



HALVÅRSRAPPORT
OCH BOKSLUT
OREVIDERAD

Juli 2006

Fidelity Funds II

Halvårsrapport Juli 2006

Innehåll

Halvårsrapport	2
Investeringsförvaltarens rapport	2
Styrelse och investeringsförvaltare	4

PLACERINGSFÖRTECKNINGAR

OBLIGATIONSFONDER

Euro Corporate Bond Fund	5
Euro Short-Term Bond Fund	7

VALUTAFONDER

Australian Dollar Currency Fund	8
Euro Currency Fund	9
Sterling Currency Fund	10
Swiss Franc Currency Fund	11
US Dollar Currency Fund	12

RESULTATRAPPORT

Redovisning av nettotillgångar	14
Noter till årsredovisningen	16
Adresser	18

Fidelity Funds II

Halvårsrapport

31 juli 2006

Denna oreviderade halvårsrapport från Fidelity Funds II (nedan kallat "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 ovannämnda årsredovisning. Kopior av det senast utgivna prospektet samt de senaste års- och halvårsredovisningarna och Företagets portföljförändringar 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.

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

Per den 31 juli 2006 bestod Företaget av sju delfonder.

Investeringsförvaltarens rapport

Tillgångar under förvaltning har minskat med 20,70 procent under en sexmånadersperiod fram till och med den 31 juli 2006 (de sex månaderna fram till och med den 31 juli 2005: -1,36 %), delvis beroende på överföringen av reservfonderna till de nya Fidelity Funds delfonder enligt vad som framgår årsbokslutet för året fram till och med den 31 januari 2006.

För de sex månaderna fram till och med den 31 juli 2006, var utvecklingen av nettotillgångarnas värde per andel av A-andelarna för respektive delfond enligt följande:

Obligationsfonder

Euro Corporate Bond Fund minskade med 0,95 procent (2005: 2,43 %)

Euro Short-Term Bond Fund ökade med 0,39 procent (2005: 1,23 %)

Valutafonder

Australian Dollar Currency Fund ökade med 2,21 procent (2005: 2,13 %)

Euro Currency Fund ökade med 0,73 procent (2005: 0,45 %)

Sterling Currency Fund ökade med 1,67 procent (2005: 1,79 %)

Swiss Franc Currency Fund ökade med 0,05 procent (2005: 0,05 %)

US Dollar Currency Fund ökade med 1,84 procent (2005: 0,84 %)

Resultatöversikt*

De globala aktiemarknaderna, utom Japan, steg under översiktsperiodens sex månader räknat i lokal valuta, då ett antal index i maj nådde de högsta nivåerna på många år i samband med positiv makroekonomisk statistik, fusioner och förvärv och uppmuntrande vinstsiffror. På de större marknaderna var Storbritannien den marknad som gav bäst avkastning, understödd av dess förhållandevis defensiva natur. Men den senare delen av översiktsperioden kännetecknades av kurssvängningar. Aktierna fortsatte att domineras av stigande oljepriser. Inflationstrycket hamnade i blickpunkten och oron ökade för en långsammare tillväxttakt i ekonomin under det kommande året.

Globalt sett var det dominerande temat åtstramningar i penningpolitiken: den amerikanska centralbanken (Fed) höjde räntan tre gånger till 5,25 procent från 4,50 procent; Europeiska centralbanken (ECB) höjde räntan två gånger till 2,75 procent och i juli upphörde den japanska centralbanken (BoJ) med nollrättepolicen och höjde styrräntan till 0,25 procent. Det var ogynnsamt för avkastningen på obligationsmarknaderna.

De amerikanska aktierna visade prov på kurssvängningar under översiktsperioden och osäkerheten ökade vad gäller inflationen och räntans utveckling. Fed bibehöll sin åtstramning av penningpolitiken för att hålla inflationen under kontroll. Bostadsmarknaden visade tecken på att dämpas, då de ökade lånekostnaderna avskräckte blivande husköpare. Den amerikanska ekonomin dämpades rejält under andra kvartalet 2006, och tillväxten på årsbasis var 2,5 procent, i allt väsentligt lägre än ökningstakten på 5,6 procent under första kvartalet. Inte desto mindre uppmuntrades investerarna av de goda amerikanska bolagsvinsterna.

De brittiska aktierna vann mark under översiktsperioden. Mer omfattande fusioner och förvärv och stigande råvarupriser drev upp aktierna till nivåer som var de högsta på fem år tidigt under perioden. Likväl kände aktiemarknaden av kurssvängningar under periodens andra halva, då oron ökade för hur den ökade inflationen skulle påverka räntan. Trots oron för ökad inflation bibehöll Bank of England räntan på 4,5 procent under rapportperioden.

