



ÅRSREDOVISNING
OCH ÅRSBOKSLUT

REVIDERAD

januari 2007

Fidelity Funds II

Innehåll

Verksamhetsberättelse	2
Investeringsförvaltarens rapport	5
Styrelse, verkställande direktörer och investeringsförvaltare	6
Placeringsförteckningar	
OBLIGATIONSFONDER	
Euro Corporate Bond Fund	7
Euro Short-Term Bond Fund	9
VALUTAFONDER	
Australian Dollar Currency Fund	11
Euro Currency Fund	12
Sterling Currency Fund	13
Swiss Franc Currency Fund	14
US Dollar Currency Fund	15
Redovisning av nettotillgångar	16
Resultaträkning och Förändringar av nettotillgångar	18
Noter till årsredovisningen	20
Oberoende revisorernas rapport	22
Tilläggsinformation	23
Adresser	24

Årsredovisning – 1 februari 2006 till 31 januari 2007

Verksamhetsberättelse

I Introduktion

Fidelity Funds II ("Företaget") är ett öppet fondföretag grundat i Luxemburg som ett *société d'investissement à capital variable* ("SICAV"). Det har en paraplystruktur och dess tillgångar finns i ett antal olika fonder ("delfonder"). Varje delfond är en separat värdepappersportfölj som förvaltas i enlighet med speciella investeringsmål. Separata andelsklasser i Företaget ("Andelarna") emitteras för delfonderna. Varje delfond erbjuder möjligheten att investera i en professionellt förvaltd pool av värdepapper i olika geografiska områden och valutor, med investeringsmålet om kapitaltillväxt, inkomst eller en balans mellan kapitaltillväxt och inkomst.

Per 31 januari 2007, bestod Företaget av 7 delfonder.

Fondandelarna är godkända för försäljning i ett antal jurisdiktioner i Europa och är noterade på Luxemburgbörsen.

II Årsbokslut

Styrelsen presenterar verksamhetsberättelsen och det reviderade bokslutet för räkenskapsåret fram till och med 31 januari 2007.

Det reviderade årsbokslutet finns på sidorna 7 till 21 med resultat för angivet år i resultaträkningen och förändringar i nettotillgångar på sidorna 18 och 19.

Jämförelsesiffror för föregående år finns i Företagets årsredovisning för året som avslutades den 31 januari 2006. Kopior av årsredovisningen kan beställas från företag som registrerats som distributörer och från Företagets registrerade kontor. För mer detaljerad information, inklusive listor över tillgångarna i varje delfond etc., vänligen besök webbsidan www.fidelity-international.com, välj land, juridiska dokument och årsrapporten (Annual Report) för Fidelity Funds II.

III Aktiviteter under året

Investeringsförvaltarens rapport (Fidelity Fund Management Limited ("FFML")) som följer på sidan 5 innehåller en översikt över investeringsresultaten. Förvaltda tillgångar per den 31 januari 2007 översteg 1,2 miljarder USD (2006: 1,4 miljarder USD). Styrelsen kan emellanåt stänga delfonder och och/eller andelsklasser samt även lägga till ytterligare delfonder med olika investeringsmål, med förbehåll för ett godkännande av Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Inga sådana ändringar gjordes under året.

IV Styrelse

Företagets styrelse anges på sidan 6. Inga ändringar av styrelsens sammansättning har gjorts under året. Sex av de tolv styrelseledamöterna betraktas av styrelsen som oberoende av investeringsförvaltarens och fria från eventuella affärer eller annat samband som väsentligen kan hindra utövandet av deras självständiga omdöme. Det finns inga föreslagna eller existerande serviceavtal mellan några av styrelseledamöterna och Företaget. Fidelity Investments Luxembourg S.A. ("FILUX") utgör Företagets styre och har ett avtal med Företaget i dess egenskap av centralt administrativt ombud enligt vad som anges nedan. Den 21 februari 2007 avsade sig Glen Fukushima sitt styrelseuppdrag. I enlighet med företagets bolagsordning avgår samtliga styrelseledamöter i samband med den årliga bolagsstämman. Samtliga styrelseledamöter (med undantag för Glen Fukushima) ställer upp för omval.

Styrelsens ansvar

Styrelsen har det samlade ansvaret för Företagets åligganden. Företaget har inga anställda – Styrelsen har med nyckelunderleverantörer tecknat kontrakt enligt vilka den delegerat den dagliga förvaltningen av Företaget till investeringsförvaltarens och det centrala administrativa ombudet enligt vad som anges nedan. Styrelsen tar regelbundet emot rapporter från dessa. Styrelseledamöterna är formellt ansvariga för rapporten och Företagets konton för varje räkenskapsår, vilka enligt bolagsordningen skall ge en korrekt och rättvisande bild av Företagets affärsmässiga ställning. I enlighet med bolagsordningen är Styrelseledamöterna vidare ansvariga för:

- val av ändamålsenliga redovisningsprinciper och ett konsekvent tillämpande av dessa samt
- upprättande av årsbokslutet med utgångspunkt i en löpande verksamhet såvida det är antagbart att förutsätta att Företaget kommer att fortsätta sin verksamhet.

V Företagets ledning

Eftersom Företaget är ett självförvaltande SICAV-bolag enligt Del 1 av luxemburgsk lag av den 20 december 2002 som tillämpar UCITS III-direktiven ("UCITS III") har Styrelsen utsett tre Verkställande direktörer ("VD:arna") för att säkerställa att de funktioner och aktiviteter som delegerats av Styrelsen till FFML, FILUX och den Allmänna distributören (Fidelity Investments Distributors ("FID")) utförs i överensstämmelse med luxemburgsk lag, Företagets bolagsordning och aktuellt prospekt. Verkställande direktörer för räkenskapsåret var Henk van Eldik, Emmanuelle Entringer och Simon M Haslam.

Uppgift som investeringsförvaltare och centralt administrativt ombud

FFML svarar för Företagets dagliga investeringsförvaltning, under styrelsens överseende och kontroll. FFML har rätt att agera på Företagets vägnar och att välja ut ombud, mäklare och handlare genom vilkas försorg transaktioner görs. Han skall även förse styrelsen med nödvändiga rapporter. FMML har förordnats av tillhandahålla värderingar, statistik, teknisk rapportering och andra tjänster.

FILUX fortsätter att agera som tillförordnad registerförare, överlåtelseombud, administrativt serviceombud och hemlandsombud för Företaget och dess delfonder och andelsklasser.

VI Riktlinjer för företaget

I denna årsredovisning beskrivs hur Företaget leds.

1. Styrelsen har lagt fast ett tydligt, transparent ramverk för ledningen av Företagets verksamhet. Kontrakt reglerar relationerna med såväl FFML, FILUX och FID som andra underleverantörer.
2. Styrelseledamöterna fattar beslut utifrån Företagets intressen som helhet och avstår från att delta i överläggningar och beslut som orsakar konflikt mellan deras personliga intressen och Företagets.
3. Styrelsen eller – när så är tillämpligt – dess kommittéer håller möten minst fyra gånger per år. Styrelsen begär in och får rapporter från FFML, FILUX och FID om verksamheten i Fidelitys företag. Representanter för investeringsförvaltaren närvarar på mötena efter inbjudan och gör det sålunda möjligt för styrelsen att ställa frågor på de rapporter som lagts fram.
4. FFML och FILUX åligganden ingår att utforma, genomföra och vidmakthålla kontroller och tillvägagångssätt för administration av Företagets tillgångar och för en korrekt förvaltning av verksamheten. Systemet omfattar kontroller av drift och att bestämmelser följs samt riskhantering. Regelbundna rapporter om kontroller och regelfrågor lämnas till de verkställande direktörerna, revisionskommittén och/eller styrelsen. Bolagslagstiftning i Luxemburg kräver att vederbörlig bokföring hålls, vilken när som helst och med rimlig säkerhet visar Företagets ekonomiska ställning. Detta ansvar har delegerats till FILUX. Som ett led av kontrollramverket inom Fidelity ingår att Fidelitys medarbetare är föremål för etikregler som, bland annat, anger tillvägagångssätt för privatkonton som handlar med värdepapper. Styrelsen får regelbundna rapporter om etikreglerna för att svara för att det inte uppstår intressekonflikter mellan privatkontohandel hos Fidelitys personal och Företagets intressen hanteras korrekt.
5. Styrelsen har bildat en revisionskommitté som består av alla oberoende styrelsemedlemmar och som har till uppgift att granska årsbokslut, det externa granskningsarbetet, företagsledningsfrågor, frågor som rör förekomst och utförande av kontroller i Företaget samt anknytningen till oberoende revisorer och även att lämna förslag till andelsägarna om utnämningar och arvodesnivåer. Revisionskommittén har möten minst två gånger per år och rapporterar till styrelsen samt lämnar förslag när så är tillämpligt. Revisionskommittén träffar de oberoende revisorerna utan att några representanter för FFML deltar minst en gång per år.
6. Utnämningen av nya styrelseledamöter förordas av styrelsen och är föremål för godkännande av CSSF och ett slutligt godkännande av andelsägarna på ordinarie bolagsstämma. Nivån på styrelseledamöternas arvoden läggs fram för andelsägarna för godkännande i enlighet med bolagsordningen. Styrelsemedlemmarnas ersättning för året fram till och med den 31 januari 2007 uppgick till sammanlagt 98 115 USD (2006: 75 719 USD) med förbehåll för andelsägarnas godkännande enligt vad som framgår på sidan 21 i denna årsredovisning. Styrelseledamöter som har anknytning till FFML eller dess holding- eller dotterbolag har avstått från arvoden för det räkenskapsår som avslutades den 31 januari 2007.
7. Att informationen om Företaget på Fidelitys webbplats uppdateras och är korrekt åvilar Fidelity International Limited. FILUX ansvarar för riktigheten i översatta dokument som finns tillgängliga för investerare på andra språk än engelska. Styrelsen godkänner den engelska versionen av årsbokslutet som den mottagit på styrelsemötena och på mötena i revisionskommittén.

Oberoende revisorerna, PricewaterhouseCoopers S.à r.l., som uppfyller bestämmelserna för att kunna väljas till revisorer, ställer upp för omval för perioden 1 februari 2007 till 31 januari 2008.

VII Övrig information

Röst med stöd av fullmakt

FFML följer policyn för röstberättigade aktier på alla marknader där så är möjligt såvida inte nackdelen med minskad likviditet överväger fördelen med rösträtt. Sådan röstning företas i enlighet med riktlinjer för skriftliga fullmakter och tar hänsyn till rådande lokal, gängse praxis. Varje år granskar styrelsen och godkänner policyn för fullmaktsröstning och riktlinjerna för denna. Fidelitys principer för ägandet, som anger hur Fidelity engagerar sig i de företag som dess fonder investerat i, återfinns i avsnittet om företagsledningen på Fidelitys webbplats (www.fidelity-international.com).

Provision och interfondtransaktioner

FFML använder ytterligare analyser i arbetet för Företaget och för andra kunder. Tjänsterna tillhandahålls av mäklare genom vilka investeringsförvaltaren utför transaktioner för Företaget och andra kunder. De underlättande åtgärder som har vidtagits beträffande Företaget omfattar utrednings- och konsulttjänster, ekonomisk och politisk analys, portföljanalys, marknadsanalys samt ekonomisk och företagsrelaterad forskning på specialistnivå.

Företaget deltar i investeringsförvaltarens interfondprogram genom vilket Fidelitys mäklare, när tillfälle ges, identifierar situationer i vilka ett konto eller en delfond förvaltd av Fidelity köper samma värdepapper som ett annat konto eller en annan delfond säljer. Om en mäklare kan bekräfta att det skulle ligga i båda kontons intresse att utföra en transaktion mellan dem snarare än på marknaden kan en interfondtransaktion utföras.

VIII Dagordning för årlig bolagsstämma

Styrelsen föreslår att följande dagordning framläggs inför närvarande Andelsägare på Företagets ordinarie bolagsstämma som hålls den 31 maj 2007 kl. 12.00 på Kansallis House Place de LEtoile, L-1021 Luxemburg.

Att för räkenskapsåret som avslutades den 31 januari 2007:

- Rapport och Redovisning för året presenteras;
- Revisionsrapport presenteras;
- Styrelsen beviljas ansvarsfrihet;
- Ny styrelse utses;
- Arvoden för styrelseledamöter godkänns;
- Revisor väljs; samt
- Övriga frågor som enligt bolagsordningen kan tas upp på den årliga bolagsstämman behandlas.

STYRELSEN
FIDELITY FUNDS II
4 april 2007

Denna årsredovisning från Företaget utgör inte något erbjudande om köp av fondandelar. Andelar erbjuds på grundval av den information som presenteras i det senast utgivna prospektet (och de dokument som detta hänvisar till) kompletterat med den senaste årsredovisningen för Företaget samt halvårsrapporter utgivna efter ovan nämnda årsredovisning. Kopior av det senast utgivna prospektet samt de senaste års- och halvårsredovisningarna och portföljförändringarna för Företaget kan erhållas kostnadsfritt från huvudkontoret eller från de företag som är registrerade distributörer för Företaget eller, för investerare i Schweiz, från Företagets ombud i Schweiz.

Investeringsförvaltarens rapport*

Den granskade perioden sönderfaller i två halvor för de flesta ledande globala ekonomierna, med en förstärkt generell BNP-tillväxt under den första halvan och en avmattning under den andra. Efter att ha stigit kraftigt minskade inflationstakten i dessa länder mot slutet av perioden, till stor del beroende på sjunkande energipriser. De större centralbankerna höjde räntenivåerna successivt, och detta, tillsammans med förväntningar på ytterligare höjningar senare under året, stärkte de flesta valutorna väsentligt under perioden. Den amerikanska dollarn var här det stora undantaget och försvagades gentemot pundet och euron, då Federal Reserve (Fed) beslöt att inte höja räntorna under årets andra halva.

I Europa höjde centralbanken räntan fem gånger under perioden till slutligen 3,5 %. Ekonomin i eurozonen stärktes med 2,7 % under 2006, att jämför med 1,4 % år 2005. En ökande export gav ekonomin den starkaste tillväxten på sex år, och företagen ökade investeringar och anställningar för att möta efterfrågan utanför den egna marknaden. Efter att de första sju månaderna ha legat över den europeiska centralbankens så kallade komfortzon sjönk inflationen under bankens målnivå på 2,0 %, mest beroende på sjunkande oljepriser. En åtstramning av penningpolitiken, kombinerad med ytterligare räntehöjningar under 2007, stärkte euron i förhållande till andra valutor.

