satt stor press på den monetära unionens sammanhållning och försvaret av den gemensamma valutan. Den mest påtagliga effekten i västra Europa har definitivt setts i banksektorn, med en tilltagande oro för likviditetsbrist och kreditförluster i statspapper. Detta har motats med ett gigantiskt 3 årigt stödpaket på ca 720 miljarder Euro finansierat av EMU medlemmarna tillsammans med IMF, för att återställa förtroendet i systemet. På den positiva sidan ses en tilltagande efterfrågan bland företagens kunder. Minimala lagernivåer har börjat återställas och företagen talar försiktigt om tillväxt. Detta i kombination med kraftfullt genomförda besparingsåtgärder när krisen var som värst, har ökat företagets lönsamhet. Men den tilltagande efterfrågan vilar på bräcklig grund, då den globala återhämtningen riskerar att punkteras av främst den i EMU lurande statsfinansiella problematiken. Detta får också konsekvenser i form av en stärkt amerikansk dollar, positiv för Europaområdet, men med risk för avtagande exportmöjligheter i USA och därmed en bräckligare global ekonomisk återhämtning.

Fondförmögenhetens utveckling

Förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2010 till 1193 miljoner kronor, vilket innebär att förvaltat kapital ökat med 22.3 miljoner kronor sedan årsskiftet. Nettoinlösen av andelar har skett med 52.6 miljoner kronor.

Förvaltningsresultat och framtid

Under första halvåret steg Aktieindexfond Sverige med 6,80%. OMXS30-index steg med 5,69% och skillnaden förklaras som vanligt med att fonden tillgodoräknar sig de underliggande bolagens utdelningar vilket index inte gör. Aktiemarknaden som helhet ser fortfarande relativt prisvärd ut i ett scenario med global återhämtning där bolagen har gjort stora kostnadsbesparingar vilket kortsiktigt kan ge stora marginalsving. En stor del av dessa kostnadsbesparingar är dock inte uthålliga om volymerna växer varaktigt. På den negativa sidan finns risken för en utdragen statsfinansiell obalans med sparpaket, färre investeringar och höjda skatter som följd. Detta kommer onekligen att bromsa en återhämtning i synnerhet i Europa. En allt större tilltro kommer då att åläggas Kina och Latinamerika som globala draglok i återhämtningen.

**Evli Aktieindexfond Sverige är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av OMX AB ("OMX") och OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30-index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30-index vid viss tidpunkt. OMXS30-index sammanställs och beräknas av en indexberäknare på uppdrag av OMX. OMX respektive indexberäknaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30-index. OMX respektive indexberäknaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30-index. OMXS30, OMXS30 INDEX är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX sedan fondens start.

Totalavkastning (%)

	100101-	090101-	080101-	070101-	060101-
	1001630	091231	081231	071231	061231
Fonden	6,80	48,81	-36,72	-3,55	21,97
OMXS30	5,69	43,69	-38,75	-5,74	19,51

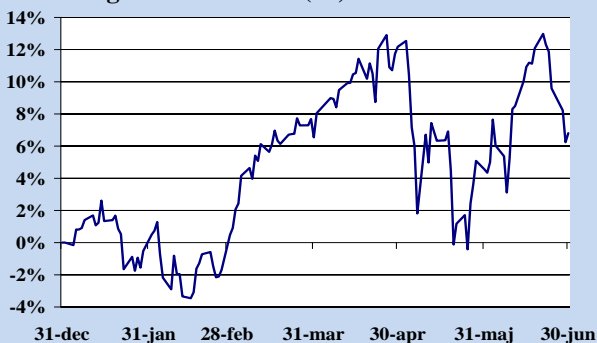
Fondförmögenhetens utveckling (mkr)

	100101-	090101-	080101-	070101-	060101-
	100630	091231	081231	071231	061231
Fondförmögenhet	1 194	1 162	883	1 260	1 423
Andelsvärde	224,04	215,84	156,34	263,11	284,38
Utd. kr/andel	7,86	11,55	14,18	12,35	7,33

Akkumulerad avkastning sedan start (%)



Utveckling under halvåret (%)



Balansräkning (tKR)

	2010-06-30	2009-06-30
Tillgångar		
Fin.instr. med positivt marknadsv	1 179 526	936 690
Bank och övriga likvida medel	15 013	19 938
Kortfristiga fordringar		2 117
Upplupna intäkter		163
Summa tillgångar	1 194 539	961 907
Skulder		
Fin.instr. med negativt marknadsv	-	-
Upplupen ersättning till fondbolaget	-	-13
Kortfristiga skulder	-581	-5
Summa skulder	-581	-18
Fondförmögenhet	1 193 958	961 889
Poster inom linjen		
Säkerställda säkerheter för derivat	-	1 974
Övriga ställda säkerheter	-	-

Ansvarig förvaltare:

Magnus Eidemo sedan 2010-03-01

Innehav per 2010-06-30 (TKR)

Finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<u>Portfölj</u>	<u>Antal/Nom</u>	<u>Värde</u>	<u>Andel</u>
Energi		5 097	0,43%
Lundin Petroleum	147 700	5 097	0,43%
Material		48 725	4,08%
Boliden	126 900	11 059	0,93%
SCA B	279 498	25 826	2,16%
SSAB B	111 700	11 840	0,99%
Industrivaror & tjänster	333 462	27,93%	
ABB LTD	239 188	32 625	2,73%
Alfa Laval	196 068	19 862	1,66%
Assa Abloy B	160 900	25 181	2,11%
Atlas Copco A	389 642	44 380	3,72% **/
Atlas Copco B	181 052	18 630	1,56% **/
Sandvik	551 500	52 641	4,41%
Scania B	185 900	22 345	1,87%
Securitas B	161 500	11 483	0,96%
Skanska B	185 400	20 913	1,75%
SKF B	190 600	26 684	2,23%
Volvo B	672 600	58 718	4,92%
Sällanköpsvaror & tjänster		182 363	15,27%
Electrolux B	138 850	24 590	2,06%
Hennes & Mauritz B	681 900	146 063	12,23%
MTG B	27 200	11 710	0,98%
Daglivaror		19 910	1,67%
Swedish Match	116 500	19 910	1,67%
Hälsovård		61 395	5,14%
AstraZeneca	124 572	45 905	3,84%
Getinge B	103 200	15 490	1,30%
Finans & Fastighet		276 377	23,15%
Investor B	211 400	26 700	2,24%
Nordea	1 887 615	121 846	10,21%
SEB A	1 009 420	41 941	3,51%
SHB A	284 100	54 178	4,54%
Swedbank A	441 375	31 713	2,66%
Informationsteknik		124 636	10,44%
Ericsson B	1 397 296	122 403	10,25%
Nokia Corp	34 950	2 233	0,19%
Telekomoperatörer		127 560	10,68%
Tele2 B	192 600	22 496	1,88%
Teliasonera	2 095 000	105 064	8,80%
Summa värdepapper		1 179 526	98,79%
Likvida medel		14 432	1,21%
Summa Fondförmögenhet		1 193 958	100,00%