* Informationen i denna rapport är historisk och inte nödvändigtvis en indikation på framtida resultat

De europeiska aktierna rörde sig uppåt, stärkta av omfattande företagsköp, positiv makroekonomisk statistik och uppmuntrande resultat hos företagen. Den ekonomiska tillväxten i regionen ökade tempot, medan företagens och konsumenternas förtroende förbättrades avsevärt. Men en stigande inflation och en starkt euro fortsatte att vara ett orosmoln.

Efter att de japanska aktierna i april hade nått de högsta nivåerna på sex år föll de kraftigt på grund av oron för att den globala likviditeten skulle minska, på grund av de japanska företagens konservativa resultatprognoser och en ström av skandaler. Omvänt föll arbetslösheten i maj till den lägsta nivån på åtta år. Dessutom skrev den japanska centralbanken upp sin bedömning av den inhemska ekonomin och hävdade att ekonomin nu hade "en måttlig tillväxttakt".

Aktiemarknaderna i Sydostasien avslutade översiktsperioden på en högre nivå trots kraftiga korrigeringar under maj och juni. De flesta ekonomierna i regionen gav mycket god avkastning, stärkta av en robust global på de produkter som tillverkas i regionen. Under översiktsperiodens andra halva höjde regionens centralbanker styrräntan samtidigt som inflationen ökade.

Under perioden gav de europeiska obligationsmarknaderna en svag avkastning, då stigande aktiekurser och ett förbättrat arbetsmarknadsläge i regionen ökade förväntningarna på räntehöjningar. Starkare ekonomisk statistik ledde till spekulationer om att ECB skulle fortsätta att öka lånekostnaderna i och med att ekonomin expanderade. Även obligationskurserna sjönk då penningmängden ökade i den snabbaste takten på över tre år. Högavkastande obligationer var de som presterade bäst, medan statsobligationerna sackade efter.

Samtidigt försvagades den amerikanska dollarn gentemot de större valutorna som till exempel det brittiska pundet och euron under översiktsperioden. Euro var den valuta som drog mest nytta av dollarns nedgång, då investerarnas förtroende ökade för hållbarheten i euroområdet återhämtning. Den fortsatta åtstramningen av likviditeten som centralbankerna vidtagit världen runt och höga oljepriser innebar också att de europeiska valutorna, som till exempel den schweiziska francen, klarade sig bättre. Men den australiska dollarn försvagades på grund av Feds åtstramningspolitik, även om effekterna begränsades av de höga råvarupriserna.

Anmärkningar till avkastningen

Kumulativ avkastning beräknas utifrån fondandelskursen med återinvesterad bruttointkomst och avser A-fondandelar, när det finns mer än en andelsklass. Denna beräkning omfattar inte någon startavgift och representerar fondens verkliga avkastning på placeringen.

Uppgifter om avkastning visas i fondens noterade valuta.