I USA höjde centralbanken styrräntan i tre steg till 5,25 %. Därefter fick en försvagning av fastighetsmarknaden och en dämpning av inflationstrycket investerare att tro att centralbanken skulle lägga om sin penningpolitik. Ränteprognoiser i slutet av perioden antydde dock att marknaden inte förväntade sig någon ytterligare sänkning av räntan förrän i mars 2007. Att förväntningarna ändrades berodde i princip på högre konsumentpriser och en viss återhämtning av fastighetsmarknaden, vilket tyder på att ekonomin är starkare än man trott. Inflationnivån i USA var som högst i juni 4,3 % men föll tillbaka till 2,7 % i januari mot bakgrund av lägre energikostnader. US-dollar försvagades under perioden mot pundet och euron, när Fed gjorde ett avbrott i sin serie av ränteåttstramningar under periodens andra halva.

Räntorna i Storbritannien höjdes tre gånger och slutade på 5,25 %. Inflationstakten var som högst – 3,0 % – i december men föll i januari tillbaka till 2,7 %, återigen på grund av minskande energikostnader. Den successivt stigande räntan gjorde att pundet under perioden stärktes gentemot dollarn. Mot slutet av perioden var investerarnas förväntan att räntorna kommer att höjas minst en gång till före juli 2007.

Australiens centralbank höjde dagslåneräntan till 6,25 % i tre steg, vart och ett på en fjärdedels procentenhet. Inflationstakten sjönk till 3,3 % i december 2006, och konsumentpriserna föll för första gången på åtta år. Detta scenario gjorde att investerarna skrev ned sina förväntningar på höjda styrräntor under de närmaste månaderna. Under perioden stärktes den australiska dollarn mot den amerikanska, uppbackad av stigande räntenivåer.

Den schweiziska nationalbanken (SNB) höjde styrräntan fyra gånger under perioden och den slutade på 2,0 %. Den schweiziska ekonomin hade sin starkaste period sedan år 2000, och företagens investeringar och anställningar ökade för att möta efterfrågan. SNB har signalerat att ytterligare räntehöjningar kan bli aktuella, trots att prognosen är att tillväxten mattas av under in 2007. Schweizerfrancen försvagades väsentligt gentemot euron, vilket stärkte landets exportindustri. Ränteprognoiser tyder på att investerare förväntar sig ytterligare två räntehöjningar under 2007.

**Informationen i denna rapport är historisk och behöver inte nödvändigtvis ha något prognostiskt värde.*

Styrelse

Edward C. Johnson 3d

Styrelseordförande
USA

Barry R.J. Bateman

Styrelseledamot
Storbritannien

Sir Charles Fraser, K.C.V.O.*

Styrelseledamot
Storbritannien

Glen Fukushima*

Styrelseledamot
Japan

Jean Hamilius*

Styrelseledamot
Luxemburg

Simon M. Haslam

Styrelseledamot
Storbritannien

Helmert Frans van den Hoven, K.B.E.*

Styrelseledamot
Nederländerna

Alexander Kemner*

Styrelseledamot
Nederländerna

Glen R. Moreno

Styrelseledamot
USA

Frank Mutch

Styrelseledamot
Bermudaöarna

Dr. Arno Morenz*

Styrelseledamot
Tyskland

Dr. David J. Saul

Styrelseledamot
Bermudaöarna

Fidelity Investments Luxembourg S.A.

Företagschef
Luxemburg

Verkställande direktörer

Henk van Eldik

Verkställande direktör
Luxemburg

Emmanuelle Entringer

Verkställande direktör
Luxemburg

Simon M. Haslam

Verkställande direktör
Storbritannien

Investeringsförvaltare

Fidelity Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudaöarna

* Oberoende styrelseledamot och medlem av revisionskommittén.

Euro Corporate Bond Fund

Placeringsförteckning per den 31 januari 2007

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads-värde EUR	% Netto tillgångar
Värdepapper som handlas på officiell fondbörs				
Energi				
Pemex Project Funding 6,625% 04/04/2010 Reg S	US	EUR	1.000.000	1.056.542 0,41
Gaz Capital 4,56% 09/12/2012 EMTN	LU	EUR	1.000.000	975.500 0,38
TNK-BP Finance 7,50% 18/07/2016 Reg S	LU	USD	900.000	723.891 0,28
MOL Hungarian Oil & Gas 3,875% 05/10/2015	HU	EUR	750.000	672.902 0,26
Petronas 6,375% 22/05/2009 Reg S	MY	EUR	200.000	208.768 0,08
			3.637.603	1,41
Samhällsnyttiga varor och tjänster				
United Utilities Water 4,25% 24/01/2020 EMTN	GB	EUR	2.000.000	1.881.241 0,73
Abu Dhabi Energy 4,375% 28/10/2013 Reg S	AE	EUR	1.700.000	1.669.645 0,65
RWE Finance 6,125% 26/10/2012 EMTN	NL	EUR	1.200.000	1.305.904 0,51
CEZ 4,125% 17/10/2013	CZ	EUR	1.050.000	1.024.679 0,40
Veolia Environnement 4,375% 11/12/2020 EMTN	FR	EUR	1.000.000	935.985 0,36
Iberdrola 4,375% 29/10/2010 EMTN	NL	EUR	750.000	750.137 0,29
Hera 4,125% 16/02/2016	IT	EUR	700.000	670.600 0,26
Anglian Water 4,625% 07/10/2013 EMTN	GB	EUR	650.000	653.635 0,25
			8.891.826	3,45
Råvaror				
Bayer 6,00% 10/04/2012 EMTN	DE	EUR	1.500.000	1.598.844 0,62
Rexam 4,375% 15/03/2013 EMTN	GB	EUR	1.500.000	1.473.053 0,57
Imerys 5,125% 25/04/2014 EMTN	FR	EUR	1.000.000	1.000.200 0,39
SABIC Europe 4,50% 28/11/2013	NL	EUR	650.000	632.152 0,25
Bayer 5,00% VRN 29/07/2015	DE	EUR	625.000	583.438 0,23
			5.287.687	2,06
Industriföretag				
Glencore Finance 5,25% 11/10/2013 EMTN	LU	EUR	900.000	887.009 0,34
HIT Finance 4,875% 27/10/2021	NL	EUR	550.000	534.489 0,21
			1.421.498	0,55
IT				
Sitronics Finance 7,875% 02/03/2009	LU	USD	1.000.000	771.781 0,30
Ericsson 6,75% 28/11/2010 EMTN	SE	EUR	700.000	735.560 0,29
			1.507.341	0,59
Konsumentprodukter				
Michelin 6,375% VRN 03/12/2033	FR	EUR	1.500.000	1.552.050 0,60
LVMH 3,375% 22/06/2012 EMTN	FR	EUR	1.500.000	1.421.075 0,55
Faurecia 3,625% 05/10/2010	FR	EUR	1.500.000	1.398.450 0,54
Vivendi 4,225% FRN 03/10/2011	FR	EUR	1.300.000	1.301.170 0,50
Renault 4,625% 28/05/2010 EMTN	FR	EUR	1.000.000	1.004.200 0,39
PPR 4,00% 29/01/2013 EMTN	FR	EUR	1.000.000	954.315 0,37
Polo Ralph Lauren 4,50% 04/10/2013	US	EUR	700.000	685.495 0,27
WPP Group 4,375% 05/12/2013	GB	EUR	650.000	636.717 0,25
Royal Caribbean Cruises 5,625% 27/01/2014 Reg S	LR	EUR	425.000	424.362 0,16
Fortune Brands 3,50% 30/01/2009	US	EUR	350.000	343.455 0,13
			9.721.289	3,76
Konsumentbasvaror				
BAT Holdings 4,375% 15/09/2014 EMTN	NL	EUR	2.000.000	1.954.078 0,76
			1.954.078	0,76
Telekomtjänster				
Telefonica Emisiones 3,75% 02/02/2011 EMTN	ES	EUR	3.000.000	2.916.459 1,13
Deutsche Telekom 4,50% 25/10/2013 EMTN	NL	EUR	2.425.000	2.388.843 0,93
Royal KPN 4,50% 18/03/2013 EMTN	NL	EUR	2.000.000	1.975.191 0,77
BT 7,375% 15/02/2011	GB	EUR	1.000.000	1.108.593 0,43
Telefonica Emisiones 4,674% 07/02/2014 EMTN	ES	EUR	1.000.000	996.200 0,39
OTE 4,625% 20/05/2016	GB	EUR	850.000	834.149 0,32
Vodafone Group 5,125% 10/04/2015 EMTN	GB	EUR	700.000	717.094 0,28
France Telecom 8,125% 28/01/2033 EMTN	FR	EUR	500.000	674.778 0,26
MegaFon 8,00% 10/12/2009	LU	USD	750.000	595.857 0,23
			12.207.164	4,74
Finansiella tjänster				
Telecom Italia Finance 7,25% 24/04/2012 EMTN	LU	EUR	5.000.000	5.516.624 2,14
HSBC Finance 4,50% 12/11/2010 EMTN	US	EUR	5.150.000	5.183.625 2,01
Westfälisch-Lippische 4,375% 24/09/2014	DE	EUR	4.000.000	3.995.200 1,55
Bank of America 4,00% VRN 28/03/2018 EMTN	US	EUR	4.000.000	3.887.392 1,51
Agence Francaise Developpement 7,50% 26/05/2008	FR	EUR	3.466.148	3.587.463 1,39
Chase Credit Card Master Trust 5,00% 15/12/2010	US	EUR	3.500.000	3.536.050 1,37
BNP Paribas 5,868% VRN Perpetual	US	EUR	3.250.000	3.449.040 1,34
UT2 Funding 5,321% 30/06/2016	IE	EUR	2.900.000	2.976.270 1,15
JPMorgan Chase Bank 4,375% VRN 30/11/2021	US	EUR	3.000.000	2.923.200 1,13
MUFG Capital Finance 4,85% VRN Perpetual	KY	EUR	3.000.000	2.905.113 1,13
BSCH 3,25% 07/02/2012	ES	EUR	3.000.000	2.868.839 1,11
Eureko 5,125% VRN Perpetual	NL	EUR	2.750.000	2.730.619 1,06
Or-ICB 6,20% VRN 29/09/2015	LU	USD	3.450.000	2.652.029 1,03
SG Capital Trust III 5,419% VRN Perpetual	US	EUR	2.500.000	2.595.900 1,01
F Van Lanschot 3,995% FRN 17/02/2016 EMTN	NL	EUR	2.600.000	2.594.861 1,01
Sumitomo Mitsui 4,375% VRN Perpetual Reg S	JP	EUR	2.625.000	2.506.947 0,97
GE Capital 4,125% 05/02/2010 EMTN	IE	EUR	2.450.000	2.443.875 0,95
HSBC Holdings 3,625% VRN 29/06/2020	GB	EUR	2.500.000	2.340.609 0,91
Citigroup 3,625% 28/03/2011 EMTN	US	EUR	2.200.000	2.143.823 0,83
HBOS 5,125% VRN Perpetual EMTN	GB	EUR	2.000.000	2.036.465 0,79
ABN Amro Bank 4,625% 12/05/2009 EMTN	NL	EUR	2.000.000	2.019.740 0,78
RBS 4,35% 23/01/2017 EMTN	GB	EUR	2.000.000	1.971.544 0,77
Ureenco Finance 3,375% 07/12/2010	NL	EUR	2.000.000	1.927.600 0,75

Bifogade noter till förvaltningsberättelsen ingår som en del av denna förvaltningsberättelse.