**/ En och samma emittent; 5,28%

EVLI Globalfond

Fonden sjönk med 1,78 procent i SEK under första halvåret 2010.

Inriktning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med global placeringsinriktning. Förvaltningen utgår från makroekonomisk analys och inriktas på att skapa mervärde genom att avvika från index vad gäller region- och ländervikt, storlek på bolag samt fördelning mellan värde och tillväxtaktier. Fonden investerar framförallt i börshandlade fonder, s.k. ETF:er men kan även investera i aktivt förvaltade fonder. Fonden är lämplig som en bred basplacering för de flesta långsiktiga sparare, dvs sparare med en tidshorisont på minst fem år eller längre. Fonden passar bra för månatligt sparande då detta är ett sätt att utjämna aktiemarknadernas kurssvängningar och på så sätt sänka risken.

Marknadskommentar

Aktiemarknaderna globalt har haft en volatil vår. Efter en svag inledning inleddes ett globalt börsrally under mars och april vilket kraftigt vände ned under maj och juni. Världsindex, mätt som MSCI All Country World Reinvested Net index (i SEK) hade svårt att hämta sig efter den finansiella oron och avslutade halvåret med en negativ avkastning (-2,07%). Vi har sett finansiell oro ifrån länder i södra Europa under senvåren följt av kraftigt ökande kreditspreadar samt ökning av volatilitetsindex. Det finns en oro att de finansiella problemen kan hämma den globala återhämtningen. Samtidigt har utvecklingsländer såsom Brasilien och Kina gått mycket starkt och därmed hållit uppe den globala tillväxten. I Europa har vi sett en betydligt svagare utveckling genom den finansiella krisen vilken orsakas av svaga statsfinanser och problem i finanssektorn.

Förvaltningsresultat och framtid

Under inledningen av året hade vi en tydlig riskspridning i portföljen men en viss tonvikt mot utvecklingsmarknader. Under året har antalet innehav minskats något och framförallt vikter i Europa har tagits ned i samband med den finansiella oron i Sydeuropa som inleddes i slutet av april. Även positionen i Japan har minskats. Fonden har haft en låg omsättningshastighet under första halvåret.

Framöver ser vi en fortsatt blandad bild. Den finansiella oron som uppstått under våren kvarstår. Samtidigt bedömer vi att den konjunkturella återhämtningen i den reala ekonomin är relativt stark och kan uppväga oron i den finansiella marknaden. Vi tror fortsatt att utvecklingsmarknader i Sydamerika och Asien kommer att ha en fortsatt starkare tillväxt än Europa och USA. Länder som har en exponering gentemot dessa starkt växande ekonomier kommer att gynnas.

Totalavkastning (%)

	100101- 100630	090101- 091231	080101- 081231	070101- 071231	060101- 061231
Fonden	-1,78	25,19	-33,30	2,34	1,01

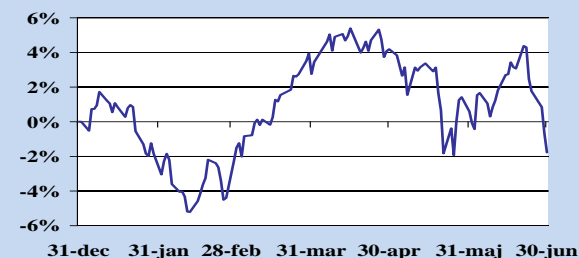
Fondförmögenhetens utveckling (mkr)

	100101- 100630	090101- 091231	080101- 081231	070101- 070630	060101- 060630
Fondförmögenhet	17	23	17	14	13
Andelsvärde	78,09	80,29	67,98	103,19	101,01
Utd. kr/andel	1,19	1,01	1,12	0,19	-

Akkumulerad avkastning sedan start (%)



Utveckling under halvåret (%)



Balansräkning (tkr)

	2010-06-30	2009-06-30
Tillgångar		
Fin.instr. med positivt marknadsv	16 479	18 511
Bank och övriga likvida medel	1 025	355
Kortfristiga fordringar	0	16
Upplupna intäkter	14	1
Summa tillgångar	17 519	18 884
Skulder		
Fin.instr. med negativt marknadsv	-	-
Upplupen ersättning till fondbolaget	-	-1
Kortfristiga skulder	-29	-
Summa skulder	-29	-1
Fondförmögenhet	17 490	18 883
Poster inom linjen		
Säkerställda säkerheter för derivat	-	1 974
Övriga ställda säkerheter	-	-

Ansvarig Förvaltare:

Katarina Staaf tillsammans med investeringskollegium sedan 2010-03-01.