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 juli 2006

	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	1.073.040 0,40
Gaz Capital 4,56% 09/12/2012	LU	EUR	1.000.000	972.700 0,37
Mol Magyar Olaj-es Gazipari 3,875% 05/10/2015	HU	EUR	750.000	667.541 0,25
			2.713.281	1,02
Samhällsnyttiga varor och tjänster				
United Utilities Water 4,25% 24/01/2020 (EMTN)	GB	EUR	2.000.000	1.874.317 0,71
Nuon Finance 4,125% 17/12/2014 (EMTN)	NL	EUR	1.500.000	1.471.460 0,55
RWE Finance 6,125% 26/10/2012 (EMTN)	NL	EUR	1.200.000	1.325.888 0,50
Veolia Environnement 4,375% 11/12/2020	FR	EUR	1.000.000	931.475 0,35
Iberdrola 4,375% 29/10/2010	NL	EUR	750.000	756.891 0,28
Hera 4,125% 16/02/2016	IT	EUR	700.000	673.050 0,25
			7.033.081	2,64
Råvaror				
Bayer 6,00% 10/04/2012	DE	EUR	1.500.000	1.614.405 0,61
Imerys 5,125% 25/04/2014 (EMTN)	FR	EUR	1.000.000	1.015.100 0,38
			2.629.505	0,99
Industriföretag				
Adecco International 4,50% 25/04/2013	CH	EUR	1.250.000	1.226.375 0,46
Cofroute 5,00% 21/05/2021	FR	EUR	700.000	699.338 0,26
BAA 4,50% 30/09/2014	GB	EUR	500.000	490.650 0,18
			2.416.363	0,90
IT				
Ericsson LM 6,75% 28/11/2010 (EMTN)	SE	EUR	700.000	749.210 0,28
Sitronics Finance 7,875% 02/03/2009	LU	USD	600.000	464.402 0,17
			1.213.612	0,45
Konsumentprodukter				
Michelin 6,375% 03/12/2033	FR	EUR	1.500.000	1.482.020 0,56
LVMH 3,375% 22/06/2012	FR	EUR	1.500.000	1.424.254 0,54
Renault 4,625% 28/05/2010 (EMTN)	FR	EUR	1.000.000	1.010.551 0,38
PPR 4,00% 29/01/2013	FR	EUR	1.000.000	961.400 0,36
Fortune Brands 3,50% 30/01/2009	US	EUR	350.000	344.190 0,13
			5.222.415	1,97
Konsumentbasvaror				
BAT Holdings 4,375% 15/09/2014	NL	EUR	2.000.000	1.943.600 0,73
Gallaher 4,625% 10/06/2011 (EMTN)	GB	EUR	1.500.000	1.523.049 0,57
			3.466.649	1,30
Telekomtjänster				
Koninklijke KPN 4,50% 18/03/2013	NL	EUR	3.000.000	2.976.000 1,12
Telefonica 3,75% 02/02/2011	ES	EUR	3.000.000	2.928.300 1,10
France Telecom 8,125% 28/01/2033	FR	EUR	1.000.000	1.323.500 0,50
Telecom Italia 4,75% 19/05/2014	IT	EUR	1.150.000	1.135.680 0,43
AT&T 6,00% 21/11/2006	US	EUR	1.000.000	1.007.000 0,38
Vodafone 4,25% 27/05/2009 (EMTN)	GB	EUR	725.000	729.146 0,27
MegaFon 8,00% 10/12/2009	LU	USD	750.000	592.960 0,22
Deutsche Telekom 6,625% 29/03/2018	NL	EUR	500.000	568.200 0,21
Embarq 7,082% 01/06/2016	US	USD	500.000	393.944 0,15