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads-värde EUR	% Netto tillgångar
W&RDB Issuer 6,09313% FRN 15/07/2020 A1	GB	GBP	1.212.796	1.830.632 0,71
HVB Funding Trust VIII 7,055% VRN Perpetual	US	EUR	1.625.000	1.797.894 0,70
Hypo Real Estate 3,679% FRN 11/05/2009 EMTN	DE	EUR	1.750.000	1.747.485 0,68
Westfield Finance 3,625% 27/06/2012	99	EUR	1.750.000	1.665.718 0,65
Credit Suisse 7,974% VRN Perpetual	GB	EUR	1.500.000	1.659.150 0,64
Banca Popolare di Lodi 6,742% VRN Perpetual	US	EUR	1.460.000	1.578.990 0,61
Lloyds TSB Bank 5,625% VRN Perpetual	GB	EUR	1.500.000	1.541.702 0,60
Lehman Brothers Holdings 4,75% 16/01/2014 EMTN	US	EUR	1.500.000	1.514.685 0,59
ING Bank 4,625% VRN 15/03/2019 EMTN	NL	EUR	1.500.000	1.508.760 0,59
Gothaer 5,527% VRN 29/09/2026	DE	EUR	1.500.000	1.507.650 0,59
ProSecure 4,668% 30/06/2016	GB	EUR	1.500.000	1.454.675 0,56
Euroclear Finance 4,235% Perpetual	LU	EUR	1.500.000	1.428.300 0,55
Halyk Savings Bank 8,125% 07/10/2009 Reg S	KZ	USD	1.750.000	1.406.085 0,55
Finans 9,00% 07/10/2014 Reg S	KY	USD	1.700.000	1.388.483 0,54
Commerzbank 4,125% VRN 13/09/2016 EMTN	DE	EUR	1.400.000	1.378.717 0,54
GlaxoSmithKline 4,00% 16/06/2025 EMTN	GB	EUR	1.500.000	1.371.530 0,53
Kazkommertsbank 5,125% 23/03/2011 EMTN	NL	EUR	1.375.000	1.346.950 0,52
Siemens 5,75% 04/07/2011	NL	EUR	1.250.000	1.319.333 0,51
Eurohypo Capital Funding 6,445% VRN Perpetual	US	EUR	1.200.000	1.296.633 0,50
Generali Finance 5,317% VRN Perpetual	NL	EUR	1.300.000	1.295.793 0,50
Danske Bank 5,75% VRN 26/03/2011 EMTN	DK	EUR	1.210.000	1.229.603 0,48
Banca Popolare di Bergamo 8,364% VRN Perpetual	US	EUR	1.000.000	1.126.300 0,44
NBP Capital Trust 8,32% VRN	US	EUR	1.000.000	1.115.600 0,43
Getin Finance 6,007% FRN 25/04/2008 EMTN	GB	EUR	1.100.000	1.100.000 0,43
AyT Cedula Cajas 3,75% 14/12/2022	ES	EUR	1.200.000	1.098.104 0,43
IntesaBci Capital Trust 6,988% VRN Perpetual	US	EUR	1.000.000	1.095.088 0,42
Dresdner Bank 10,375% 17/08/2009 Reg S	DE	USD	1.250.000	1.045.890 0,41
Swedbank 4,60% VRN 02/10/2012 EMTN	SE	EUR	1.000.000	1.002.700 0,39
Generali Finance 5,479% VRN Perpetual	NL	EUR	1.000.000	1.002.400 0,39
Bayerische Landesbank 4,50% VRN 07/02/2019	DE	EUR	1.000.000	995.300 0,39
Santander Issuances 4,50% VRN 30/09/2019	ES	EUR	1.000.000	993.861 0,39
Deutsche Bank 3,875% VRN 16/01/2014 EMTN	DE	EUR	1.000.000	992.429 0,39
DaimlerChrysler 4,125% 18/11/2009	US	EUR	1.000.000	990.815 0,38
UniCredito Italiano 4,125% VRN 20/09/2016 EMTN	IT	EUR	1.000.000	985.894 0,38
American Express 3,625% 13/10/2009 EMTN	US	EUR	1.000.000	984.300 0,38
Fortis Bank 4,625% VRN Perpetual Reg S	NL	EUR	1.000.000	982.232 0,38
Nordea Bank 4,00% VRN 30/09/2016 EMTN	SE	EUR	1.000.000	981.177 0,38
Temir Capital 9,25% 23/03/2009	NL	USD	1.200.000	956.603 0,37
Merck Finanz 3,75% 07/12/2012	LU	EUR	1.000.000	953.221 0,37
ING Group 4,176% VRN Perpetual EMTN	NL	EUR	1.000.000	948.992 0,37
Old Mutual 4,50% VRN 18/01/2017 EMTN	GB	EUR	950.000	942.115 0,37
Citigroup 4,25% VRN 25/02/2030 EMTN	US	EUR	1.000.000	922.037 0,36
Broadgate Financing 5,80688% FRN 05/01/2020 C1	GB	GBP	600.000	901.857 0,35
HSBK Europe 7,75% 13/05/2013 Reg S	NL	USD	1.125.000	901.575 0,35
Sedna Finance 4,334% FRN 23/12/2008	KY	EUR	900.000	901.188 0,35
ALB Finance 7,875% 01/02/2012	NL	EUR	900.000	892.620 0,35
Broadgate Financing 6,12688% FRN 05/10/2023 D	GB	GBP	576.000	865.348 0,34
HSH Nordbank 7,4075% VRN Perpetual	LU	EUR	750.000	855.279 0,33
Resona Bank 4,125% VRN Perpetual Reg S	JP	EUR	875.000	843.661 0,33
Finmeccanica Finance 5,75% 12/12/2018 EMTN	IT	EUR	750.000	807.026 0,31
Hypo Vereinsbank 8,95% 14/07/2008	DE	USD	1.000.000	791.861 0,31
Dresdner Bank 9,00% 29/06/2007	DE	USD	1.000.000	777.859 0,30
TuranAlem Finance 7,02% FRN 23/11/2008	NL	USD	1.000.000	772.701 0,30
Links Finance 5,61% FRN 15/09/2009 EMTN	KY	USD	1.000.000	768.166 0,30
American General Finance 4,625% 22/06/2011	US	EUR	750.000	755.064 0,29
Sedna Finance 4,424% FRN 15/03/2010 EMTN	KY	EUR	750.000	752.069 0,29
Greene King 5,67563% FRN 15/06/2031	GB	GBP	500.000	750.340 0,29
Ukrsofs Finance 9,00% 06/06/2008	NL	EUR	950.000	742.036 0,29
Mizuho Cayman 4,75% VRN 15/04/2014 Reg S	KY	EUR	700.000	705.113 0,27
Trafford Centre 6,39125% FRN 28/04/2035	KY	GBP	466.808	702.079 0,27
Economy Luxembourg 6,10% 31/10/2016	LU	EUR	700.000	701.820 0,27
BSPB Finance 9,501% 25/11/2009	RU	USD	900.000	698.688 0,27
UK SPV Credit Finance 8,00% 06/02/2012 Reg S	GB	USD	900.000	688.718 0,27
Imperial Mobility Finance 4,75% 19/04/2013	NL	EUR	700.000	683.410 0,27
Wuerttembergische Leben 5,375% VRN 01/06/2026	DE	EUR	700.000	676.620 0,26
Morgan Stanley 4,375% 01/03/2010	US	EUR	650.000	652.096 0,25
Rosbank Finance 7,625% 09/07/2007	LU	USD	800.000	618.876 0,24
Mediobanca 3,75% 02/02/2016 EMTN	IT	EUR	650.000	615.087 0,24
Dali Capital (JSC Vneshtorgbank) 7,00% 13/04/2009	IE	USD	21.000.000	614.463 0,24
BES Finance 4,50% VRN Perpetual EMTN	KY	EUR	625.000	603.244 0,23
Greene King 5,79563% FRN 15/09/2021	GB	GBP	396.444	597.508 0,23
UBS Jersey 4,125% VRN 25/09/2018 EMTN	GB	EUR	600.000	587.411 0,23
Shinsei Bank 3,75% VRN 23/02/2016 Reg S	JP	EUR	600.000	579.648 0,22
Absolut Capital 8,75% 07/04/2009	LU	USD	750.000	

Euro Corporate Bond Fund - forts.

Placeringsförteckning per den 31 januari 2007

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads-värde EUR	% Netto tillgångar
Dali Capital (JSC Rosbank) 8,00% 30/09/2009 EMTN	IE USD	14.800.000	430.902	0,17
Dresdner Bank 10,50% 05/04/2007	DE USD	500.000	387.314	0,15
AXA 5,777% VRN Perpetual EMTN	FR EUR	350.000	360.406	0,14
Dresdner Bank 7,75% 27/04/2012 Reg S	DE USD	450.000	359.557	0,14
Kazkommerts 8,00% 03/11/2015 Reg S	NL USD	350.000	273.328	0,11
Citigroup 8,75% 14/04/2007	DE USD	350.000	269.989	0,10
ALB Finance 8,75% 20/04/2011 EMTN	NL USD	350.000	267.377	0,10
MB Capital 8,80% 29/06/2009	RU USD	150.000	117.614	0,05
TuranAlem Finance 6,735% FRN 22/01/2009 Reg S	NL USD	150.000	115.548	0,04
			152.421.359	59,14

Statlig

Germany 5,00% 04/07/2012	DE EUR	5.050.000	5.276.618	2,05
France BTAN 3,75% 12/01/2012	FR EUR	4.300.000	4.241.520	1,65
France OAT 1,60% 25/07/2015	FR EUR	1.500.000	1.527.786	0,59
Germany 4,75% 04/07/2012	DE EUR	820.000	887.865	0,34
			11.933.789	4,63

Värdepapper som handlas på officiell fondbörs

Telekomtjänster

MobiFon Holdings 12,50% 31/07/2010	NL USD	1.250.000	1.051.852	0,41
Embarq 7,082% 01/06/2016	US USD	500.000	389.235	0,15
Embarq 7,995% 01/06/2016	US USD	300.000	238.005	0,09
			1.679.092	0,65

Finansiella tjänster

Chubb 5,472% 16/08/2008	US USD	3.000.000	2.309.073	0,90
DECO 2005-UKIX A1 5,79125% FRN 27/10/2014	GB GBP	1.500.000	2.264.690	0,88
Eddystone 2006-1 C 6,17938% FRN 19/04/2021	GB GBP	1.150.000	1.736.049	0,67
Shield 1B 4,024% FRN 20/01/2014	NL EUR	1.500.000	1.503.946	0,58
Eddystone 2006-1 A1B 3,937% FRN 19/04/2021	GB EUR	1.438.062	1.438.982	0,56
Lambda Finance 05-1XA2 3,827% FRN 15/11/2029	NL EUR	1.000.000	1.002.270	0,39
AUTO ABS 06-1 B 4,007% FRN 25/07/2017	FR EUR	1.000.000	999.830	0,39
ARRMF 06-1X CC 3,975% FRN Perpetual	GB EUR	1.000.000	999.300	0,39
BBVA 4C 4,178% FRN 19/08/2038	ES EUR	1.000.000	998.590	0,39
Affinity 02-A C 6,6275% FRN 15/05/2009	GB GBP	640.000	967.627	0,38
Granite Mortgages 05-4 C1 5,805% FRN Perpetual	GB USD	1.250.000	961.842	0,37
Canary Wharf 6,20813% FRN 22/10/2027	GB GBP	594.600	889.792	0,35
FCC Proudreed 1 D 4,118% FRN 18/08/2017	FR EUR	800.000	799.840	0,31
ZFS Finance USA 6,15% VRN Perpetual	US USD	1.000.000	778.142	0,30
Epic MLDN A 5,79313% FRN 15/07/2017	GB GBP	499.262	753.445	0,29
ARRCL 06-1X C1 5,90625% FRN 20/06/2025	NL GBP	475.000	717.482	0,28
BBVA 1 C 3,999% FRN 20/06/2016	ES EUR	700.000	700.622	0,27
RMAC 2006-NS2X MIC 3,909% FRN 12/06/2044	GB EUR	650.000	649.935	0,25
Gracechurch Mortgage 1XCC 4,022% FRN 11/10/2041	GB EUR	600.000	599.250	0,23
Gracechurch Mortgage 1XBC 3,922% FRN 11/10/2041	GB EUR	600.000	599.250	0,23
RMAC 2005-NS4X M2A 5,80875% FRN 12/12/2043	GB GBP	350.000	529.410	0,21
Bruntwood Alpha 07-1C 6,05277% FRN 15/01/2017	GB GBP	350.000	528.090	0,20
Lambda Finance 05-1XD2 4,507% FRN 15/11/2029	NL EUR	500.000	499.875	0,19
BALL 06-LAQ K 6,32% FRN 09/02/2021	US USD	570.000	438.997	0,17
Driver One 1 B 3,842% FRN 21/05/2010 Reg S	DE EUR	424.643	424.856	0,16
TS Co.mit One E 6,172% FRN 29/06/2013	DE EUR	372.939	372.977	0,14
Holmes Financing 10X 3C1 4,145% FRN 15/07/2040	GB EUR	360.000	359.820	0,14
Geldilux 2005-TS 1C 4,308% FRN 10/12/2012	LU EUR	300.000	300.683	0,12
Storm 2006-2 E 4,203% FRN 22/05/2048	NL EUR	300.000	299.850	0,12
Epic MLDN C 6,12313% FRN 15/07/2017	GB GBP	150.000	226.120	0,09
BALL 06-LAQ J 6,09% FRN 09/02/2021	US USD	260.000	200.245	0,08
TS Co.mit One D 4,322% FRN 29/06/2013	DE EUR	186.469	186.507	0,07
Geldilux 2005-TS 1D 5,438% FRN 10/12/2012	LU EUR	100.000	100.030	0,04
			26.137.417	10,14

Penningmarknadsinstrument

GPB Finance Pub CP 4,40% 05/06/2007	IE EUR	800.000	788.363	0,31
			788.363	0,31

Onoterade

Energi

SeaDrill 4,72% FRN 23/01/2008	BM NOK	4.500.000	553.030	0,21
MPU Offshore Lift 8,57% FRN 22/12/2011	NO NOK	2.000.000	247.634	0,10
			800.664	0,31

Finansiella tjänster

Wells Fargo 4,00% 17/05/2011 EMTN	US EUR	2.200.000	2.173.594	0,84
Fannie Mae GT 05-T4 A1C 5,47% FRN 25/09/2035	US USD	2.250.000	1.733.558	0,67
Bosphorus 7,19375% FRN 15/02/2012 Reg S	KY USD	1.400.000	1.095.573	0,43
UBS (Vimplecom) 8,375% 22/10/2011 Reg S	LU USD	1.150.000	942.666	0,37
Euro Loan Conduitt 23X C 3,857% FRN 15/02/2019	IE EUR	878.386	878.211	0,34
Talisman Finance 3 B 4,027% FRN 22/01/2015	IE EUR	875.961	875.524	0,34
Crown Castle 05-1A C 5,074% 15/06/2035 144A	US USD	1.000.000	754.834	0,29
CSMC 2006-TFLA H 6,05% FRN 15/04/2021	US USD	900.000	692.710	0,27
CRR (Uralveshtorgbank) 9,00% 21/09/2007 EMTN	NL USD	800.000	619.271	0,24
Red & Black 2006-1 E 5,068% FRN 15/05/2021	IE EUR	600.000	599.880	0,23
Lambda Finance 07-1XD2 4,479% FRN 20/09/2031	NL EUR	600.000	599.280	0,23
HFC Home Equity 05-2 A2 5,63% FRN 20/01/2035	US USD	674.225	519.256	0,20
ACCR 04-2 A2 5,62% FRN 25/07/2034	US USD	526.491	406.404	0,16
Reachcom Public 10,50% 27/07/2007	CY USD	14.000.000	406.364	0,16
Euro Loan Conduitt 23X D 3,997% FRN 15/02/2019	IE EUR	399.306	399.227	0,15
American Express 04-C 5,82% FRN 15/02/2012 144A	US USD	493.141	379.955	0,15
Crown Castle 05-1A B 4,878% 15/06/2035 144A	US USD	500.000	376.472	0,15
Fremont Home Loan 05-A M2 5,78% FRN 25/02/2035	US USD	376.000	290.646	0,11

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads-värde EUR	% Netto tillgångar
Impac CMB Trust 05-1 M1 5,78% FRN 25/04/2035	US USD	343.396	264.831	0,10
CSMC 2006-TFLA F 5,69% FRN 15/04/2021 144A	US USD	200.000	153.972	0,06
CSMC 2006-TFLA G 5,74% FRN 15/04/2021	US USD	200.000	153.963	0,06
Washington Mutual 05-AR19 5,51% FRN 26/12/2045	US USD	19.194	14.770	0,01
			14.330.961	5,56

Summa investeringar (Kostnad EUR 258.385.113)

252.720.131 98,07

	Landskod	Aktier eller nominellt	Engagemang EUR	Orealiserade vinster (förluster) EUR	% Netto-tillgångar
Kreditswappar					
Säljskydd för iTraxx Main 0,35% 20/12/2010	DE EUR	10.500.000	10.500.000	60.347	0,02
Säljskydd för Ukrsots Finance 2,85% 16/07/2007	GB USD	1.200.000	1.200.000	11.145	0,00
Köpa skydd på Pearson 0,47% 20/03/2012	US EUR	1.400.000	1.400.000	880	0,00
Köpa skydd på Bertelsmann 0,37% 20/12/2011	GB EUR	1.300.000	1.300.000	(4.094)	0,00
Köpa skydd på Reuters Group 0,27% 20/12/2011	US EUR	2.000.000	2.000.000	(4.703)	0,00
Köpa skydd på Bertelsmann 0,37% 20/12/2011	GB EUR	1.300.000	1.300.000	(9.108)	0,00
Köpa skydd på Wolters Kluwer 0,72% 20/12/2013	GB EUR	2.600.000	2.600.000	(28.339)	(0,01)
Köpa skydd på iTraxx Main 2,80% 20/12/2011	GB EUR	2.500.000	2.500.000	(88.485)	(0,03)
				(62.357)	(0,02)