Innehav per 2010-06-30 (TKR)

Finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.			
<u>Portfölj</u>	<u>Antal/Nom</u>	<u>Värde</u>	<u>Andel</u>
ETF:er (investeringsfonder/utländska fondföretag)			
Frankrike		760	4,35%
CAC40 Indexis	2 150	760	4,35%
Emerging markets		1 671	9,55%
Lyxor EF MSCI EM	23 300	1 671	9,55%
Europa		2 086	11,93%
Easy ETF DJ EUR Stox	3 500	943	5,39%
Lyxor ETF MSCI EUR	500	412	2,36%
SPDR MSCI Europe EDT	750	731	4,18%
Hong Kong		607	3,47%
HIS Inv Ind Fund S2	3 000	607	3,47%
Sydkorea		574	3,28%
Ishares MSCI Korea	2 600	574	3,28%
Japan		831	4,75%
Nomura Topix ETF	11 000	831	4,75%
Taiwan		196	1,12%
Lyxor ETF MSCI TW	30 000	196	1,12%
Schweiz		452	2,59%
DB X-trackers Smi	1 000	452	2,59%
Sverige		703	4,02%
XACT OMXS30	7 200	703	4,02%
Singapore		321	1,84%
Streettracks Str. T	20 000	321	1,84%
Australien		745	4,26%
Ishares MSCI Australia	5 000	745	4,26%
Brasilien		740	4,23%
Ishares MSCI Brazil	1 500	740	4,23%
Kanada		703	4,02%
Ishares MSCI Canada	3 600	703	4,02%
USA		6 089	34,81%
Ishares S&P 500 USD	500	407	2,33%
Lyxor ETF MSCI USA	1 000	779	4,45%
Rydex SP500 P GR ETF	2 750	699	4,00%
SPDR DJ WL L CAP ETF	2 300	872	4,98%
SPDR Trust Series 1	1 000	811	4,64%
Vanguard Growth ETF	3 250	1 246	7,12%
Vanguard L CAP ETF	600	222	1,27%
Vanguard Value ETF	3 000	1 054	6,02%
Summa värdepapper		16 479	94,22%
Likvida medel		1 011	5,78%
Summa Fondförmögenhet		17 490	100,00%

EVLI Obligationsfond

Under första halvåret 2010 steg fonden med 0,31 %.

Inriktning

Erik Penser Obligationsfond är en aktivt förvaltd räntefond, med en genomsnittlig löptid som varierar mellan ett och sex år. Målsättningen är att med förhållandevis låg risk erbjuda attraktiv avkastning på räntemarknaden. Fonden passar den som vill ha ett långsiktigt räntesparande i sin portfölj, dvs minst två år. Fonden kan även användas för den som önskar ett relativt säkert sparande, t.ex i olika pensionslösningar, under perioder av oroliga börser. Bäst avkastning ger fonden i perioder av stabila eller fallande långa marknadsräntor. Vid stigande långa marknadsräntor kan fonden ge negativ avkastning. Fonden är öppen för insättningar i premiepensionssystemet PPM, fondnummer 804443.

Marknadskommentar

Första delen av året kom att präglas av tilltagande riskvilja utan att vare sig längre eller kortare svenska räntor rörde sig uppåt. När likviditetskrisen i södra Europa gjorde sig allt mer påmind under april och maj månad vände istället statsräntor ner ordentligt från redan låga nivåer. Kreditspreaden mellan säkerställda obligationer och statspapper kom att stiga igen.

Det har på senare tid blivit allt tydligare att världens ekonomier utvecklats åt olika håll. Samtidigt som budgetkrisen eskalerat i stora delar av Europa och är hotande i stora ekonomier som USA, Storbritannien och Japan uppvisar ett land som Sverige, tillsammans med bland andra Australien, Norge och Kanada tämligen god ekonomi vilket för svensk del lär innebära successiva räntehöjningar under hösten. Detta scenario är till stor del redan inprisat i kurserna.

Sverige är ett litet land som har svårt att stå vid sidan av om det skulle uppstå eskalerande problem internationellt. Det är dock rimligt att kortare räntor kommer att följa med något uppåt i takt med att riksbanken höjer reporäntan.

Förvaltningsresultat och framtid

Obligationsfonden startade året mycket kort med en duration understigande 1,5 fram till maj månad då vi, i spåren av den tilltagande internationella oron förlängde oss till knappt 3 genom att köpa längre statsobligationer. När så sentimentet vände igen gick vi successivt kortare för att åter igen öka något under andra halvan av juni då räntefallet tilltog igen.

Bostadsobligationer har utvecklats svagt under året. Vi ligger överviktade i relativt korta säkerställda hypoteksobligationer med löptider på något år för att, den vägen, försöka öka yelden i portföljen något, samtidigt som vi inte hamnar för långt ut på kurvan i kredithänseende.

Räntenivåerna är idag mycket nedtryckta på alla löptider. Om tillväxten skulle ta fart är det rimligt att tro på generella ränteuppgångar, särskilt på kortare delen av räntekurvan. Om, å andra sidan, den internationella oron skulle tillta kan vi förvänta oss rejäla räntefall, även från dagens låga nivåer. Vi går in i återstoden av året med en duration runt 2,5.

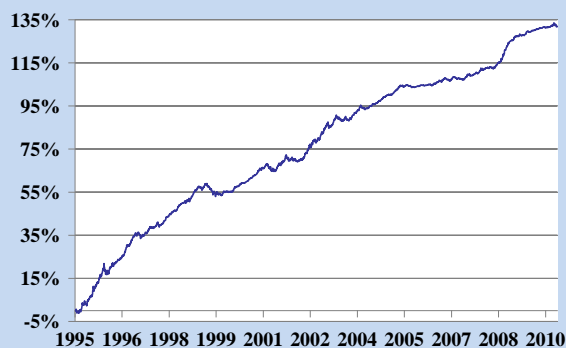
Totalavkastning (%)

	100101- 100630	090101- 091231	080101- 081231	070101- 071231	060101- 061231
Fonden	0,31	2,72	6,95	1,59	1,60

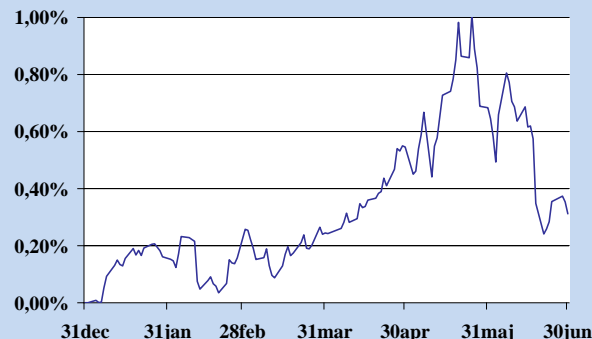
Fondförmögenhetens utveckling (mkr)