Embarq 7,995% 01/06/2036	US	USD	300.000	241.250 0,09
Embarq 6,738% 01/06/2013	US	USD	200.000	157.159 0,06
			12.053.139	4,53
Finansiella tjänster				
Deplá Bank 3,25% 15/02/2012	IE	EUR	6.550.000	6.340.243 2,39
Olivetti Finance 7,25% 24/04/2012	LU	EUR	5.000.000	5.633.176 2,12
Household Finance 4,50% 12/11/2010 (EMTN)	US	EUR	5.150.000	5.239.962 1,97
Societe Generale Capital Trust III 5,419% (Rullande)	US	EUR	5.000.000	5.229.000 1,97
Wells Fargo 4,00% 17/05/2011	US	EUR	5.000.000	4.989.500 1,88
Westfaelisch-Lippische 4,375% 24/09/2014	DE	EUR	4.000.000	4.051.600 1,52
Bank of America 4,00% VRN 28/03/2018	US	EUR	4.000.000	3.924.400 1,48
BSCH 3,75% 19/12/2008	ES	EUR	3.800.000	3.806.044 1,43
Agence Francaise Developpement 7,50% 26/05/2008	FR	EUR	3.466.148	3.655.053 1,38
Chase Credit Card Master Trust 5,00% 15/12/2010	US	EUR	3.500.000	3.579.100 1,35
BNP Paribas 5,868% VRN (Rullande)	US	EUR	3.250.000	3.478.995 1,31
Lehman Brothers Holdings 4,75% 16/01/2014 (EMTN)	US	EUR	3.000.000	3.056.842 1,15
JPMorgan Chase 4,375% VRN 12/11/2019 (EMTN)	US	EUR	3.000.000	2.981.889 1,12
Ut2 Funding 5,321% 30/06/2016	IE	EUR	2.900.000	2.956.260 1,11
DaimlerChrysler 4,375% 21/03/2013	US	EUR	3.000.000	2.937.900 1,11
MUFG Finance 4,85% VRN (Rullande)	KY	EUR	3.000.000	2.875.500 1,08
IXIS C&I Bank 7,50% 05/08/2008	FR	EUR	2.500.000	2.674.512 1,01
Sumitomo Mitsui 4,375% VRN (Rullande)	JP	EUR	2.625.000	2.493.451 0,94
Commerzbank 5,012% VRN (Rullande)	US	EUR	2.500.000	2.426.500 0,91
HSBC 3,625% VRN 29/06/2020	GB	EUR	2.500.000	2.348.270 0,88
Chubb 5,472% 16/08/2008	US	USD	3.000.000	2.344.550 0,88
Banca Popolare di Bergamo 8,364% VRN (Rullande)	US	EUR	2.000.000	2.302.200 0,87
Eurohypo Capital Trust 6,445% VRN (Rullande)	US	EUR	2.000.000	2.164.520 0,81
E.On International Finance 5,75% 29/05/2009	NL	EUR	2.000.000	2.094.788 0,79
HBOS 5,125% VRN (Rullande)	GB	EUR	2.000.000	2.044.800 0,77
ABN Amro 4,625% 12/05/2009 (EMTN)	NL	EUR	2.000.000	2.036.516 0,77
UBS Jersey 4,50% VRN 16/09/2019 (EMTN)	GB	EUR	2.000.000	2.020.124 0,76
Goldman Sachs Group 4,25% 04/08/2010	US	EUR	2.000.000	2.014.556 0,76
Santander Issuances 4,50% VRN 30/09/2019	ES	EUR	2.000.000	2.006.673 0,75
ASIF III Jersey 3,50% 11/03/2009 (EMTN)	GB	EUR	2.000.000	1.982.427 0,75
If P&C Insurance 4,943% VRN (Rullande)	SE	EUR	2.000.000	1.959.200 0,74