Terminskontrakt i utländsk valuta

Förfallotid 12/04/2007, Kontraktskurs EUR/USD	USD	932.175	932.175	4.080	0,00
Förfallotid 12/04/2007, Kontraktskurs EUR/USD	USD	525.563	525.563	2.455	0,00
Förfallotid 12/04/2007, Kontraktskurs NOK/EUR	EUR	(59.863)	(59.863)	1.556	0,00
Förfallotid 12/04/2007, Kontraktskurs EUR/USD	USD	313.053	313.053	875	0,00
Förfallotid 12/04/2007, Kontraktskurs EUR/USD	USD	154.191	154.191	787	0,00
Förfallotid 12/04/2007, Kontraktskurs USD/EUR	EUR	(573.202)	(573.202)	529	0,00
Förfallotid 12/04/2007, Kontraktskurs USD/EUR	EUR	(413.268)	(413.268)	157	0,00
Förfallotid 12/04/2007, Kontraktskurs EUR/NOK	NOK	590.918	590.918	(17.134)	(0,01)
Förfallotid 12/04/2007, Kontraktskurs EUR/USD	USD	35.254.465	35.254.465	(38.449)	(0,01)
Förfallotid 12/04/2007, Kontraktskurs EUR/GBP	GBP	13.439.221	13.439.221	(215.749)	(0,08)
				(260.893)	(0,10)

Terminskontrakt

UST 5 Year Future March 2007	US USD	(9.701.107)	(9.701.107)	141.386	0,05
UST 10 Year Future March 2007	US USD	(4.607.337)	(4.607.337)	98.403	0,04
Euro Bobl Future March 2007	DE EUR	14.429.104	14.429.104	(117.664)	(0,05)
Euro Bund Future March 2007	DE EUR	15.937.911	15.937.911	(301.991)	(0,12)
				(179.866)	(0,08)

Geografisk fördelning

Landskod	%
USA	20,40
UK	16,65
Nederländerna	15,18
Tyskland	9,27
Frankrike	8,44
Luxemburg	7,43
Irland	4,10
Spanien	4,10
Caymanöarna	3,81
Japan	1,53
Italien	1,38
Sverige	1,26
Förenade Arabemiraten	0,65
Kazakstan	0,55
Överstatlig	0,65
Ryssland	0,53
Danmark	0,48
Tjeckien	0,40
Ungern	0,26
Bermuda	0,21
Korea	0,19
Liberia	0,16
Cypern	0,16
Norge	0,10
Malaysia	0,08
Kontanter och andra nettotillgångar	2,03

Euro Short-Term Bond Fund

Placeringsförteckning per den 31 januari 2007

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads-värde EUR	% Netto tillgångar
Värdepapper som handlas på officiell fondbörs				
Energi				
Pemex Project Funding 6,625% 04/04/2010 Reg S	US	EUR	300.000	316.963 0,85
				316.963 0,85
Samhällsnyttiga varor och tjänster				
United Utilities Water 4,875% 18/03/2009 EMTN	GB	EUR	250.000	252.810 0,68
				252.810 0,68
Råvaror				
Imerys 6,00% 07/05/2007 EMTN	FR	EUR	105.000	105.430 0,28
				105.430 0,28
Konsumentprodukter				
Renault 6,125% 26/06/2009 EMTN	FR	EUR	200.000	207.686 0,56
Philips Electronics 5,75% 16/05/2008	NL	EUR	200.000	203.697 0,55
Vivendi 4,225% FRN 03/10/2011	FR	EUR	200.000	200.180 0,54
Fortune Brands 3,50% 30/01/2009	US	EUR	200.000	196.260 0,53
SES Global 4,004% FRN 20/10/2009 EMTN	LU	EUR	150.000	150.002 0,40
				957.825 2,58
Telekomtjänster				
France Telecom 6,75% 14/03/2008 Reg S	FR	EUR	350.000	359.303 0,96
Telecom Italia 5,00% 09/02/2009	LU	EUR	250.000	253.539 0,68
Telefonica 4,50% 14/04/2009	ES	EUR	200.000	200.803 0,54
Deutsche Telekom 6,625% 11/07/2011	NL	EUR	100.000	108.588 0,29
				922.233 2,47
Finansiella tjänster				
ASIF III Jersey 0,95% 15/07/2009 EMTN	GB	JPY	200.000.000	1.269.328 3,42
Credit Agricole 3,787% FRN 19/01/2010 EMTN	FR	EUR	1.200.000	1.199.400 3,22
MBNA Europe Funding 4,50% 23/01/2009 EMTN	GB	EUR	1.000.000	1.005.048 2,70
Instituto de Credito Oficial 3,50% 30/06/2009 EMTN	ES	EUR	1.000.000	986.332 2,65
GE Capital 4,125% 05/02/2010 EMTN	IE	EUR	700.000	698.250 1,88
BBVA 4,055% FRN 24/10/2016 EMTN	ES	EUR	600.000	601.138 1,61
Dexia Municipal Agency 3,25% 12/07/2008 EMTN	FR	EUR	600.000	593.140 1,59
Goldman Sachs 4,025% FRN 04/10/2012 EMTN	US	EUR	550.000	551.595 1,48
Morgan Stanley 4,054% FRN 20/07/2012	US	EUR	500.000	500.650 1,34
BOS Australia 3,75% 15/12/2008 EMTN	AU	EUR	500.000	496.138 1,33
ANZ Banking 3,625% 25/02/2009 EMTN	AU	EUR	500.000	494.579 1,33
Societe Generale 3,644% FRN 28/11/2008 EMTN	FR	EUR	400.000	399.880 1,07
Macquarie Bank 3,989% FRN 06/12/2016 EMTN	AU	EUR	400.000	399.671 1,07
Merrill Lynch 4,035% FRN 31/01/2014 EMTN	US	EUR	400.000	399.600 1,07
Merrill Lynch 3,975% FRN 31/10/2011 EMTN	US	EUR	375.000	375.225 1,01
Standard Chartered Bank 4,016% FRN 28/03/2018	GB	EUR	350.000	350.237 0,94
Hypo Public Finance 3,945% FRN 12/10/2011 EMTN	IE	EUR	350.000	349.617 0,94
Vattenfall Treasury 6,00% 03/04/2009 EMTN	SE	EUR	300.000	310.359 0,83
E.ON International Finance 5,75% 29/05/2009 EMTN	NL	EUR	300.000	309.644 0,83
Capitalia 4,204% FRN 21/10/2016 EMTN	IT	EUR	300.000	301.654 0,81
Broadgate Financing 5,80688% FRN 05/01/2020 C1	GB	GBP	200.000	300.619 0,81
UniCredito Italiano 3,999% FRN 20/09/2016 EMTN	IT	EUR	300.000	300.330 0,81
BFCM 3,936% FRN 19/12/2016 EMTN	FR	EUR	300.000	299.910 0,81
F Van Lanschot 3,995% FRN 17/02/2016 EMTN	NL	EUR	300.000	299.407 0,80
DaimlerChrysler 4,125% 18/11/2009	US	EUR	300.000	297.245 0,80
HSBC Holdings 5,50% 15/07/2009	GB	EUR	250.000	256.925 0,69
Altria Finance 5,625% 24/06/2008	KY	EUR	250.000	254.468 0,68
VTB Capital 5,96% FRN 01/08/2008 Reg S	LU	USD	330.000	254.336 0,68
SEB 3,966% FRN 28/09/2017 EMTN	SE	EUR	250.000	249.891 0,67
Urenco Finance 3,375% 07/12/2010	NL	EUR	250.000	240.950 0,65
BAT International 4,875% 25/02/2009 EMTN	GB	EUR	200.000	202.101 0,54
BTM Curacao 4,219% FRN 16/06/2015 EMTN	AN	EUR	200.000	201.626 0,54
Imperial Tobacco Finance 6,25% 06/06/2007 EMTN	GB	EUR	200.000	201.340 0,54
Fortis Bank 4,007% FRN 13/10/2016 EMTN	BE	EUR	200.000	200.094 0,54
AIG 3,922% FRN 19/07/2013 EMTN	US	EUR	200.000	200.011 0,54
Bank of Ireland 3,954% FRN 24/01/2017 EMTN	IE	EUR	200.000	199.840 0,54
Banco Popolare di Verona 4,134% FRN 08/02/2017	IT	EUR	200.000	199.540 0,54
SanPaolo IMI 4,334% FRN 20/02/2018 EMTN	IT	EUR	200.000	199.280 0,54
VTB 24 Capital 6,17% FRN 07/12/2009 EMTN	IE	USD	250.000	192.388 0,52
Catles 8,625% 07/12/2007	GB	GBP	100.000	153.916 0,41
Sedna Finance 4,424% FRN 15/03/2010 EMTN	KY	EUR	150.000	150.414 0,40
Bank of America 3,935% FRN 05/02/2014 EMTN	US	EUR	150.000	149.715 0,40
Fidis Retail 4,334% FRN 11/05/2009 EMTN	IE	EUR	100.000	101.061 0,27
Caja Madrid 4,016% FRN 17/10/2016	ES	EUR	100.000	99.985 0,27
Broadgate Financing 6,12688% FRN 05/10/2023 D	GB	GBP	48.000	72.112 0,19
Trafford Centre 6,39125% FRN 28/04/2035	KY	GBP	42.437	63.825 0,17
				16.932.814 45,47
Statlig				
France BTAN 2,50% 12/07/2010	FR	EUR	3.500.000	3.333.768 8,96
Germany 4,50% 04/07/2009	DE	EUR	2.750.000	2.780.870 7,47
Germany 3,25% 09/04/2010	DE	EUR	1.600.000	1.565.188 4,20
France BTAN 3,50% 12/01/2009	FR	EUR	1.000.000	991.082 2,66
France BTAN 3,50% 12/07/2009	FR	EUR	385.000	380.663 1,02
				9.051.571 24,31

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads-värde EUR	% Netto tillgångar
Värdepapper som handlas på officiell fondbörs				
Finansiella tjänster				
Permanent Financing 4 5M 5,77375% FRN 10/06/2042	GB	GBP	350.000	532.682 1,43
Shield 1B 4,024% FRN 20/01/2014	NL	EUR	500.000	501.316 1,35
Lambda Finance 05-1XA2 3,827% FRN 15/11/2029	NL	EUR	500.000	501.135 1,35
Metrix Funding 1X A2 3,79% FRN 10/02/2019	GB	EUR	500.000	500.940 1,35
AUTO ABS 06-1 B 4,007% FRN 25/07/2017	FR	EUR	500.000	499.915 1,34
BBVA 4B 3,838% FRN 19/08/2038	ES	EUR	500.000	499.750 1,34
Platinum AC1 1 AAA 3,822% FRN 09/06/2011	SG	EUR	500.000	499.420 1,34
Faramir Investment 1 A 5,545% FRN 21/12/2009	SG	USD	500.000	384.644 1,03
FIA Santander Auto 1A 3,677% FRN 25/11/2021	ES	EUR	301.982	301.750 0,81
Karta 2005-1 B 4,077% FRN 15/07/2012	GB	EUR	300.000	300.060 0,81
CSC Securities 06-1 A3 3,879% FRN 20/06/2013	AU	EUR	300.000	300.000 0,81
RMAC 2005-NS4X M2A 5,80875% FRN 12/12/2043	GB	GBP	170.000	257.142 0,69
Eddystone 2006-1 B 5,97938% FRN 19/04/2021	GB	GBP	150.000	226.793 0,61
Epic BARC C 5,77% FRN 30/09/2031	IE	GBP	149.893	226.050 0,61
Driver One 1 B 3,842% FRN 21/05/2010 Reg S	DE	EUR	203.828	203.931 0,55
Start CLO 05-1 A 5,82% FRN 25/11/2014	KY	USD	250.000	192.378 0,52
ARRCL 06-1X C1 5,90625% FRN 20/06/2025	NL	GBP	125.000	188.811 0,51
TS Co.mit One B 3,922% FRN 29/06/2013	DE	EUR	186.469	186.507 0,50
Permanent MI 2006-1 C 5,56% FRN 17/07/2042	GB	USD	200.000	153.864 0,41
Epic MLDN C 6,12313% FRN 15/07/2017	GB	GBP	100.000	150.747 0,40
Opera Finance CMH B 4,057% FRN 15/01/2015	GB	EUR	150.000	150.000 0,40
RMAC 2006-NS2X M1C 3,909% FRN 12/06/2044	GB	EUR	100.000	99.990 0,27
Granite Mortgages 05-4 B4 3,778% FRN Perpetual	GB	EUR	100.000	99.980 0,27
FCC Proudreed 1 D 4,118% FRN 18/08/2017	FR	EUR	100.000	99.980 0,27
Affinity 02-A C 6,6275% FRN 15/05/2009	GB	GBP	50.000	75.596 0,20
Bruntwood Alpha 07-1C 6,05277% FRN 15/01/2017	GB	GBP	50.000	75.441 0,20
Holmes Financing 10X 3C1 4,145% FRN 15/07/2040	GB	EUR	50.000	49.975 0,13
ARRMF 06-2X CC 3,929% FRN 20/09/2056	GB	EUR	50.000	49.960 0,13
				7.308.757 19,63
Penningmarknadsinstrument				
GPB Finance Pub CP 4,40% 05/06/2007	IE	EUR	250.000	246.363 0,66
				246.363 0,66
Onoterade				
Finansiella tjänster				
Citigroup 0,49% 04/06/2008	US	JPY	200.000.000	1.265.389 3,40
PPCRE 2006-1 C 4,204% FRN 22/04/2014	FR	EUR	150.000	149.818 0,40
Leek 18X BC 4,017% FRN 21/09/2038	GB	EUR	100.000	99.980 0,27
Ameriquest 05-R1 M1 5,77% FRN 25/03/2035	US	USD	125.000	96.423 0,26
Alesco 1A B1 7,06% FRN 15/10/2033	KY	USD	100.000	78.278 0,21
Euro Loan Conduit 23X D 3,997% FRN 15/02/2019	IE	EUR	59.896	59.884 0,16
				1.749.772 4,70
Summa investeringar (Kostnad EUR 38.156.094)				
				37.844.538 101,63
		Engagemang EUR	Orealiserade vinster (förluster) EUR	% Netto-tillgångar
Terminskontrakt i utländsk valuta				
Förfallotid 23/02/2007, Kontraktskurs EUR/JPY	JPY	1.298.718	41.367	0,11
Förfallotid 23/02/2007, Kontraktskurs EUR/JPY	JPY	1.293.153	26.863	0,07
Förfallotid 23/02/2007, Kontraktskurs EUR/USD	USD	1.156.595	12.130	0,03
Förfallotid 23/02/2007, Kontraktskurs EUR/GBP	GBP	63.963	(856)	0,00
Förfallotid 23/02/2007, Kontraktskurs EUR/USD	USD	183.613	(4.697)	(0,01)
Förfallotid 23/02/2007, Kontraktskurs EUR/GBP	GBP	218.315	(4.783)	(0,01)
Förfallotid 23/02/2007, Kontraktskurs EUR/GBP	GBP	1.906.448	(41.135)	(0,11)
			28.889	0,08
		Engagemang EUR	Orealiserade vinster (förluster) EUR	% Netto-tillgångar
Terminskontrakt				
Euro Schatz Future March 2007	DE	EUR	(1.137.216)	(19) 0,00
				(19) 0,00
		Engagemang EUR	Orealiserade vinster (förluster) EUR	% Netto-tillgångar
Ränteswappar				
18/08/2009 RECB 3,889% PAYB FRN 3,424%	GB	EUR	3.000.000	(22.589) (0,06)
				(22.589) (0,06)

Euro Corporate Bond Fund – forts.