	100101- 100630	090101- 091231	080101- 081231	070101- 071231	060101- 061231
Fondförmögenhet	221	125	569	130	59
Andelsvärde	939,09	1069,15	1069,52	1004,64	1010,29
Utd. kr/andel	133,23	28,54	4,95	21,40	28,15

Akkumulerad avkastning sedan start (%)



Utveckling under halvåret (%) NAV



Balansräkning (tKR)*

	2010-06-30	2009-06-30
Tillgångar		
Fin.instr. med positivt marknadsv	218 013	235 016
Bank och övriga likvida medel	801	68 434
Kortfristiga fordringar		-
Upplupna intäkter	1 922	1 701
Summa tillgångar	220 736	305 152
Skulder		
Fin.instr. med negativt marknadsv		-
Upplupen ersättning till fondbolaget.		-2
Kortfristiga skulder	-99	-5 422
Summa skulder	-99	5 424
Fondförmögenhet	220 637	299 727
Poster inom linjen		-
Säkerställda säkerheter för derivat.		-
Övriga ställda säkerheter		-

Ansvarig förvaltare:

Mats Lindblom sedan 2007-02-01

Innehav per 2010-06-30 (TKR)

Finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<u>Portfölj</u>	<u>Antal/Nom</u>	<u>Värde</u> */	<u>Andel</u>
Svenska staten		146 739	66,51% */
Sweden Gov 1041 140505	6 000	7 139	3,24%
Sweden Gov 1045 110315	50 000	52 350	23,73%
Sweden Gov 1049 150812	16 000	18 457	8,37%
Sweden Gov 1050 160712	2 000	2 138	0,97%
Sweden Gov 1051 170812	1 000	1 119	0,51%
Sweden Gov 1052 190312	11 000	12 546	5,69%
Sweden T-Bill 100721	53 000	52 992	24,02%
SEK-Obligationer		73 196	33,17%
Länsförs. Hyp 501 110615	23 000	23 596	10,69%
SCBC 123 4% 110413	14 000	14 424	6,54%
Statshypotek 1571 110615	15 000	15 686	7,11%
Swedbank Hyp 175 110615	19 000	19 490	8,83%
Summa värdepapper		219 935	99,68%
Likvida medel		701	0,32%
Summa Fondförmögenhet		220 636	100,00%

*/ En och samma emittent ,66,51%

EVLI Likviditetsfond

Under första halvåret 2010 steg fonden med 0,05%.

Inriktning

Likviditetsfonden är en mycket kort räntefond, med en genomsnittlig löptid kortare än 180 dagar. Målsättningen är att fonden över tiden ska erbjuda en, i princip, riskfri avkastning, som följer den korta svenska marknadsräntan. Den är därför ett utmärkt alternativ till sparande på banken. Fonden kan med fördel även användas för den som söker ett säkert räntesparande i olika pensionslösningar under perioder av oroliga börser och/eller stigande marknadsräntor. Fonden är öppen för insättningar i premiepensionssystemet PPM, fondnummer 768614.

Marknadskommentar

Första delen av året kom att präglas av tilltagande riskvilja utan att vare sig längre eller kortare svenska räntor rörde sig uppåt. När likviditetskrisen i södra Europa gjorde sig allt mer påmind under april och maj månad vände istället statsräntor ner ordentligt från redan låga nivåer. Kreditspreaden mellan säkerställda obligationer och statspapper kom att stiga igen.

Det har på senare tid blivit allt tydligare att världens ekonomier utvecklats åt olika håll. Samtidigt som budgetkrisen eskalerat i stora delar av Europa och är hotande i stora ekonomier som USA, Storbritannien och Japan uppvisar ett land som Sverige, tillsammans med bland andra Australien, Norge och Kanada tämligen god ekonomi vilket för svensk del lär innebära successiva räntehöjningar under hösten. Detta scenario är till stor del redan inprisat i kurserna.

Förvaltningsresultat och framtid

Sverige är ett litet land som har svårt att stå vid sidan av om det skulle uppstå eskalerande problem internationellt. Det är dock rimligt att kortare räntor kommer att följa med något uppåt i takt med att riksbanken höjer reporäntan.

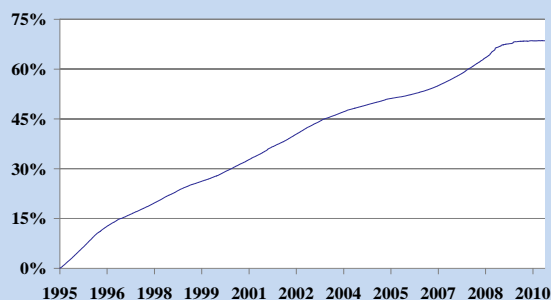
Totalavkastning (%)

	100101- 100630	090101- 091231	080101- 081231	070101- 071231	060101- 061231
Fonden	0,05	1,13	4,45	3,21	1,81

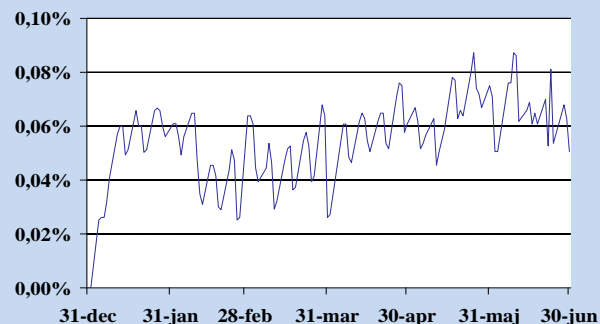
Fondförmögenhetens utveckling (mkr)

	100101- 100630	090101- 091231	080101- 081231	070101- 071231	060101- 060630
Fondförmögenhet	94	132	479	285	303
Andelsvärde	982,39	1034,36	1056,46	1043,91	1036,53
Utd. kr/andel	52,48	33,76	32,71	25,20	15,32