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

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads-värde EUR	% Netto-tillgångar
Ureco Finance 3,375% 07/12/2010	NL	EUR	2.000.000	1.944.000 0,73
Or-ICB (Industry & Construction) 6,20% 29/09/2015	LU	USD	2.500.000	1.880.362 0,71
HVB Funding Trust VIII 7,055% VRN (Rullande)	US	EUR	1.625.000	1.823.085 0,69
W&DB Issuer 5,15063% FRN 15/07/2020 A1	GB	GBP	1.244.146	1.817.846 0,68
Hypo Real Estate Bank 2,40% FRN 11/05/2009	DE	EUR	1.750.000	1.745.938 0,66
Credit Suisse 7,974% VRN (Rullande)	GB	EUR	1.500.000	1.695.000 0,64
Westfield Finance 3,625% 27/06/2012	99	EUR	1.750.000	1.680.525 0,63
ING Bank 4,625% 15/03/2019 (EMTN)	NL	EUR	1.500.000	1.526.067 0,57
Caisse Nationale des Autoroutes 8,00% 01/03/2008	FR	EUR	1.404.064	1.495.047 0,56
Prosecur 4,668% 30/06/2016	GB	EUR	1.500.000	1.433.250 0,54
Halyk Savings Bank 8,125% 07/10/2009 Reg S	KZ	USD	1.750.000	1.418.400 0,53
GlaxoSmithKline 4,00% 16/06/2025	GB	EUR	1.500.000	1.382.844 0,52
Finans 9,00% 07/10/2014	KY	USD	1.700.000	1.356.031 0,51
Kazkommerts 5,125% 23/03/2011	NL	EUR	1.375.000	1.353.000 0,51
Enel 5,25% 29/09/2023	NL	EUR	1.250.000	1.308.250 0,49
Danske Bank 5,75% VRN 26/03/2011	DK	EUR	1.210.000	1.246.375 0,47
Ukrsofs Finance 9,00% 06/06/2008	NL	USD	1.500.000	1.186.978 0,45
HSBC Europe 7,75% 13/05/2013	NL	USD	1.500.000	1.185.686 0,45
UBS (Jersey) 6,8183% FRN 04/10/2006	GB	USD	1.500.000	1.169.350 0,44
IntesaBci Capital Trust 6,988% VRN (Rullande)	US	EUR	1.000.000	1.113.897 0,42
AyT Cedulas Cajas 3,75% 14/12/2022	ES	EUR	1.200.000	1.099.871 0,41
Getin Finance 5,019% FRN 25/04/2008	GB	EUR	1.100.000	1.098.878 0,41
Valentia Telecommunications 7,25% 15/08/2013	IE	EUR	1.000.000	1.092.400 0,41
Dali Capital (JSC Vneshtorgbank) 7,00% 13/04/2009	IE	USD	36.000.000	1.047.864 0,39
Dresdner Bank 10,375% 17/08/2009	DE	USD	1.250.000	1.041.250 0,39
Swedbank 4,60% VRN 02/10/2012 (EMTN)	SE	EUR	1.000.000	1.009.700 0,38
Deutsche Bank 3,875% VRN 16/01/2014 (EMTN)	DE	EUR	1.000.000	998.789 0,38
DaimlerChrysler 4,125% 18/11/2009	US	EUR	1.000.000	998.622 0,38
Nordea Bank 4,00% VRN 30/09/2016 (EMTN)	SE	EUR	1.000.000	993.717 0,37
American Express 3,625% 13/10/2009 (EMTN)	US	EUR	1.000.000	991.400 0,37
Elm 5,252% VRN (Rullande)	NL	EUR	1.000.000	989.400 0,37
Granite Mortgages 2005-4 C1 4,455% (Rullande)	GB	USD	1.250.000	979.355 0,37
Legal & General Group 4,00% 08/06/2025	GB	EUR	1.000.000	956.944 0,36
ING Group 4,176% (Rullande)	NL	EUR	1.000.000	947.867 0,36
Citigroup 4,25% VRN 25/02/2030 (EMTN)	US	EUR	1.000.000	917.482 0,35
UBS (Vimplecom) 8,375% 22/10/2011 Reg S	LU	USD	1.150.000	913.801 0,34