Placeringsförteckning per den 31 januari 2007

Geografisk fördelning		
	Landskod	%
Frankrike	FR	23,68
UK	GB	18,44
Tyskland	DE	12,72
USA	US	11,68
Spanien	ES	7,22
Nederländerna	NL	6,32
Irland	IE	5,57
Australien	AU	4,54
Italien	IT	2,69
Singapore	SG	2,37
Caymanöarna	KY	1,99
Luxemburg	LU	1,77
Sverige	SE	1,50
Belgien	BE	0,54
Nederländerna Antilles	AN	0,54
Kontanter och andra nettotillgångar		(1,57)

Australian Dollar Currency Fund

Placeringsförteckning per den 31 januari 2007

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads- värde AUD	% Netto tillgångar
Penningmarknadsinstrument				
Dresdner Bank CD 6,20% 01/03/2007	DE	AUD 4.000.000	4.000.000	4,55
ABN Amro CP 6,24% 08/02/2007	AU	AUD 4.000.000	3.995.163	4,55
HBOS CD 6,19% 12/02/2007	AU	AUD 4.000.000	3.992.475	4,54
ANZ Banking CP 6,20% 12/02/2007	AU	AUD 4.000.000	3.992.464	4,54
Zela Finance CP 6,21% 12/02/2007	KY	AUD 4.000.000	3.992.450	4,54
UNILEVER CP 6,215% 10/07/2007	NL	AUD 4.000.000	3.992.447	4,54
Baraus CP 6,23% 26/02/2007	AU	AUD 4.000.000	3.982.790	4,54
UBS CP 6,235% 26/02/2007	CH	AUD 4.000.000	3.982.776	4,54
UOB Australia CP 6,22% 01/03/2007	AU	AUD 4.000.000	3.980.742	4,54
National Australia Bank CP 6,26% 05/03/2007	AU	AUD 4.000.000	3.978.089	4,54
Depfa Bank CP 6,30% 16/04/2007	IE	AUD 4.000.000	3.949.038	4,50
HBOS CD 6,35% 18/04/2007	AU	AUD 4.000.000	3.947.216	4,49
Centauri CP 6,35% 30/04/2007	KY	AUD 4.000.000	3.939.842	4,49
HSH Nordbank CP 6,26% 30/04/2007	LU	AUD 4.000.000	3.939.724	4,48
Sedna CP 6,36% 10/05/2007	KY	AUD 4.000.000	3.932.893	4,48
Fortis Bank CP 6,34% 15/05/2007	LU	AUD 4.000.000	3.929.684	4,47
Dorada Corporation CP 6,365% 29/05/2007	KY	AUD 4.000.000	3.919.821	4,46
Links Finance CP 6,34% 12/06/2007	KY	AUD 4.000.000	3.910.584	4,45
BFCM CP 6,40% 05/07/2007	FR	AUD 4.000.000	3.893.903	4,43
Morgan Stanley CP 6,42% 10/07/2007	LU	AUD 4.000.000	3.890.127	4,43
ABN Amro CP 6,24% 08/02/2007	AU	AUD 2.000.000	1.997.577	2,27
RBS CP 6,47% 22/06/07	GB	AUD 1.000.000	975.619	1,11
			82.115.424	93,48
Summa investeringar (Kostnad AUD 82.115.424)			82.115.424	93,48
Banktillgodohavanden				
Rabobank Nederland TD 6,15% 01/02/2007	NL	AUD 7.512.165	7.512.165	8,55
Dexia Bank TD 6,10% 01/02/2007	BE	AUD 6.404.396	6.404.396	7,29
			13.916.561	15,84
Summa investeringar (inklusive Banktillgodohavanden)			96.031.985	109,32

Geografisk fördelning

	Landskod	%
Australien	AU	34,00
Caymanöarna	KY	22,42
Luxemburg	LU	13,39
Nederländerna	NL	13,10
Belgien	BE	7,29
Tyskland	DE	4,55
Schweiz	CH	4,53
Irland	IE	4,50
Frankrike	FR	4,43
UK	GB	1,11
Kontanter och andra nettotillgångar		(9,32)

Euro Currency Fund

Placeringsförteckning per den 31 januari 2007

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads- värde EUR	% Netto tillgångar
Värdepapper som handlas på officiell fondbörs				
Finansiella tjänster				
Sigma Finance 3,669% FRN 12/12/2007 EMTN	KY	EUR	2.000.000	2,08
BFCM 3,709% FRN 16/03/2007 EMTN	FR	EUR	1.000.000	1,03
			1.000.019	3,11
Penningmarknadsinstrument				
Svenska CP 3,55% 08/02/2007	SE	EUR	4.000.000	3,997,264
Cullinan Finance CP 3,56% 12/02/2007	KY	EUR	4.000.000	3,995,689
Silvertw CP 3,63% 12/02/2007	KY	EUR	4.000.000	3,995,580
Simba Funding CP 3,605% 13/02/2007	US	EUR	4.000.000	3,995,209
BMW CP 3,60% 15/02/2007	BE	EUR	4.000.000	3,994,417
Cancara Asset Securitisation CP 3,595% 20/02/2007	GB	EUR	4.000.000	3,992,480
Links Finance CP 3,613% 02/03/2007	KY	EUR	4.000.000	3,988,460
Kestrel Funding CP 3,65% 06/03/2007	IE	EUR	4.000.000	3,986,698
Northern Rock CD 3,70% 04/04/2007	GB	EUR	4.000.000	3,974,745
Harrier CP 3,725% 05/04/2007	KY	EUR	4.000.000	3,974,158
UniCredito Italiano Ireland CD 0% 28/02/2007	IE	EUR	3.500.000	3,490,622
Sedna CP 3,57% 15/02/2007	KY	EUR	3.000.000	2,995,873
Chariot Funding CP 3,61% 22/02/2007	GB	EUR	3.000.000	2,993,701
Curzon Funding CP 3,61% 28/02/2007	GB	EUR	3.000.000	2,991,950
Macquarie Bank CP 3,655% 28/02/2007	AU	EUR	3.000.000	2,991,842
HSH Nordbank CP 3,635% 19/03/2007	LU	EUR	3.000.000	2,986,150
Libcap CP 3,56% 26/02/2007	IE	EUR	2.500.000	2,493,894
Bank of Ireland CP 3,76% 16/05/2007	IE	EUR	2.500.000	2,473,181
Barclays CD 3,53% 23/05/2007	GB	EUR	2.000.000	2,000,000
BFCM CD 3,655% 10/07/2007	FR	EUR	2.000.000	2,000,000
E.On CP 3,655% 22/03/2007	DE	EUR	2.000.000	1,990,163
Abbey National CP 3,715% 10/04/2007	GB	EUR	2.000.000	1,986,095
Libcap CP 3,72% 10/04/2007	IE	EUR	2.000.000	1,986,076
Landesbank Hess-Thuringen CP 3,78% 24/05/2007	DE	EUR	2.000.000	1,976,773
Cantabric Financing CP 3,805% 29/05/2007	GB	EUR	2.000.000	1,975,587
Caisse Nationale des Autouroutes CD 0% 06/07/2007	FR	EUR	2.000.000	1,969,334
K2 Corporation CP 3,60% 28/02/2007	KY	EUR	1.500.000	1,495,987
Macquarie Bank CP 3,61% 28/02/2007	AU	EUR	1.500.000	1,495,976
Caisse Nationale des Autouroutes CD 0% 16/07/2007	FR	EUR	1.000.000	983,439
UniCredito Italiano Ireland CD 0% 20/07/2007	IE	EUR	1.000.000	983,038
			84.154.381	87,02
Onoterade				
Revers				
Goldman Sachs MN 3,74% 12/09/2007	US	EUR	4.000.000	4,000,000
Halkfn CP 3,62% 12/02/2007	IE	EUR	4.000.000	3,995,589
			9.995.589	8,27
Summa investeringar (Kostnad EUR 95.149.989)			95.149.989	98,40
Banktillgodohavanden				
Dexia Bank TD 3,56% 01/02/2007	BE	EUR	2.119.903	2,119,903
			2.119.903	2,19
Summa investeringar (inklusive Banktillgodohavanden)			97.269.892	100,59

Geografisk fördelning

Landskod	%
Caymanöarna	23,22
UK	20,59
Irland	20,07
USA	8,27
Belgien	6,32
Frankrike	6,16
Australien	4,64
Sverige	4,13
Tyskland	4,10
Luxemburg	3,09
Kontanter och andra nettotillgångar	(0,59)

Sterling Currency Fund

Placeringsförteckning per den 31 januari 2007

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads- värde GBP	% Netto tillgångar
Värdepapper som handlas på officiell fondbörs				
Finansiella tjänster				
Commonwealth Bank 5,32375% FRN 11/06/2007	AU	GBP 10.000.000	10.002.075	4,31
Abbey National 5,25% FRN 23/02/2007 EMTN	GB	GBP 10.000.000	10.000.238	4,31
DekaBank 5,33313% FRN 22/03/2007 EMTN	DE	GBP 5.000.000	5.000.048	2,15
Sigma Finance 5,25875% FRN 12/12/2007 EMTN	KY	GBP 5.000.000	5.000.000	2,15
GE Capital UK 5,2225% FRN 13/11/2007 EMTN	IE	GBP 5.000.000	5.000.000	2,15
GE Capital UK 5,29625% FRN 04/05/2007 EMTN	IE	GBP 4.710.000	4.711.033	2,03
ANZ Banking 5,28313% FRN 27/02/2007 EMTN	AU	GBP 4.000.000	4.000.196	1,72
K2 4,65% 20/03/2007 EMTN	KY	GBP 4.000.000	3.997.172	1,72
Sedna Finance 4,61% 08/03/2007 EMTN	KY	GBP 2.000.000	1.999.468	0,86
Citigroup 5,275% FRN 20/02/2007 EMTN	US	GBP 1.230.000	1.230.036	0,53
			50.940.266	21,93
Penningmarknadsinstrument				
E.On CP 5,16% 09/02/2007	DE	GBP 8.000.000	7.990.989	3,44
Sedna CP 5,22% 28/02/2007	KY	GBP 8.000.000	7.969.350	3,43
Spintab CP 5,09% 12/02/2007	SE	GBP 7.000.000	6.989.443	3,01
Macquarie Bank CP 5,215% 28/02/2007	AU	GBP 7.000.000	6.973.335	3,00
Beta Finance CP 5,20% 10/04/2007	KY	GBP 6.000.000	5.943.374	2,56
Barclays CD 5,28% 03/04/2007	GB	GBP 5.000.000	5.000.010	2,15
BFCM CD 5,225% 12/03/2007	FR	GBP 5.000.000	5.000.000	2,15
St George Bank CP 5,16% 12/02/2007	AU	GBP 5.000.000	4.992.259	2,15
Simba Funding CP 5,22% 15/02/2007	US	GBP 5.000.000	4.990.077	2,15
St George Bank CP 5,195% 20/02/2007	AU	GBP 5.000.000	4.986.652	2,15
Cancara Asset Securitisation CP 5,20% 20/02/2007	GB	GBP 5.000.000	4.986.652	2,15
Bank of Ireland CP 5,23% 20/02/2007	IE	GBP 5.000.000	4.986.517	2,15
Tags CP 5,42% 20/02/2007	US	GBP 5.000.000	4.985.952	2,15
Chariot Funding CP 5,42% 20/02/2007	GB	GBP 5.000.000	4.985.952	2,15
Honda International CP 5,26% 12/03/2007	GB	GBP 5.000.000	4.972.163	2,14
UniCredito Italiano Ireland CD 0% 27/03/2007	IE	GBP 5.000.000	4.962.309	2,14
Caixa Geral de Depositos CP 5,23% 05/04/2007	PT	GBP 5.000.000	4.955.833	2,13
GE Capital CP 5,19% 23/04/2007	IE	GBP 5.000.000	4.943.865	2,13
Libcap CP 5,33% 10/05/2007	IE	GBP 5.000.000	4.929.679	2,12
Caixa Geral de Depositos CP 5,29% 14/05/2007	PT	GBP 5.000.000	4.927.985	2,12
A&L CP 5,625% 26/06/2007	GB	GBP 5.000.000	4.890.762	2,11
Banco Populare Espanol CP 5,69% 01/08/2007	ES	GBP 5.000.000	4.862.791	2,09
UniCredito Italiano Ireland CD 0% 23/10/2007	IE	GBP 5.000.000	4.799.134	2,07
Macquarie Bank CP 5,385% 12/02/2007	AU	GBP 4.000.000	3.993.529	1,72
Grampian Funding CP 5,21% 15/02/2007	GB	GBP 4.000.000	3.992.109	1,72
Curzon Funding CP 5,563% 23/04/2007	GB	GBP 4.000.000	3.951.287	1,70
CAT CP 5,57% 23/04/2007	GB	GBP 4.000.000	3.951.227	1,70
Cancara Asset Securitisation CP 5,23% 23/03/2007	GB	GBP 3.000.000	2.978.941	1,28
Cancara Asset Securitisation CP 5,29% 30/03/2007	GB	GBP 3.000.000	2.975.515	1,28
Chariot Funding CP 5,395% 14/02/2007	GB	GBP 2.000.000	1.996.170	0,86
BFCM CD 5,295% 14/05/2007	FR	GBP 2.000.000	1.971.167	0,85
BFCM CD 5,52% 12/10/2007	FR	GBP 2.000.000	1.926.510	0,83
			152.761.538	65,78
Onoterade				
Revers				
Goldman Sachs MN 5,2978509 10/09/2007	US	GBP 5.000.000	5.000.000	2,15
			5.000.000	2,15
Summa investeringar (Kostnad GBP 208.701.804)			208.701.804	89,86
Banktillgodohavanden				
Dexia Bank TD 5,32% 01/02/2007	BE	GBP 19.525.507	19.525.508	8,40
Rabobank Nederland TD 5,30% 01/02/2007	NL	GBP 8.430.699	8.430.699	3,63
			27.956.207	12,03
Summa investeringar (inklusive Banktillgodohavanden)			236.658.011	101,89