Akkumulerad avkastning sedan start (%)



Utveckling under halvåret (%)



Balansräkning (tkr)

	2010-06-30	2009-06-30
Tillgångar		
Fin.instr. med positivt marknadsv	91 181	273 151
Bank och övriga likvida medel	1 599	5 040
Kortfristiga fordringar	-	20 000
Upplupna intäkter	1 037	1 038
Summa tillgångar	93 817	279 249
Skulder		
Fin.instr. med negativt marknadsv	-	-
Upplupen ersättning till fondbolaget	-	-2
Kortfristiga skulder	-28	-19 961
Summa skulder	-28	-19 963
Fondförmögenhet	93,789	259 286
Poster inom linjen	-	-
Säkerställda säkerheter för derivat	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

Ansvarig förvaltare:

Mats Lindblom sedan 2007-02-01

Innehav per 2010-06-30 (TKR)

Finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<u>Portfölj</u>	<u>Antal/Nom</u>	<u>Värde */</u>	<u>Andel</u>
Svenska staten		42 397	45,20% */
Sweden Gov 1045 110315	6 000	6 282	6,70%
Sweden Gov 1046 121008	1 000	1 130	1,20%
Sweden T-Bill 100721	23 000	22 996	24,52%
Sweden T-Bill 100818	2 000	1 999	2,13%
Sweden T-Bill 100915	8 000	7 995	8,52%
Sweden T-Bill 101215	2 000	1 995	2,13%
SEK-Obligationer		49 821	53,12%
SEB Bolån 564 110615	15 000	15 391	16,41%
Statshypotek 1570 100915	18 000	19 043	20,30%
Swedbank Hyp 175 110615	15 000	15 387	16,41%
Summa värdepapper		92 218	98,32%
Likvida medel		1 571	1,67%
Summa Fondförmögenhet		93 789	100,00%

*/ En och samma emittent ,45,20%

EVLI Hedgefond

Under första halvåret minskade hedgefonden med -2,21% i värde. Fondens jämförelseindex steg med 0,10% i värde samtidigt som ett brett europeiskt aktieindex minskade med -4,2%.

Inriktning

Portföljens strategi är en kvantitativt orienterad modell som baseras på att identifiera och utnyttja kortsiktiga skillnader i pris och värdering mellan olika aktietillgångar utifrån historiska mönster. Både långa och korta positionerna som initieras skall också ha ett fundamentalt stöd i värdering, geografisk exponering och riskbudgetering mm. Denna ansats fungerar bäst i en mer stillsam marknadsmiljö som inte präglas av alltför mycket överraskningar och osäkerhet. Ett osäkert marknadsklimat kan ofta identifieras genom att volatiliteten stiger kraftigt på kort tid. Volatiliteten kan grovt sett sägas representera den osäkerhet marknaden upplever och implicit vill ha betalt för. Den statsfinansiella oro som uppstått i stora delar av Europa, har skapat just precis denna oro i marknaden och VIX index (volatilitetsindex) har nått nivåer som vi inte sett sedan Lehman kraschen under hösten 2008 och det stora börsfallet under 2002. Portföljens aktiva risktagande har successivt ökat under våren. I enlighet med portföljens strategi har portföljens beta- och nettoexponering mot börsen varit mycket nära noll. Vi har haft bäst avkastning framförallt i sektorerna bygg och fastighet, både i svenska och europeiska aktier. Vi har däremot haft negativ avkastning inom framförallt industriaktier, både i Sverige men också i resten av Europa. Detta kan delvis förklaras med att vi konjunkturellt är i ett vändningsläge för dessa bolag och de då kan vara svåra att värdera korrekt, vilket leder till stora och oförutsägbara rörelser. I ett europeiskt perspektiv har riskaptiten mycket snabbt förändrats i samband med den sydeuropeiska krisen vilket medfört att vissa aktier relativt sett utvecklats mycket svagt. Vi har, givet omständigheterna, valt försiktighetsprincipen och minskat de exponeringar där utvecklingen inte gått vår väg.

Marknadskommentar

Årets första hälft har kommit att präglas av den statsfinansiella oro som uppkommit inom EMU. Grekland med hot om en nära förestående statsbankrutt, följt av länder som Portugal, Spanien och Italien har satt stor press på den monetära unionens sammanhållning och den gemensamma valutan. Den mest påtagliga effekten i västra Europa har setts i banksektorn, med en tilltagande oro för likviditetsbrist och kreditförluster i statspapper. Detta har emottagits med ett gigantiskt treårigt stödpaket på ca 720 miljarder euro finansierat av EMU medlemmarna tillsammans med IMF, för att återställa förtroendet i systemet. På den positiva sidan ses en tilltagande efterfrågan bland företagens kunder. Minimala lagernivåer har börjat återställas och företagen talar försiktigt om tillväxt. Detta i kombination med kraftfullt genomförda besparingsåtgärder när krisen var som värst, har ökat företagens lönsamhet. Den tilltagande efterfrågan vilar dock på bräcklig grund, då den globala återhämtningen riskerar att punkteras av den lurande statsfinansiella problematiken. Störst och mest akuta verkar problemen vara i Europa. Detta får också konsekvenser i form av en starkt amerikansk dollar vilket är positivt för Europaområdet. Dock innebär detta risk för avtagande exportmöjligheter i USA vilket därmed kan ge en bräckligare global ekonomisk återhämtning.

Förvaltningsresultat och framtid

Vi räknar med att den nu rådande oron successivt kommer att minska under sommaren och hösten. Bolagens kvartalsrapporter kommer med stor sannolikhet ge stöd åt tron på en återhämtning, om än en långsam sådan. Det är viktigt att skilja på specifika statfinansiella svagheter och bolagens relativt sett mycket sunda finanser. För fondens räkning avser vi fortsätta på vår inslagna väg och strikt hålla oss till den strategi vi arbetar med. Fondens exponering kommer även fortsättningsvis att vara normaliserad så kommer vi få betalt för de positioner vi etablerat och att vi successivt kan leverera en god riskjusterad avkastning.