BTA Finance Luxembourg 8,25% VRN (Rullande)	LU	USD	1.250.000	908.646 0,34
Sedna Finance 3,11% FRN 23/12/2008	KY	EUR	900.000	900.000 0,34
ALB Finance 8,75% 20/04/2011	NL	EUR	1.100.000	851.835 0,32
Finmeccanica Finance 5,75% 12/12/2018 (EMTN)	IT	EUR	750.000	808.416 0,30
Hypo Vereinsbank 8,95% 14/07/2008	DE	USD	1.000.000	800.564 0,30
FCC Proudreed 1 D 2,779% FRN 18/08/2017	FR	EUR	800.000	800.000 0,30
Sibacadem Finance 9,00% 12/05/2009	IE	EUR	1.026.000	799.835 0,30
Dresdner Bank 9,00% 29/06/2007	DE	USD	1.000.000	797.822 0,30
TuranAlem Finance 6,03% FRN 23/11/2008	NL	USD	1.000.000	786.461 0,30
RSHB Capital 6,875% 29/11/2010	LU	USD	1.000.000	784.424 0,30
AGFC 4,625% 22/06/2011	US	EUR	750.000	766.010 0,29
Imperial Tobacco Finance 6,25% 06/06/2007	GB	EUR	750.000	765.675 0,29
Sedna Finance 3,206% FRN 15/03/2010 (EMTN)	KY	EUR	750.000	752.349 0,28
Greene King 5,02875% FRN 15/06/2031	GB	GBP	500.000	726.827 0,27
Trafford Centre 5,39438% FRN 28/04/2035	KY	GBP	495.276	722.787 0,27
Mizuho Financial Cayman 4,75% VRN 15/04/2014	KY	EUR	700.000	710.609 0,27
Imperial Mobility Finance 4,75% 19/04/2013	NL	EUR	700.000	686.840 0,26
Wuerttembergische Leben 5,375% VRN 01/06/2026	DE	EUR	700.000	661.780 0,25
Kazkommerts International 8,00% 03/11/2015 Reg S	NL	USD	800.000	658.636 0,25
Mediabanca 3,75% 02/02/2016	IT	EUR	650.000	618.085 0,23
Shinsei Bank 3,75% VRN 23/02/2016	JP	EUR	600.000	580.865 0,22
Absolut Capital 8,75% 07/04/2009	LU	USD	750.000	580.621 0,22
Credit Suisse 6,905% VRN (Rullande)	GB	EUR	500.000	557.550 0,21
CenterCredit International 8,00% 02/02/2011	NL	USD	700.000	545.148 0,21
Temir Capital 9,25% 23/03/2009	NL	USD	700.000	542.955 0,20
National Westminster Bank 6,625% (Rullande) (EMTN)	GB	EUR	500.000	536.750 0,20
Vattenfall Treasury 5,375% 29/04/2024	SE	EUR	500.000	530.970 0,20
Korea Development Bank 4,375% 11/09/2008	KR	EUR	500.000	504.150 0,19
Lambada Finance 05-1X D2 3,349% 15/11/2029	NL	EUR	500.000	499.875 0,19
San Paolo IMI Bank 3,75% VRN 09/06/2015 (EMTN)	IT	EUR	500.000	492.750 0,19
RS Finance 8,625% 05/05/2011	LU	USD	600.000	455.941 0,17
Allianz Finance 4,375% VRN (Rullande)	NL	EUR	475.000	443.796 0,17
Reachcom 10,50% 27/07/2007	CY	USD	14.000.000	407.094 0,15
Dresdner Bank 10,50% 05/04/2007	DE	USD	500.000	398.872 0,15
AXA 5,777% VRN (Rullande)	FR	EUR	350.000	357.280 0,13
Dresdner Bank 7,75% 27/04/2012	DE	USD	450.000	344.811 0,13
Generali Finance 5,317% VRN (Rullande)	NL	EUR	300.000	299.400 0,11
Citigroup 8,75% 14/04/2007	DE	USD	350.000	275.810 0,10
Moscow BK R&D 8,80% 29/06/2009				

Euro Corporate Bond Fund - forts.