Geografisk fördelning

	Landskod	%
UK	GB	23,54
Australien	AU	15,05
Irland	IE	14,78
Caymanöarna	KY	10,72
Belgien	BE	8,41
USA	US	6,98
Tyskland	DE	5,59
Portugal	PT	4,26
Frankrike	FR	3,83
Nederländerna	NL	3,63
Sverige	SE	3,01
Spanien	ES	2,09
Kontanter och andra nettotillgångar		(1,89)

Swiss Franc Currency Fund

Placeringsförteckning per den 31 januari 2007

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads- värde CHF	% Netto tillgångar
Penningmarknadsinstrument				
Dexia Finance CP 2,03% 28/02/2007	US	CHF 2.000.000	1.996.958	3,16
Caixa Geral de Depositos CP 1,91% 19/03/2007	PT	CHF 2.000.000	1.995.142	3,16
Goldman Sachs CP 1,93% 19/03/2007	US	CHF 2.000.000	1.995.091	3,16
Morgan Stanley CP 1,94% 19/03/2007	LU	CHF 2.000.000	1.995.066	3,16
Depfa Bank CD 1,95% 19/03/2007	IE	CHF 2.000.000	1.995.041	3,16
UNILEVER CP 1,96% 21/03/2007	NL	CHF 2.000.000	1.994.799	3,15
Dresdner Bank CD 2,05% 04/04/2007	DE	CHF 1.500.000	1.500.000	2,37
RBS CP 2,02% 04/04/2007	GB	CHF 1.500.000	1.500.000	2,37
Fortis Bank CD 1,86% 05/02/2007	LU	CHF 1.500.000	1.499.691	2,37
HSH Nordbank CP 1,875% 05/02/2007	DE	CHF 1.500.000	1.499.689	2,37
Sigma Finance CP 1,81% 06/02/2007	KY	CHF 1.500.000	1.499.625	2,37
DnB NOR CP 1,80% 12/02/2007	NO	CHF 1.500.000	1.499.179	2,37
Depfa Bank CD 1,84% 13/02/2007	IE	CHF 1.500.000	1.499.084	2,37
K2 Corporation CP 2,05% 16/02/2007	KY	CHF 1.500.000	1.498.720	2,37
Dorada Corporation CP 1,85% 20/02/2007	KY	CHF 1.500.000	1.498.542	2,37
K2 Corporation CP 1,865% 21/02/2007	KY	CHF 1.500.000	1.498.453	2,37
Fortis Bank CD 1,86% 22/02/2007	LU	CHF 1.500.000	1.498.380	2,37
Westpac Banking CP 1,82% 28/02/2007	AU	CHF 1.500.000	1.497.964	2,37
BNP Paribas CD 0% 12/03/2007	FR	CHF 1.500.000	1.496.761	2,37
Barclays CD 2,00% 12/03/2007	GB	CHF 1.500.000	1.496.761	2,37
Nestle Finance France CP 2,02% 12/03/2007	FR	CHF 1.500.000	1.496.729	2,37
Zela Finance CP 2,05% 16/03/2007	KY	CHF 1.500.000	1.496.339	2,37
Silvertw CP 2,04% 19/03/2007	KY	CHF 1.500.000	1.496.103	2,37
Beta Finance CP 2,02% 26/03/2007	KY	CHF 1.500.000	1.495.554	2,37
Dorada Corporation CP 2,05% 26/03/2007	KY	CHF 1.500.000	1.495.489	2,37
DnB NOR CP 2,05% 29/03/2007	NO	CHF 1.500.000	1.495.233	2,37
Lloyds Bank CP 2,04% 30/03/2007	GB	CHF 1.500.000	1.495.171	2,37
Bank of Ireland CP 2,03% 05/04/2007	IE	CHF 1.500.000	1.494.698	2,37
BFCM CD 2,035% 05/04/2007	FR	CHF 1.500.000	1.494.685	2,37
UBS CP 2,07% 10/04/2007	CH	CHF 1.500.000	1.494.166	2,36
Sampire CP 2,07% 10/04/2007	IE	CHF 1.500.000	1.494.166	2,36
IXIS C&I Bank CD 2,075% 10/04/2007	FR	CHF 1.500.000	1.494.152	2,36
KBD Dublin Capital CP 2,125% 10/04/2007	IE	CHF 1.500.000	1.494.011	2,36
Sedna CP 2,10% 30/04/2007	KY	CHF 1.500.000	1.492.340	2,36
UBS CP 2,04% 26/02/2007	CH	CHF 1.000.000	998.586	1,58
			54.882.368	86,84
Summa investeringar (Kostnad CHF 54.882.368)			54.882.368	86,84

Banktillgodohavanden

Dexia Bank TD 1,98% 01/02/2007	BE	CHF 3.900.212	3.900.212	6,18
Dresdner Bank TD 1,95% 01/02/2007	DE	CHF 2.900.953	2.900.953	4,59
UBS TD 1,97% 01/02/2007	CH	CHF 1.347.136	1.347.137	2,13
			8.148.302	12,90
Summa investeringar (inklusive Banktillgodohavanden)			63.030.670	99,74

Geografisk fördelning

	Landskod	%
Caymanöarna	KY	21,32
Irland	IE	12,62
Frankrike	FR	9,47
Tyskland	DE	9,33
Luxemburg	LU	7,90
UK	GB	7,11
USA	US	6,32
Belgien	BE	6,17
Schweiz	CH	6,07
Norge	NO	4,74
Portugal	PT	3,16
Nederländerna	NL	3,16
Australien	AU	2,37
Kontanter och andra nettotillgångar		0,26

US Dollar Currency Fund

Placeringsförteckning per den 31 januari 2007

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads- värde USD	% Netto tillgångar
Penningmarknadsinstrument				
DBG CD 5,28% 16/02/2007	DE	USD 7.000.000	6.984.669	4,46
UBS CP 5,28% 16/02/2007	CH	USD 7.000.000	6.984.667	4,46
E.On CP 5,29% 16/02/2007	DE	USD 7.000.000	6.984.641	4,46
Deutsche Bank CD 5,29% 23/02/2007	AU	USD 7.000.000	6.977.470	4,46
Zela Finance CP 5,33% 28/02/2007	KY	USD 7.000.000	6.972.410	4,45
Societe Generale CD 5,315% 04/05/2007	FR	USD 6.000.000	6.000.064	3,83
Export Import Bank Korea CP 5,40% 08/02/2007	KR	USD 6.000.000	5.993.786	3,83
E.On CP 5,305% 12/02/2007	DE	USD 6.000.000	5.990.310	3,83
K2 Corporation CP 5,325% 15/02/2007	KY	USD 6.000.000	5.987.742	3,82
Bkwestau CP 5,325% 26/02/2007	AU	USD 6.000.000	5.978.082	3,82
St George Bank CP 5,31% 12/03/2007	AU	USD 6.000.000	5.965.783	3,81
Aviva CP 5,32% 18/04/2007	GB	USD 6.000.000	5.933.488	3,79
HSH Nordbank CP 5,34% 18/07/2007	DE	USD 6.000.000	5.855.256	3,74
Cullinan Finance CP 5,33% 27/04/2007	KY	USD 4.500.000	4.444.203	2,84
Dekabank Deutsch Giro CP 5,29% 26/02/2007	DE	USD 4.000.000	3.985.372	2,55
Svenska CP 5,325% 28/02/2007	SE	USD 4.000.000	3.984.237	2,54
Morgan Stanley CP 5,33% 08/06/2007	LU	USD 4.000.000	3.926.432	2,51
Northern Rock CD 5,325% 05/03/2007	GB	USD 3.500.000	3.483.653	2,22
BFCM CD 5,335% 12/02/2007	FR	USD 3.000.000	3.000.000	1,92
Northern Rock CD 5,33% 05/02/2007	GB	USD 3.000.000	2.998.248	1,91
Macquarie Bank CP 5,34% 07/02/2007	AU	USD 3.000.000	2.997.362	1,91
Cullinan Finance CP 5,332% 20/02/2007	KY	USD 3.000.000	2.991.668	1,91
Tags CP 5,31% 22/02/2007	US	USD 3.000.000	2.990.748	1,91
BFCM CD 5,31% 08/03/2007	FR	USD 3.000.000	2.984.715	1,91
Macquarie Bank CP 5,335% 19/04/2007	AU	USD 3.000.000	2.966.218	1,89
Morgan Stanley CP 5,335% 11/06/2007	LU	USD 3.000.000	2.943.477	1,88
Curzon Funding CP 5,35% 25/07/2007	GB	USD 3.000.000	2.924.457	1,87
Curzon Funding CP 5,335% 05/03/2007	GB	USD 2.500.000	2.488.302	1,59
Tags CP 5,33% 05/04/2007	US	USD 2.000.000	1.981.553	1,27
Libcap CP 5,37% 16/04/2007	IE	USD 2.000.000	1.978.507	1,26
UniCredito Italiano Ireland CD 5,36% 20/04/2007	IE	USD 2.000.000	1.977.386	1,26
UniCredito Italiano Ireland CD 0% 25/04/2007	IE	USD 2.000.000	1.975.937	1,26
Sedna CP 5,39% 27/04/2007	KY	USD 2.000.000	1.975.222	1,26
BFCM CD 5,32% 20/06/2007	FR	USD 2.000.000	1.959.994	1,25
Links Finance CP 5,35% 23/07/2007	KY	USD 2.000.000	1.950.224	1,25
Societe Generale CD 5,32% 16/02/2007	AU	USD 1.000.000	997.790	0,64
Macquarie Bank CP 5,34% 12/03/2007	AU	USD 1.000.000	994.292	0,64
Macquarie Bank CP 5,34% 14/03/2007	AU	USD 1.000.000	993.998	0,63
			148.502.363	94,84
Onoterade				
Revers				
Goldman Sachs MN 5,4604292% 10/09/2007	US	USD 5.000.000	5.000.000	3,20
			5.000.000	3,20
Summa investeringar (Kostnad USD 153.502.363)			153.502.363	98,04
Banktillgodohavanden				
Dexia Bank TD 5,31% 01/02/2007	BE	USD 3.490.848	3.490.848	2,23
			3.490.848	2,23
Summa investeringar (inklusive Banktillgodohavanden)			156.993.211	100,27

Geografisk fördelning

	Landskod	%
Tyskland	DE	19,03
Australien	AU	17,80
Caymanöarna	KY	15,53
UK	GB	11,39
Frankrike	FR	8,91
USA	US	6,37
Schweiz	CH	4,46
Luxemburg	LU	4,39
Korea	KR	3,83
Irland	IE	3,79
Sverige	SE	2,54
Belgien	BE	2,23
Kontanter och andra nettotillgångar		(0,27)

Redovisning av nettotillgångar per 31 januari 2007

Fondens namn	Obligationsfonder:			Valutafonder:	
	Konsoliderad	Euro Corporate Bond Fund	Euro Short-Term Bond Fund	Australian Dollar Currency Fund	Euro Currency Fund
Valuta	USD	EUR	EUR	AUD	EUR
TILLGÅNGAR					
Investeringar i värdepapper till marknadsvärde	1.171.747.095	252.720.131	37.844.538	82.115.424	95.149.989
Banktillgodohavanden	78.379.342	-	-	13.916.561	2.119.903
Kontanta banktillgodohavanden	12.259.877	9.338.498	93.265	-	-
Fordringar avseende avyttrade placeringar	13.856.821	10.651.835	8.488	-	-
Fordringar avseende utgivna fondandelar	1.705.751	-	13.000	15.145	625.538
Utdelning och räntefordran	8.920.173	5.033.939	471.974	2.367	91.077
Orealiserad vinst på valutaterminskontrakt	37.551	-	28.889	-	-
Summa tillgångar	1.286.906.610	277.744.403	38.460.154	96.049.497	97.986.507
SKULDER					
Skulder avseende gjorda värdepappersplaceringar	38.939.036	16.736.914	1.130.987	7.980.742	-
Skulder avseende inlösta fondandelar	6.279.746	2.593.261	47.033	130.293	1.183.975
Skulder och uppslupna kostnader	1.186.140	219.349	21.796	93.791	100.631
Orealiserad förlust på terminskontrakt	233.824	179.866	19	-	-
Orealiserad förlust på valutaterminskontrakt	339.122	260.893	-	-	-
Orealiserad förlust på swappar	110.417	62.357	22.589	-	-
Summa skulder	47.088.285	20.052.640	1.222.424	8.204.826	1.284.606
NETTOTILLGÅNGAR per den: 31.01.07	1.239.818.325	257.691.763	37.237.730	87.844.671	96.701.901
31.01.06	1.460.788.486	330.771.672	25.707.044	128.613.623	105.701.992
31.01.05	1.222.609.858	276.446.132	29.625.656	129.182.043	111.187.148
UTSTÅENDE ANDELAR					
- A-fondandelar		10.969.956	1.400.226	3.041.423	5.776.122
- Y-fondandelar		89.068	382.929	-	-
NETTOTILLGÅNGAR PER ANDEL per den: 31.01.07					
- A-fondandelar (i fondens valuta)		23,30	20,85	28,883	16,742
- Y-fondandelar (i fondens valuta)		23,56	21,01	-	-
NETTOTILLGÅNGAR PER ANDEL per den: 31.01.06					
- A-fondandelar (i fondens valuta)		23,17	20,57	27,579	16,443
- Y-fondandelar (i fondens valuta)		23,37	20,67	-	-
NETTOTILLGÅNGAR PER ANDEL per den: 31.01.05					
- A-fondandelar (i fondens valuta)		22,63	20,37	26,412	16,284
- Y-fondandelar (i fondens valuta)		22,77	20,43	-	-
INVESTERINGSKOSTNAD	1.179.515.698	258.385.113	38.156.094	82.115.424	95.149.989