Totalavkastning (%)

	100101- 100630	090101- 091231	080101- 081231	070101- 071231	060101- 061231
Fonden	-2,21	0,18	1,20	-2,02	8,02
OMRX T-bill	0,10	0,44	4,35	3,43	2,19

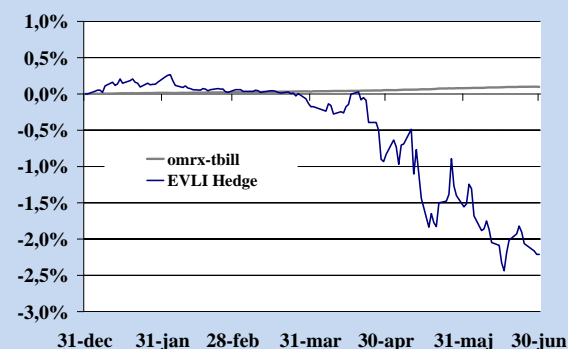
Fondförmögenhetens utveckling (mkr)

	100101- 100630	090101- 091231	080101- 081231	070101- 071231	060101- 061231
Fondförmögenhet	174	256	350	638	1400
Andelsvärde	125,51	136,06	143,51	147,26	150,29
Utd. kr/andel	7,91	7,72	5,50	-	-

Accumulerad avkastning sedan start (%)



Utveckling under halvåret (%)



Balansräkning (tkr)

Tillgångar	2010-06-30	2009-06-30
Fin.instr. med positivt marknadsv	213 097	290 746
Bank och övriga medel	10 147	7 002
Kortfristiga fordringar	22 281	5 638
Upplupna intäkter	2 209	1 420
Summa tillgångar	247 734	304 807
Skulder		
Fin.instr. med negativt marknadsv	-50 035	-5 499
Upplupen ersättning till fondbolaget	-	-8
Kortfristiga skulder	-23 247	-4 102
Summa skulder	-73 282	-9 609
Fondförmögenhet	174 452	295 198
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för inlånade vp.	88 735	17 857
Övriga ställda säkerheter	-	2 284

Ansvarig förvaltare:

Magnus Eidemo sedan 2010-03-01

Innehav per 2010-06-30 (TKR)

Finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<u>Portfölj</u>	<u>Antal/Nom</u>	<u>Värde</u>	<u>Andel</u>
Svenska aktier		-6 402	-3,67%
Alfa Laval	50 000	5 065	2,90%
Assa Abloy B	-45 000	-7 043	-4,04%
Assa Abloy B vplån	60 000	0	0,00%
BE Group	-30 000	-1 326	-0,76%
BE Group vplån	30 000	0	0,00%
Castellum	-53 537	-3 790	-2,17%
Castellum vplån	84 000	0	0,00%
Fabege	-124 076	-5 814	-3,33%
Kinnevik B	75 000	9 413	5,40%
Klövern vplån	50 300	0	0,00%
Kungsleden	78 777	3 718	2,13%
Lindab	-51 410	-4 252	-2,44%
Lindab vplån	99 000	0	0,00%
Lundin Petroleum	138 000	4 762	2,73%
Millicom SDB	-14 700	-9 408	-5,39%
Millicom vplån	14 700	0	0,00%
NCC B	-54 900	-6 401	-3,67%
NCC B vplån	60 000	0	0,00%
SEB A	-52 000	-2 161	-1,24%
Skanska B	81 100	9 148	5,24%
SKF B	-26 000	-3 640	-2,09%
SKF B vplån	84 000	0	0,00%
SSAB A	12 600	1 336	0,77%
Swedbank A	-27 000	-1 940	-1,11% */
Wallenstam B	16 000	2 096	1,20%
Wallenstam B vplån	35 500	0	0,00%
Wihlborgs Fastigheter	26 000	3 835	2,20%
Utländska aktier		6 359	3,64%
Belgien		-5 089	-2,92%
Anheuser-Bush	-13 500	-5 089	-2,92%
Anheuser-Bush vplån	13 500	0	0,00%
Frankrike		839	0,48%
Danone	2 000	839	0,48%
Pernod-Richard SA vplån	13 000	0	0,00%
Holland		4 993	2,86%
Heineken	15 000	4 993	2,86%
Tyskland		9 940	5,70%
E.ON AG	17 000	3 599	2,06%
Hochtief	7 000	3 291	1,89%
KloECKner & Co	22 000	3 050	1,75%
Österrike		-4 324	-2,48%
Erst Group Bank	16 000	3 996	2,29%
Verbund AG	-15 000	-3 610	-2,07%
Verbund AG vplån	15 000	0	0,00%
OMV AG	-20 000	-4 710	-2,70%
OMV AG vplån	20 000	0	0,00%
SEK-Obligationer		165 477	94,86%
NDEA HYP 5523 110515	40 000	40 957	23,48%
SCBC 123 4% 110413	40 000	41 211	23,62%
Statshyp 1570 100915	40 000	42 278	24,23%
Swedbk Hyp 175 110615	40 000	41 031	23,52% */
Summa värdepapper		165 433	94,83%
Likvida medel		9 018	5,17%
Summa Fondförmögenhet		174 451	100,00%
<i>Ställda säkerheter för inlånade värdepapper</i>		88 735	75,96%

*/ En och samma emittent ,22,41%

EVLI Makrohedgefond

Under första halvåret 2010 avkastade Makrohedgefonden -0,31 procent. Fondens jämförelseindex steg med 0,1 procent.

Inriktning

Målsättningen med Evli Makrohedgefond är att skapa en god riskjusterad avkastning med begränsad korrelation till aktie-, valuta- och obligationsmarknaderna. Fondens målsättning är att årligen ge en positiv avkastning, överstigande OMRX-TBILL index. Makrohedgefonden har en försiktig inriktning och erbjuder en för hedgefonder relativt låg risknivå. Fonden är lämplig för investerare som vill ha ett sparande som mer är inriktat på trygghet än på hög avkastning. En placering i fonden bör ses på längre sikt, minst fem år, för att fondens strategi ska betala sig både under perioder av upp- och nedåtgående trender på finansmarknaderna.