Placeringsförteckning per den 31 juli 2006

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads- värde EUR	% Netto- tillgångar
Värdepapper som handlas på annan reglerad marknad				
Energi				
Petronas 6,375% 22/05/2009 Reg S	MY	EUR	200.000	212.633 0,08
				212.633 0,08
Råvaror				
Rexam 4,375% 15/03/2013	GB	EUR	1.500.000	1.484.700 0,56
Bayer 5,00% VRN 29/07/2015	DE	EUR	625.000	549.694 0,21
				2.034.394 0,77
Konsumentprodukter				
Faurecia 3,625% 05/10/2010	FR	EUR	1.500.000	1.396.650 0,53
				1.396.650 0,53
Telekomtjänster				
MobiFon Holdings 12,50% 31/07/2010	NL	USD	1.250.000	1.098.102 0,41
				1.098.102 0,41
Finansiella tjänster				
Eureko 5,125% VRN (Rullande)	NL	EUR	2.750.000	2.732.103 1,03
F Van Lanschot Bankiers 2,606% FRN 17/02/2016	NL	EUR	2.600.000	2.590.702 0,97
Deco 05-UK1X A1 4,795% 27/10/2014	GB	GBP	1.500.000	1.297.345 0,83
CSFB 05-TF3A A1 4,67% 15/11/2020 144A	US	USD	2.500.000	1.958.699 0,74
Fannie Mae GT 2005-T4 A1C 4,68% 25/09/2035	US	USD	2.250.000	1.766.910 0,66
Eddystone 2006-1 C 5,18204% 19/04/2021	IE	EUR	1.150.000	1.681.298 0,63
Banca Popolare di Lodi 6,742% VRN (Rullande)	US	EUR	1.460.000	1.584.100 0,60
Shield 1B 2,77996% 20/01/2014	NL	EUR	1.500.000	1.503.576 0,57
Eddystone 2006-1 A1B 2,97382% 19/04/2021	IE	EUR	1.484.538	1.485.481 0,56
Euroclear Finance 4,235% (Rullande)	LU	EUR	1.500.000	1.435.500 0,54
Lambada Finance 05-1X A2 2,669% 15/11/2029	NL	EUR	1.000.000	1.002.690 0,38
Auto ABS Compartiment 06-1 B 3,356% 25/07/2017	FR	EUR	1.000.000	1.000.000 0,38
Talisman Finance 3 B 3,36% 22/01/2015	IE	EUR	1.000.000	1.000.000 0,38
BBVA 4C 2,751% 19/08/2038	ES	EUR	1.000.000	1.000.000 0,38
Arran Residential Mortgages 06-1X 3,244% (Rullande)	GB	EUR	1.000.000	999.600 0,38
Fortis Bank 4,625% VRN (Rullande) Reg S	NL	EUR	1.000.000	982.698 0,37
Affinity 02-A C 6,11063% 15/05/2009	GB	GBP	640.000	943.027 0,35
Washington Mutual 05-AR19 A1C1 4,72% 26/12/2045	US	USD	1.178.041	923.416 0,35
European Loan Conduit 23X C 3,180% 15/02/2019	IE	EUR	880.000	880.000 0,33
Broadgate Financing 5,10875% FRN 05/01/2022 C1	GB	GBP	600.000	874.827 0,33
Canary Wharf 5,195% FRN 22/10/2027	GB	GBP	600.000	869.733 0,33
Broadgate Financing 5,42875% FRN 05/10/2023 D	GB	GBP	582.000	849.605 0,32
Resona Bank 4,125% VRN (Rullande)	JP	EUR	875.000	841.157 0,32
Crown Castle 05-1A C 5,074% 15/06/2035 144A	US	USD	1.000.000	764.478 0,29
ZFS Finance USA 6,15% VRN (Rullande)	US	USD	1.000.000	756.897 0,28
Epic MLDN A 4,90688% 15/07/2017	GB	GBP	500.000	732.141 0,28
CSMC 2006-TFLA H 5,81063% 15/04/2021	US	USD	900.000	705.136 0,27
Arran Corporate Loans 06-1X C1 5,270% 20/06/2025	NL	GBP	475.000	695.353 0,26
Household Home Equity 05-2 A2 4,80% 20/01/2035	US	USD	836.324	655.905 0,25
RMAC 2006-NS2X M1C 3,203% 12/06/2044	GB	EUR	650.000	650.000 0,24
Gracechurch Mortgage 1X CC 2,79852% 11/10/2041	GB	EUR	600.000	599.250 0,23
Gracechurch Mortgage 1X BC 2,69852% 11/10/2041	GB	EUR	600.000	599.250 0,23
Lansdowne 1 M1 2,899% 15/06/2045	IE	EUR	600.000	598.050 0,22
Greene King 5,23406% FRN 15/09/2021	GB	GBP	399.372	584.641 0,22
Driver One 1 B 2,616% FRN 21/05/2010 Reg S	DE	EUR	564.742	565.024 0,21
German Residential ND 1 C 3,857% 20/07/2016	IE	EUR	550.000	550.495 0,21
RMAC 2005-NS4X M2A 5,25% 12/12/2043	GB	GBP	350.000	512.365 0,19
ACCR Mortgage Trust 04-2 A2 4,83% 25/07/2034	US	USD	610.373	479.810 0,18
Imser Securitisation SRL 2 B2 4,063% 18/09/2025	IT	EUR	460.000	460.000 0,17
Dresdner Funding Trust II 5,79% 30/06/2011 Reg S	US	EUR	441.000	458.375 0,17
BALL 06-Laq K 6,07563% 09/02/2021	US	USD	570.000	447.976 0,17
TS Co.mit One E 5,581% 29/06/2013	DE	EUR	400.000	400.040 0,15
European Loan Conduit 23X D 3,120% 15/02/2019	IE	EUR	400.000	400.000 0,15
American Express Trust 4,97% 15/02/2012 144A	US	USD	493.141	387.346 0,15
Crown Castle 05-1A B 4,878% 15/06/2035 144A	US	USD	500.000	381.407 0,14
Holmes Financing 10X 3C1 3,539% 15/07/2021	GB	EUR	360.000	360.000 0,14
Impac CMB Trust 2005-1 M1 4,99% 25/04/2035	US	USD	431.320	338.603 0,13
ILFC E-Capital Trust II 6,25% (Rullande) 144A	US	USD	425.000	319.187 0,12
Storm 2006-2 E 3,836% 22/05/2048	NL	EUR	300.000	300.750 0,11
Fremont Home Loan 2005-A M2 4,99% 25/02/2035	US	USD	376.000	296.121 0,11
Epic MLDN C 5,23688% 15/07/2017	GB	GBP	150.000	219.585 0,08
BALL 06-Laq J 5,84563% 09/02/2021	US	USD	260.000	204.474 0,08
TS Co.mit One D 3,668% 29/06/2013	DE	EUR	200.000	200.020 0,08
CSMC 2006-TFLA G 5,50063% 15/04/2021	US	USD	200.000	156.697 0,06
				45.881.843 17,30
Statlig				
United States Treasury Note 4,25% 15/01/2011	US	USD	750.000	571.546 0,22
				571.546 0,22