Sterling Currency Fund	Swiss Franc Currency Fund	US Dollar Currency Fund
GBP	CHF	USD
208.701.804	54.882.368	153.502.363
27.956.207	8.148.302	3.490.848
-	-	-
-	-	-
246.561	234.362	192.533
777.976	5.024	113.260
-	-	-
237.682.548	63.270.056	157.299.004
4.862.791	-	-
324.028	-	572.436
231.849	71.952	156.888
-	-	-
-	-	-
-	-	-
5.418.668	71.952	729.324
232.263.880	63.198.104	156.569.680
194.228.197	39.362.125	125.255.371
182.119.882	38.629.393	151.065.905
11.749.122	2.046.397	4.970.959
-	-	-
19,769	30,883	31,497
-	-	-
19,085	30,810	30,294
-	-	-
18,429	30,781	29,627
-	-	-
208.701.804	54.882.368	153.502.363

Resultaträkning och Förändringar av nettotillgångar för räkenskapsåret som avslutades den 31 januari 2007

Fondens namn	Obligationsfonder:			Valutafonder:
	Konsoliderad	Euro Corporate Bond Fund	Euro Short-Term Bond Fund	Australian Dollar Currency Fund
Valuta	USD	EUR	EUR	AUD
INVESTERINGSINTÄKTER				
Nettoutdelning och ränteintäkter	58.676.985	13.671.499	1.291.917	6.130.564
Nettoutdelning och ränteintäkter	145.317	52.269	59.526	-
Nettoresultat	58.822.302	13.723.768	1.351.443	6.130.564
KOSTNADER				
Förvaltningsavgifter	11.709.084	2.071.456	205.401	1.052.320
Förvaltningskostnader	1.217.752	257.252	33.679	91.386
Förvaringsinstituts avgifter (transaktioner)	132.470	11.092	5.622	33.086
Förvaringsinstituts avgifter (förvaring: "safekeeping")	213.113	45.212	5.887	18.378
Valutaväxlingsavgifter	5.550	2.843	1.427	-
Tryck- och publikationskostnader	430.832	96.614	10.167	41.358
Bankkostnader	163.708	35.626	4.449	13.438
Advokat- och revisionsarvoden	168.451	37.996	4.099	15.790
Rapporter till aktieägare	121.961	26.335	3.227	10.272
Registreringsavgifter och ombudskostnader	127.944	27.377	3.528	10.223
Statlig skatt	291.902	139.663	17.366	10.622
Ovriga kostnader	109.491	23.996	2.834	9.518
Summa kostnader	14.692.258	2.775.462	297.686	1.306.391
Ränta på swappar	136.952	51.163	54.197	-
Efterskänka arvoden	(32.003)	-	-	-
Nettokostnader	14.797.207	2.826.625	351.883	1.306.391
NETTOVINSTER / (FÖRLUSTER) AV INVESTERINGAR				
Realiserad nettovinst / (-förlust) på investeringstransaktioner	44.025.095	10.897.143	999.560	4.824.173
Realiserad nettovinst / (-förlust) på investeringstransaktioner	(8.090.541)	(5.903.960)	(317.084)	(2.713)
Realiserad nettovinst / (-förlust) på terminskontrakt	(910.046)	(683.599)	(16.517)	-
Realiserad nettovinst / (-förlust) på valutaterminskontrakt	2.088.925	1.598.348	8.703	-
Nettoförändring i orealiserad uppskrivning / (nedskrivning) av investeringar	(5.722.114)	(4.263.400)	(138.734)	-
Nettoförändring i orealiserad uppskrivning / (nedskrivning) av terminskontrakt	(339.699)	(261.918)	581	-
Nettoförändring i orealiserad uppskrivning / (nedskrivning) av valutaterminskontrakt	(664.418)	(535.022)	23.872	-
Nettoförändring i orealiserad uppskrivning / (nedskrivning) av swapkontrakt	(110.476)	(62.402)	(22.589)	-
RESULTAT AV TRANSAKTIONER	30.276.726	785.190	537.792	4.821.460
UTDELNING TILL ANDELSINNEHAVARE FRÅN KAPITALANDELSTRANSAKTIONER				
Intäkter från utgivna fondandelar	719.569.672	40.525.940	20.975.999	90.324.924
Betalning för inlösta fondandelar	(748.076.098)	(114.391.039)	(9.983.105)	(135.915.336)
Ökning / (minskning) hänförlig till kapitalandelstransaktioner	(28.506.426)	(73.865.099)	10.992.894	(45.590.412)
NETTOÖKNING / (-MINSKNING)	1.770.300	(73.079.909)	11.530.686	(40.768.952)
NETTOTILLGÅNGAR				
Början av året	1.238.048.025*	330.771.672	25.707.044	128.613.623
Slutet av året	1.239.818.325	257.691.763	37.237.730	87.844.671
Klass A UTSTÄLLDA ANDELAR				
Utestående andelar				
-början av året		14.084.188	865.519	4.663.528
Utgivna andelar		1.734.425	1.018.379	3.215.482
Inlösta andelar		(4.848.657)	(483.672)	(4.837.587)
Nettoökning / (-minskning) i andelar		(3.114.232)	534.707	(1.622.105)
Shares outstanding - end of year		10.969.956	1.400.226	3.041.423
Klass Y UTSTÄLLDA ANDELAR				
Utestående andelar				
-början av året		188.826	382.500	-
Utgivna andelar		12.787	429	-
Inlösta andelar		(112.545)	-	-
Nettoökning / (-minskning) i andelar		(99.758)	429	-
Shares outstanding - end of year		89.068	382.929	-

* De konsoliderade totala nettotillgångarna vid årets början har omräknats till växelkurserna per den 31 januari 2007, omräknade från ett ursprungligt belopp på 1 161 367 851 amerikanska dollar genom att använda växelkurserna per den 31 januari 2006. I summan ingår inte de sju Reserved Institutional-fonder som slogs samman till Fidelity Funds den 31 januari 2006. Bifogade noter till förvaltningsberättelsen ingår som en del av denna förvaltningsberättelse.

Euro Currency Fund	Sterling Currency Fund	Swiss Franc Currency Fund	US Dollar Currency Fund
EUR	GBP	CHF	USD
2.999.354	11.629.697	746.523	7.176.284
-	-	-	-
2.999.354	11.629.697	746.523	7.176.284
995.533	2.466.495	503.956	1.399.562
94.477	232.014	56.746	145.516
13.839	9.482	38.250	17.883
17.521	40.391	8.806	23.417
-	-	-	-
33.357	86.435	10.238	38.937
12.723	31.348	6.774	17.766
13.035	33.172	5.125	15.402
9.486	23.830	4.193	13.156
9.962	24.624	5.119	14.513
9.997	24.750	5.102	13.941
8.501	21.392	3.726	11.257
1.218.431	2.993.933	648.035	1.711.350
-	-	-	-
-	-	(39.911)	-
1.218.431	2.993.933	608.124	1.711.350
1.780.923	8.635.764	138.399	5.464.934
(381)	(500)	-	(539)
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1.780.542	8.635.264	138.399	5.464.395
-	-	-	-
55.676.694	165.870.668	57.002.441	126.330.723
(66.457.327)	(136.470.249)	(33.304.861)	(100.480.809)
(10.780.633)	29.400.419	23.697.580	25.849.914
(9.000.091)	38.035.683	23.835.979	31.314.309
105.701.992	194.228.197	39.362.125	125.255.371
96.701.901	232.263.880	63.198.104	156.569.680
6.428.372	10.176.913	1.277.568	4.134.678
3.358.851	8.634.449	1.848.776	4.098.596
(4.011.101)	(7.062.240)	(1.079.947)	(3.262.315)
(652.250)	1.572.209	768.829	836.281
5.776.122	11.749.122	2.046.397	4.970.959
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Noter till årsredovisningen

31 januari 2007

1. Allmänt

Företaget är ett investeringsföretag med rörligt aktiekapital grundat på Bermudas den 1 november 1991 och förflyttat till Luxemburg som ett SICAV-bolag den 31 juli år 2000.

Ändringar i bolagsordningen godkändes av andelsägarna på en extra bolagsstämma den 3 augusti 2005. Företaget övergick till ett självförvaltande SICAV enligt luxemburgsk lag av den 20 december 2002 som tillämpar UCITS III-direktiven. Företagets namn ändrades från Fidelity Funds II SICAV till Fidelity Funds II med verkan från det datumet.

Företaget förvaltar olika delfonder, som var och en är relaterad till en separat investeringsportfölj med värdepapper, kontanter och andra tillgångar. Separata andelsklasser emitteras för delfonderna.

Per den 31 januari 2007 bestod företaget av 5 valutafonder och 2 obligationsfonder.

Styrelsen kan emellanåt stänga delfonder och även lägga till ytterligare delfonder med olika investeringsmål,

2. Viktigare redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med de lagar och regler som finns i Luxemburg som avser bolag verksamma inom kollektiva investeringar.

VÄRDERING AV VÄRDEPAPPER. Investeringar i värdepapper som handlas på någon börs värderas till den senast tillgängliga kursen vid den tid då värderingen görs på den huvudbörs där värdepapperet handlas. Värdepapper som handlas på någon OTC-marknad värderas på samma sätt. Värdepapper som handlas på en OTC-marknad värderas på samma sätt. Enligt denna metod fastställs den nedskrivna kursen genom att värdera värdepapperet till ursprunglig anskaffningskostnad och sedan räkna av rabatten/överkursen från (till) det nominella värdet linjärt till förfallodagen. Alla övriga tillgångar värderas på det sätt som Företagets styrelse finner lämpligt. Företaget äger inte några bundna värdepapper. Alla innehav noteras på en officiell marknad, förutom i sådana fall när de på annat sätt utmärker sig i fondens placeringsprogram.

BANKTILLGODOHAVANDEN OCH LIKVIDA BANKMEDEL. All inlåning och alla banktillgodohavanden transporteras till det nominella värdet.

VÄRDEPAPPERSTRANSAKTIONER. Värdepapperstransaktioner redovisas den dagen som värdepapperen köps eller säljs. Beräkningen av försäljningskostnaden för värdepapper görs på grundval av genomsnittlig kostnad.

TERMINSKONTRAKT. Terminkontrakt redovisas det datum då kontraktet öppnas eller stängs. Efterföljande betalningar görs eller mottas av portföljen varje dag, beroende på de dagliga svängningarna i värdet på det underliggande indexet eller värdepapperet, vilket redovisas för finansiella rapporteringsändamål som realiserade vinster eller förluster i portföljen. De realiserade vinsterna eller förlusterna som härrör från terminkontrakt ingår i redovisningen av nettotillgångarna och i investeringsplanen. Den realiserade vinsten och förlusten grundas på först in först ut-metoden.

VALUTATERMINSKONTRAKT. Terminkontrakten för utländsk valuta värderas på basis av de rådande valutaterminskurserna vid slutdatum och tillämpas på den återstående perioden till upphörandedatumet. De realiserade vinsterna eller förlusterna som härrör från terminkontrakt för utländsk valuta ingår i redovisningen av nettotillgångarna och i investeringsplanen.

RÄNTESWAPPAR. Ränta att fordra eller betala vid ränteswapkontrakt ackumuleras på daglig basis, och framtida åtaganden enligt swappen värderas till marknadskurser. Ränteswapkontrakt framgår av resultaträkningen och Förändringar i nettotillgångar samt i Investeringsplanen.

KREDITSWAPPAR. Utbetalda och mottagna premier för att köpa eller sälja säkring av kreditswapkontrakt i händelse av utbetalning ackumuleras på daglig basis och framtida åtaganden under kontraktet anges till marknadsvärde. Kreditswapkontrakt framgår av Redovisning av nettotillgångar samt i Investeringsplanen.

UTLÄNSK VALUTA. Företagets fastställda valuta är amerikanska dollar. Tillgångar och skulder per 31 januari 2007 har omräknats till rådande valutakurser den dagen. Styrelsen fastställer redovisningsvaluta för respektive delfond. Alla transaktioner redovisade i utländsk valuta under perioden har räknats om till delfondens redovisningsvaluta med den växelkurs som gällde på transaktionsdagen.

FONDANDELSTRANSAKTIONER. Emissions- och inlösenkurser per andel i varje delfond utgörs av fondandelsvärdet på affärsdagen.

ORGANISATIONSKOSTNADER. Per 31 januari 2007 är etablerings- och organisationskostnaderna fullt betalda. Kostnader för lansering av nya delfonder redovisas som löpande rörelsekostnader.

VINST. Utdelning på andelar bokförs när värdepapperet noteras exklusive utdelning. Ränta redovisas på bokföringsmässiga grunder.

NOLLKUPONGARE. Nollkupongsobligationer och övriga nollkupongare redovisas i Investeringsplanen till en kurs som avspeglar den verkliga avkastningen.

KONCERNREDOVISNING. Koncernredovisningen har lagts fram i amerikanska dollar och utgör det sammanlagda årsbokslutet för de olika delfonderna. Årsbokslut presenterade i andra valutor än amerikanska dollar har konverterats till växelkurser som gäller vid årets utgång.

Noter till årsredovisningen – forts.

3. Förvaltningsavgifter och andra transaktioner med förvaltaren eller denne närstående bolag

I enlighet med avtal om investeringsförvaltning tecknat den 31 juli 2000 (med senare ändringar) och tillägg daterat den 4 augusti 2005 äger FFML rätt att ta ut en månatlig förvaltningsavgift, ackumulerad på daglig basis och baserad på de genomsnittliga, sammanlagda nettotillgångarna i varje delfond, uppgående till en årlig procentsats på 1,00 % för varje valutafond, 0,75 % för obligationsfonder av klass A och 0,50 % för obligationsfonder av klass Y. FFML äger rätt att avstå från alla eller delar av sina avgifter och har förbundit sig att begränsa den sammanlagda avgiften för valutafonderna för perioden fram till och med den 31 januari 2007 till en årligt fastlagd procentsats på 1,25 % av genomsnittliga nettotillgångar för varje delfond inklusive förvaringsprovisioner.

Därutöver har FFML avstått från 39 111 CHF (2006: 253 963 CHF) i investeringsavgifter för Fidelity Funds II - Swiss Franc Currency Fund.

FIL och FILUX tillhandahåller värdering, registrering, administration, överlåtelseombud, domiciliering och betalningstjänster – åt Företaget och erhöll sammanlagt 1 217 752 USD (2006: 279 981 USD) i avgifter för dessa tjänster under perioden som avslutades den 31 januari 2007.

Vissa ledande befattningshavare och styrelseledamöter i Företaget är även ledande befattningshavare och styrelseledamöter i Fidelity International Limited eller dess dotterbolag.