Marknadskommentar

Efter en riskaversion under de första januariveckorna ökade riskviljan ordentligt för att kulminera i mitten på april med en generell aktieutveckling på runt tio procent runt om i världen. Uppgångarna raderades under några turbulenta veckor i maj efter att Grekland så när tvingats att ställa in sina betalningar. Sedan dess har volatiliteten varit relativt hög. Kriserna är långt ifrån över och det måste bedömas som rimligt att de kraftfulla paket som sjösatts i Europa kommer att hämma eventuell tillväxt väsentligt framöver. I den aktuella miljön är det föga förvånande att den amerikanska dollarn har stärkts, framför allt mot euron. Trycket ner på redan låga räntor har tilltagit och vi har fått se statsräntor av alla löptider sjunka samtidigt som kreditspreadar ökat.

Det är värt att notera en allt tydligare tudelning mellan de länder som skött sina finanser förhållandevis väl sedan krisens början för snart två år sedan och de länder som inte gjort det. Länder som Sverige, Norge och Australien har redan börjat höja sina styrräntor och går in i framtiden med tämligen väl sanerade balansräkningar och allmänt goda förutsättningar för ekonomisk tillväxt. För USA, Euroland och Storbritannien har utvecklingen istället varit den motsatta och förväntningarna på framtida räntehöjningar har skjutits framåt allt längre.

Förvaltning och framtid

Börsoptimismen fram till mitten av april var överraskande för oss. Vi kunde se att nästan alla andra marknader visade fallande tendenser. Vi lyckades dock navigera genom grynnorna med ett nollresultat fram tills oron började tillta. I det läget kom vi att ligga korrekt med positioner i aktiemarknaden medan vi istället kom att drabbas av en ökande kreditör i främst kortare räntepapper i såväl Euroland, Storbritannien som USA. Dessa räntor kom att gå upp istället för ner som alla längre räntor gjorde vilket drabbade portföljen. Även den ganska kraftiga uppgång vi fått se i riskviljan under juni har varit oväntad för oss. Juni månad avslutades dock med viss korrigering av, inte minst, relationerna bland korta räntor vilket gynnat oss och vi kunde ta tillbaka delar av tidigare förluster.

Vi är försiktiga med långa positioner relaterade till de länder som har stora budgetunderskott vilket ger gott om affärsmöjligheter. Länder som skött sig kan knappast komma undan om det skulle komma en kraftig rekyl neråt under hösten, men har förutsättningar att klara sig relativt sett bättre. Med den höga arbetslösheten och nollinflationen ser vi inte några större räntepågångar i den närmaste framtiden. Vad gäller valutasidan är USD normalt en reservvaluta som, i orostider, brukar stärkas, dels har USD redan stärkts ordentligt under första halvåret och dels är ju USA bland de länder med störst budgetunderskott varför vi söker positioner med tex CAD eller CHF som ankare snarare än USD.

Vi förväntar oss, slutligen, ett händelserikt halvår i vardande. Det är rimligt att vi kommer att få se mer tydliga tecken på vart världen är på väg. Med största intresse följer vi, inte minst, arbetsmarknadsdata från De större ekonomierna och alla former av försök att göra något resolut åt de skenande budgetunderskotten.

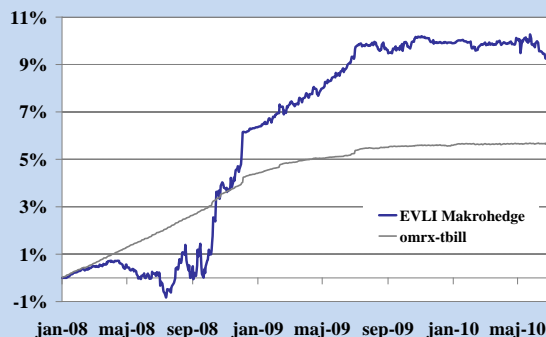
Totalavkastning (%)

	100101- 100630	090101- 091231	080110- 081231
Fonden	-0,31	3,31	6,35
OMRX T-bill	0,10	0,44	4,35

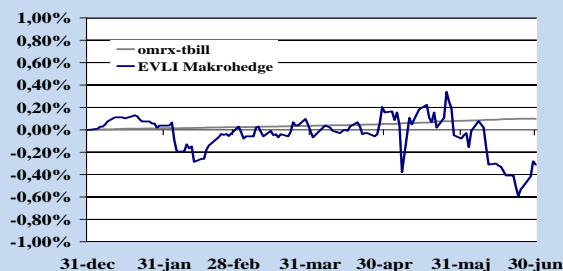
Fondförmögenhetens utveckling (mkr)

	100101- 100630	090101- 091231	080110- 081231
Fondförmögenhet	112	141	103
Andelsvärde	102,74	107,92	106,35
Utd. kr/andel	4,89	1,90	-

Accumulerad avkastning sedan start (%)



Utveckling under halvåret (%)



Balansräkning (tkr)

Tillgångar	2010-06-30	2009-06-30
Fin.instr. med positivt marknadsv	79 969	162 561
Bank och övriga medel	5 327	5 644
Kortfristiga fordringar	106 605	564
Upplupna intäkter	-	1 726
Summa tillgångar	191 901	170 497
Skulder		
Fin.instr. med negativt marknadsv	-	-45
Upplupen ersättning till fondbolaget.	-	-5
Kortfristiga skulder	-80 077	-3
Summa skulder	-80 077	-53
Fondförmögenhet	111 824	170 443
Poster inom linjen		
Säkerställda säkerheter för derivat.	1 290	859
Övriga ställda säkerheter	-	-

Ansvarig förvaltare:

Mats Lindblom sedan fondens start 2008-01-10

Innehav per 2010-06-30 (TKR)

Finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<u>Portfölj</u>	<u>Antal/Nom</u>	<u>Värde</u>	<u>Andel</u>
Räntefutures		0	0,00%
Euribor Dec0 Fut	40	0	0,00%
Eurodollar Dec0	25	0	0,00%
Short Sterling Dec11	20	0	0,00%
Short Sterling Sep11	40	0	0,00%
Short Sterling Jun11 LM1	20	0	0,00%
Short Sterling Mar11 LM1	10	0	0,00%
Aktiefutures		0	0,00%
Ibex Mini Fut Jul10	-35	0	0,00%
Valutafutures		0	0,00%
AUD-USD FX Sep10 Fut	-1	0	0,00%
USD-EUR FX Sep10 Fut	-2	0	0,00%
Svenska staten		79 969	71,51% */
Swed T-Bill 100721	35 000	34 994	31,29%
Swed T-Bill 100818	10 000	9 996	8,94%
Swed T-Bill 100915	35 000	34 978	31,28%
Summa värdepapper		79 969	71,51%
Likvida medel		31 855	28,49%
Summa Fondförmögenhet		111 824	100,00%
<i>Ställda säkerheter förderivat</i>		<i>1 290</i>	<i>1,15%</i>

*/ En och samma emittent ,71,51%

Styrelse och revisor

Clas Blix, styrelseordförande
Partner emeritus Ernst & Young

Anders Bladh
VD Intervallor AB

Lea Keinänen
Head of Wealth Management, Evli Group

Claes Tallberg
Senior Partner Evli Wealth Management. Styrelseordförande Evli-Fondbolag Ab (Finland).

Fondbolagets revisor
Anders Bäckström, KPMG

Medlem av Fondbolagens Förening

Evli Fonder är medlem av Fondbolagens Förening och följer den svenska koden för fondbolag. Mer information om denna finns på www.fondbolagen.se.

Fondbolagets ledning

Katarina Staaf
Verkställande direktör

Lars Andrén
Vice Verkställande direktör

Per Bergman
Administrativ chef.

Den personal som sköter fonderna är samtliga anställda inom EVLI Fonder AB. Evli Bank PLC tillhandahåller IT-funktioner. Evli Bank Plc, Stockholmsfilial tillhandahåller ekonomitjänster samt riskhanteringstjänster.

Klagomålsansvarig

Per Bergman

Oberoende regelansvarig / compliance officer

Alf Peter Svensson, advokat G Grönberg Advokatbyrå AB

Incitamentsavtal

För VD och förvaltare i EVLI Fonder tillämpas en fast och en rörlig lönedel. Grunden för den rörliga delen av lönen baseras på fondbolagets generella utveckling samt de enskilda fondernas specifika utveckling.

Organisationsnummer

556491-7861

Förvaringsinstitut

SEB
106 40 Stockholm

Fondbolagets personal

Förvaltning:

Katarina Staaf, född 1967, civilekonom. Katarina är Head of Evli Asset Management Sverige sedan 2007. Katarina har tidigare varit verksam inom SEB Asset Management (2004-2007) som Client Executive för försäkringsbolag och pensionsstiftelser. Partner och Investment Manager Life Equity Sweden KB (2003-2004) samt anställd inom Skandia Liv (1992-2002) såsom förvaltare svenska småbolagsaktier, förvaltare private equity och aktieanalytiker samt tidigare ansvarig för obeståndsfrågor fastighetskrediter västra Sverige, banktjänsteman Östgöta Enskilda Bank (1987-1992).
Förvaltar Evli Sverigefond och Evli Kapitalsparfond.

Mats Lindblom, född 1962, ekonomie licentiat i nationalekonomi. Mats är förvaltare hos Erik Penser Fonder från februari 2007. Dessförinnan var han portföljförvaltare på Folksam 2003-2006, portföljförvaltare på Investor Trading 1998-2002, kvantitativanalytiker på Investor 1991-1998 och analytiker på Swedbank 1989-1991.
Förvaltar Evli Obligationsfond, Evli Likviditetsfond samt Evli Makrohedgefond.

Magnus Eidemo, född 1974, civilingenjör. Magnus arbetar som förvaltare inom Evli Asset Management sedan 2010 och har tidigare arbetat som bolagsanalytiker inom Evli (2007-2009), med inriktning mot bygg&fastighet. Eidemo var tidigare anställd inom Skandia Liv (2001-2007) såsom förvaltare av europeiska och nordamerikanska kvantitativt förvaltade mandat samt förvaltarassistent inom svenska storbolagsaktier.

Förvaltar Evli Aktieindexfond Sverige och Evli Hedgefond.

Petter Löfqvist, född 1974, har bakgrund som corporate finance rådgivare hos Evli Corporate Finance och Arthur Andersen, där han varit 7 år och fokuserat på M&A och kapitalmarknadstransaktioner och andra rådgivaruppdrag. Dessförinnan var Petter aktieanalytiker hos Carnegie under 2 år. Petter ingår i det svenska aktieteamet.

Investeringskollegium

Katarina Staaf, Mats Lindblom och Magnus Eidemo.

Förvaltar Evli Globalfond

Marknad och försäljning:

Lars Andrén, född 1971, CEFA, är vice VD i Evli Fonder AB med särskilt ansvar för allokering, försäljning och marknad. Lars har jobbat på Evli sedan 2008. Innan dess jobbade Lars på BNP Paribas i London och som förvaltare av den svenska utlandsskulden på Riksgäldskontoret. Lars är utbildad nationalekonom i Uppsala samt vid Université Panthéon-Assas Paris II.

Administration:

Per Bergman, född 1962, Chef för administrationen. Har tidigare arbetat 2,5 år på Ålandsbanken som ställföreträdande chef för administrationen med speciellt ansvar för Fondadministration, portföljsupport samt kundservice. 1999-2007 var han på DnB NOR Kapitalförvaltning som controller.

Mohsen Alipour, född 1981, Har tidigare arbetat 2 år på Gustavia Fonder AB. Civilekonom 2006.

Gustav Sandström, född 1984. Studerar till civilekonom.

EVLI Fonder AB

Box 16354, 103 26 STOCKHOLM.

Tel 08-407 8150

Fax 08-407 8130

E-post: fonder@evli.com

Internet: www.evlifonder.se