Företagets totala, sammanlagda transaktionsvärde fastställt genom anslutna mäklare uppgår till 0 (2006: 2 598 987 USD). Sådana transaktioner utgör 0 procent (2006: 0,67 %) av Företagets totala transaktioner under perioden fram till den 31 januari 2007. Totala mäklarprovisioner som utbetalats till anslutna mäklare för perioden fram till den 31 januari 2007 var 0 (2006: 742 USD), där den genomsnittliga provisionsnivån var 0 (2006: 0,03 %). Detta motsvarar 0 procent (2006: 0,30 %) av de totala utbetalda provisionerna.

4. Styrelsearvoden

Den totala fordran för styrelsearvoden under året fram till och med den 31 januari 2007 uppgick till 98 115 dollar (2006: USD 75 719), vilken är föremål för andelsägarnas godkännande vid ordinarie bolagsstämma den 25 maj 2007. Med förbehåll för sådant godkännande har styrelsen rätt till ett årligt arvode på 5 500 EUR plus 1 100 EUR för varje möte som beivrats. Styrelsemedlemmar som är knutna till investeringsförvaltaren eller distributören har avstått från sina arvoden för året fram till och med 31 januari 2007.

5. Beskattning

Företaget är inte skyldigt att betala några luxemburgska inkomstskatter eller reavinstskatter på realiserade eller orealiserade kapitalvinster, ej heller för någon luxemburgsk källskatt. Den är föremål för årlig beskattning på 0,01 % för valutafonder 0,05 % för obligationsfonder. Denna skatt beräknas och erläggs kvartalsvis för delfondens nettotillgångar den sista dagen varje räkenskapskvartal. Realisationsvinster, utdelningar och ränta kan bli föremål för källskatt som utgår i respective ursprungsland, och det är inte säkert att sådana skatter kan återkrävas av fonden eller av andelsinnehavarna.

6. Swapkontrakt

Per den 31 januari 2007 hade vissa fonder utestående åtaganden för swapkontrakt. Den orealiserade nettovinsten eller den orealiserade nettoförlusten för innehav per delfond framgår av redovisningen av nettotillgångar, och erlagda och inkasserade betalningar för ränteswapkontrakt framgår av resultaträkningen och ändringar i nettotillgångar. Per den 31 januari 2007 hade vissa delfonder utestående åtaganden för ränteswapkontrakt, och den orealiserade nettovinsten eller den orealiserade nettoförlusten för innehav per delfond framgår av redovisningen av nettotillgångar, och erlagd och inkasserad ränta för sådana kontrakt framgår av resultaträkningen och ändringar i nettotillgångar.

7. Vinster på terminskontrakt

Vid årets slut fanns det utestående belopp för vinster på terminskontrakt i form av kassasaldon hos mäklare. De har inkluderats i beloppet för banktillgodohavanden som framgår i redovisningen av nettotillgångar. Följande tabell visar en uppdelning av kontantbeloppen för vinster på terminskontrakt hos mäklare, per delfond, per 31 januari 2007.

Delfond	Valuta	Vinster på terminskontrakt
Euro Corporate Bond Fund	EUR	650.921
Euro Short-Term Bond Fund	EUR	5.883

8. Investeringsanalys

Det är möjligt att för varje fond erhålla en förteckning som specificerar sammanlagda köp och försäljningar för varje investering under den granskade årets. Förteckningen beställs från Företagets registrerade kontor eller från något av de företag som är registrerade som distributörer för Fidelity Funds.

Det går att få information om det fullständiga innehavet i den delfond i vilken du investerar. Detta kan när som helst fås på begäran, och kan, enligt vårt gottfinnande, leda till att du skriver under ett avtal där du förbinder dig att hålla informationen konfidentiell. Om du önskar fullständig information om innehav i enlighet med policyn, var då vänlig och lämna in en skriftlig förfrågan till ditt ordinarie Fidelity-ombud, hänvisa till Företagets datapolicy för innehav och ange namn, adress och kontonummer eller kundreferensnummer.

9. Endast för personer med hemvist i Schweiz

Fortis Foreign Fund Services AG, Rennweg 57, 8023 Zürich, telefon: (41) 58 322 07 67, fax: (41) 58 322 08 68 är Företagets representant i Schweiz och Fortis Banque (Suisse) SA, Zürich-kontoret, Rennweg 57, 8023 Zürich, telefon: (41) 58 322 07 67, fax: (41) 58 322 08 68 hanterar Företagets utbetalningar i Schweiz. Bestämmelser, bolagsordning, prospekt, senaste halvårs- och årsredovisningar samt förändringar av delfonder kan beställas kostnadsfritt från Företagets representant i Schweiz.

10. Växelkurser

De växelkurser som använts för omräkning av tillgångar och skulder, inklusive aktier och innehav av utländsk valuta till USA-dollar per 31 januari 2007 var följande:

Valuta	Växelkurs	Valuta	Växelkurs
Australisk dollar (AUD)	1,292157	Norsk krona (NOK)	6,25995
Euro (EUR)	0,76932	Brittiskt pund (GBP)	0,509879
Japansk yen (JPY)	121,035	Schweizisk franc (CHF)	1,2471

Oberoende revisorernas rapport

Till aktieägarna i Fidelity Funds II

Sedan vi utsetts av SICAV-bolagets styrelse den 1 februari 2006 har vi granskat bifogad årsredovisning för Fidelity Funds II och var och en av dess delfonder, som utgör redovisningen av tillgångar och investeringsplan per den 31 januari 2007 samt resultaträkningen och ändringar i nettotillgångar för räkenskapsåret och en sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper och andra förklarande noter till årsredovisningen.

Ansvar för SICAV-bolagets styrelse avseende årsrapporten

SICAV-bolagets Styrelse är ansvarig för förberedelse och rättvisande presentation av årsrapporten i enlighet med luxemburgsk lag avseende årsrapporter. Detta ansvar omfattar att utforma, implementera och upprätthålla intern kontroll som är relevant för förberedelse och rättvisande presentation av årsrapporten så att den inte innehåller väsentliga fel, avsiktliga eller ej; välja och tillämpa lämpliga redovisningsprinciper; och att göra redovisningsberäkningar som rimliga med hänsyn till omständigheterna.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Revisionen har utförts i enlighet med internationell redovisningsstandard, såsom denna tillämpas av "Institut des Réviseurs d'Entreprises". Denna standard kräver att vi följer etiska regelverk och att vi planerar och genomför revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga fel.

I revisionen ingår att vidta åtgärder för att ta fram revisionsunderlag med avseende på belopp och uppgifter i årsredovisningen. Vilka åtgärder som vidtas är avhängigt revisorns omdöme och omfattar värderingen av risker för allvarliga fel i redovisningen oavsett om dessa är oavsiktliga eller ej. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som är relevant för förberedelsen och presentationen av redovisningen i syfte att granska de metoder som är lämpliga i sammanhanget och inte att uttrycka en uppfattning om huruvida denna interna kontroll är effektiv.

En revision omfattar även en granskning av de redovisningsprinciper som tillämpats och av rimligheten i de redovisningsberäkningar som gjorts av Styrelsen för SICAV-bolaget, samt en värdering av årsredovisningen i dess helhet.

Vi anser att det revisionsunderlag som vi tagit del av varit tillräckligt och lämpligt som grund för vårt revisorsutlåtande.

Revisorsutlåtande

Enligt vår uppfattning har denna årsredovisningen upprättats i enlighet med Luxemburgs lagar och bestämmelser och ger därmed en rättvisande bild av Fidelity Funds II och var och en av dess delfonder per den 31 januari 2007 och av deras verksamheter och förändringar av nettotillgångar för året i enlighet med de krav som fastställs av luxemburgsk lag beträffande årsredovisningar.

Övriga ärenden

Den kompletterande information som finns i årsredovisningen har granskats med hänsyn till vårt uppdrag men har inte varit föremål för revision enligt de rutiner och standarder som anges ovan. Vi uttrycker därför ingen uppfattning om denna information. Vi finner ingen anledning att göra några anmärkningar om denna information i anslutning till årsredovisningen i dess helhet.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises (Bolagsrevisor)
Representerad av

Luxemburg den 4 april 2007

Laurent Fedrigo

Tilläggsinformation

Det europeiska sparandedirektivet 2003/48/EC

Enligt Europeiska rådets direktiv 2003/48/EG av den 3 juni 2003 om beskattning av inkomster från sparande i form av räntebetalningar (hädanefter "Direktivet") skall från och med den 1 juli 2005 betalningsombud som är etablerade i en av EU:s medlemsstater eller i vissa territorier som är underordnade eller associerat till en medlemsstat och som gör vissa utbetalningar av inkomster från sparande till fysiska personer med hemvist i en annan medlemsstat eller till person för vilken en sådan betalning ombesörjs enligt Direktivets innebörd (och, beroende på betalningsombudets hemstat, eventuellt också till individer och till personer för vilka betalning ombesörjs i vissa territorier som är underordnade eller associerat till en medlemsstat enligt Direktivets innebörd), beroende på lagstiftningen i betalningsombudets hemland, antingen tillhandahålla information om betalning och betalningsmottagare till den behöriga myndigheten eller innehålla källskatt.

Enligt lag den 21 juni 2005 (hädanefter "Lagen") äger Direktivet tillämpning i Luxemburg. Enligt Lagen och Direktivet är källskatten som skall innehållas i Luxemburg 15 % från den 1 juli 2005 till den 30 juni 2008, 20 % från den 1 juli 2008 till den 30 juni 2011 och 35 % från den 1 juli 2011. Enligt paragraf 9 i Lagen skall källskatt dock ej innehållas om betalningsmottagaren uttryckligen i skrift bemyndigar betalningsombudet att utbyta information med den behöriga myndigheten eller om mottagaren förser betalningsombudet med ett intyg i betalningsmottagarens namn utfärdat av den behöriga myndigheten i den stat som betalningsmottagaren har sin hemvist. Utdelningar som distribueras av Företaget omfattas av Direktivet om mer än 15 % av tillgångarna i berörd delfond är investerade i fordringar (enligt Direktivets definition). Utbetalningar som realiserats av andelsägare som avyttrat andelar omfattas av Direktivet om mer än 40 % av tillgångarna i berörd delfond är investerade i sådana fordringar.

Företaget omfattas av tillämpningen av Direktivet enligt följande:

Delfond	Giltighetstid Status	Distributioner	Utbetalningar	Etableradstatus
Euro Corporate Bond Fund	01.02.06 - 31.01.07	X	IN	Tillgång Test
Euro Short-Term Bond Fund	01.02.06 - 31.01.07	X	IN	Tillgång Test
Australian Dollar Currency Fund	01.02.06 - 31.01.07	X	IN	Tillgång Test
Euro Currency Fund	01.02.06 - 31.01.07	X	IN	Tillgång Test
Sterling Currency Fund	01.02.06 - 31.01.07	X	IN	Tillgång Test
Swiss Franc Currency Fund	01.02.06 - 31.01.07	X	IN	Tillgång Test
US Dollar Currency Fund	01.02.06 - 31.01.07	X	IN	Tillgång Test

X = Ej tillämplig

IN = omfattas av Lagen

UT = omfattas ej av Lagen

Adresser

STYRELSENS SÄTE

Fidelity Funds II

(société d'investissement à capital variable)

Kansallis House

Place de l'Etoile

BP 2174

L-1021 Luxembourg

INVESTERINGSFÖRVALTARE

Fidelity Fund Management Limited

Pembroke Hall

42 Crow Lane

Pembroke HM19

Bermudaöarna

FÖRVARINGSINSTITUT

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Till den 16 augusti 2006:

33, boulevard Prince Henri

L-1724 Luxembourg

Från den 16 augusti 2006:

2-8, avenue Charles de Gaulle

L-1653 Luxembourg

HUVUDDISTRIBUTÖR

Fidelity Investments Distributors

Pembroke Hall

42 Crow Lane

Pembroke HM19

Bermudaöarna

FONDANDELSDISTRIBUTÖRER

Fidelity Investments International

Oakhill House

130 Tonbridge Road

Hildenborough

Tonbridge, Kent TN11 9DZ

Storbritannien

(Under tillsyn av den brittiska finansinspektionen (Financial Services Authorities) i Storbritannien.)

Tel: (44) 1732 777377

Fax: (44) 1732 777262

Fidelity Pensions Management

Oakhill House

130 Tonbridge Road

Hildenborough

Tonbridge, Kent TN11 9DZ

Storbritannien

Tel: (44) 1732 777377

Fax: (44) 1732 777262

Fidelity Investments Luxembourg S.A.

Kansallis House

Place de l'Etoile

BP 2174

L-1021 Luxembourg

Tel: (352) 250 4041

Fax: (352) 250 340

Fidelity Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1

D-61476 Kronberg im Taunus

Tel: (49) 6173 509 0

Fax: (49) 6173 509 4199

Fidelity Investissements S.A.S

Washington Plaza

29 rue de Berri

F-75008 Paris

Tel: (33) 1 7304 3000

Fidelity Investments Management (Hong Kong) Limited

17th Floor, One International Finance Centre

1 Harbour View Street, Central

Hongkong

Tel: (852) 2629 2629

Fax: (852) 2629 6088

Fidelity Distributors International Limited

PO Box HM670

Hamilton HMCX

Bermudaöarna

Tel: (1) 441 295 0665

Fax: (1) 441 295 9373

REGISTERANSVARIG, ÖVERFÖRINGSOMBUD, ADMINISTRATIONSANSVARIG OCH HEMLANDSOMBUD

Fidelity Investments Luxembourg S.A.

Kansallis House

Place de l'Etoile

BP 2174

L-1021 Luxembourg

OMBUD I ÖSTERRIKE

Creditanstalt A.G.

Schottengasse 6

A-1010 Wien

OMBUD I FRANKRIKE

BNP Paribas S.A.

3 rue d'Antin

F-75002 Paris

OMBUD I HONGKONG

Fidelity Investments Management (Hong Kong) Limited

17th Floor, One International Finance Centre

1 Harbour View Street, Central

Hongkong

OMBUD I IRLAND

Fidelity Investment Management (Ireland) Limited

Hardwicke House

Upper Hatch Street

Dublin 2

Irland

OMBUD I SCHWEIZ

Fortis Foreign Fund Services AG

Rennweg 57

8023 Zürich

Schweiz

OMBUD I STORBRITANNIEN OCH NORGE

Fidelity Investments International

Oakhill House

130 Tonbridge Road

Hildenborough

Tonbridge, Kent TN11 9DZ

Storbritannien

(Under tillsyn av den brittiska finansinspektionen (Financial Services Authorities) i Storbritannien.)

OBEROENDE REVISORER

PricewaterhouseCoopers S.à r.l

Réviseur d'entreprises

400, route d'Esch

B.P. 1443

L-1014 Luxembourg