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads- värde EUR	% Netto- tillgångar
Onoterade				
Finansiella tjänster				
Bosphorus FRN 6,97% 15/02/2012 Reg S	KY	USD	1.400.000	1.083.163 0,41
ILFC E-Capital Trust I 5,90% (Rullande) 144A	US	USD	825.000	638.463 0,24
CSMC 06-TFLA F 5,45063% 15/04/2021 144A	US	USD	200.000	156.697 0,06
				1.878.323 0,71
Summa investeringar (Kostnad EUR 267.627.919)				260.424.082 97,97

	Engagemang EUR	Orealiserade vinster (förluster) EUR	% Netto- tillgångar
Terminskontrakt			
Euro Bobl Future September 2006	DE EUR	20.757.423	119.777 0,05
Euro Bund Future September 2006	DE EUR	9.142.774	82.846 0,03
UST 5 Year Future September 2006	US USD	(6.513.535)	(12.888) 0,00
UST 10 Year Future September 2006	US USD	(4.784.808)	(28.503) (0,01)
			161.232 0,07

	Engagemang EUR	Orealiserade vinster (förluster) EUR	% Netto- tillgångar
Valutaterminskontrakt			
Förfallotid 13/10/2006, Kontraktssränta 0,793575 EUR/USD	USD	175.380	3.038 0,00
Förfallotid 13/10/2006, Kontraktssränta 0,788239 EUR/USD	USD	238.837	2.548 0,00
Förfallotid 13/10/2006, Kontraktssränta 0,785987 EUR/USD	USD	186.279	1.459 0,00
Förfallotid 13/10/2006, Kontraktssränta 0,781494 EUR/USD	USD	146.139	311 0,00
Förfallotid 13/10/2006, Kontraktssränta 1,2811 USD/EUR	EUR	(265.397)	(254) 0,00
Förfallotid 13/10/2006, Kontraktssränta 1,27685 USD/EUR	EUR	(233.387)	(997) 0,00
Förfallotid 13/10/2006, Kontraktssränta 1,27478 USD/EUR	EUR	(668.351)	(3.935) 0,00
Förfallotid 13/10/2006, Kontraktssränta 0,777998 EUR/USD	USD	41.543.548	(97.858) (0,04)
Förfallotid 13/10/2006, Kontraktssränta 1,434967 EUR/GBP	GBP	13.084.032	(222.089) (0,08)
			(317.777) (0,12)

	Engagemang EUR	Orealiserade vinster (förluster) EUR	% Netto- tillgångar
Kreditswappar			
Säljskydd för iTraxx Main 0,35% 20/12/2010	DE EUR	10.500.000	29.039 0,01
Säljskydd för iTraxx XOver 5 Year (4) 20/06/2011	US EUR	750.000	(9.020) 0,00
Säljskydd för iTraxx XOver 5 Year (3) 20/06/2011	US EUR	750.000	(9.020) 0,00
			10.999 0,01

Geografisk fördelning		
	Landskod	%
USA	US	26,49
Nederländerna	NL	14,99
Storbritannien	GB	14,53
Frankrike	FR	8,19
Irland	IE	7,08
Tyskland	DE	6,15
Luxemburg	LU	5,50
Spanien	ES	4,08
Caymanöarna	KY	3,16
Sverige	SE	1,97
Italien	IT	1,58
Japan	JP	1,47
Överstatlig	99	0,63
Kazakstan	KZ	0,58
Danmark	DK	0,47
Schweiz	CH	0,46
Ungern	HU	0,25
Korea	KR	0,19
Cypern	CY	0,15
Malaysia	MY	0,08
Ryssland	RU	0,04
Valutaterminskontrakt		(0,12)
Kontanter och andra nettotillgångar		2,08

Euro Short-Term Bond Fund

Placeringsförteckning per den 31 juli 2006

	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	321.912 0,91
				321.912 0,91
Samhällsnyttiga varor och tjänster				
United Utilities Water 4,875% 18/03/2009 (EMTN)	GB	EUR	250.000	255.950 0,73
				255.950 0,73
Råvaror				
Imerys 6,00% 07/05/2007	FR	EUR	105.000	106.785 0,30
				106.785 0,30
Konsumentprodukter				
Renault 6,125% 26/06/2009	FR	EUR	200.000	210.422 0,60
Philips Electronics 5,75% 16/05/2008	NL	EUR	200.000	206.389 0,59
Fortune Brands 3,50% 30/01/2009	US	EUR	200.000	196.680 0,56
				613.491 1,75
Telekomtjänster				
France Telecom 6,75% 14/03/2008	FR	EUR	350.000	365.505 1,04
Telecom Italia 5,00% 09/02/2009	LU	EUR	250.000	256.014 0,73
Telefonica 4,50% 14/04/2009	ES	EUR	200.000	202.575 0,58
				824.094 2,35
Finansiella tjänster				
Depfa Bank 4,75% 15/07/2008	DE	EUR	1.000.000	1.021.443 2,90
Permanent Financing 5,10% VRN 11/06/2007 4A1	GB	EUR	1.000.000	1.012.300 2,88
Citigroup 4,625% 14/11/2007	US	EUR	1.000.000	1.011.242 2,87
Rabobank Nederland 3,625% 22/01/2008	NL	EUR	1.000.000	1.000.246 2,84
Institut Credito Oficial 3,50% 30/06/2009	ES	EUR	1.000.000	994.600 2,83
Dexia Municipal Agency 3,25% 12/07/2008	FR	EUR	1.000.000	993.510 2,82
Goldman Sachs Group 2,854% FRN 04/02/2013	US	EUR	800.000	796.720 2,26
MBNA Europe Funding 3,00% 07/02/2008 (EMTN)	GB	EUR	700.000	692.661 1,97
Caisse d'Amortissement 5,125% 25/10/2008	FR	EUR	600.000	619.011 1,76
Rentenbank 3,625% 15/02/2008	DE	EUR	600.000	600.256 1,71
KBC Ifima 3,029% FRN 15/09/2008	NL	EUR	590.000	589.862 1,68
MBNA Europe Funding 4,50% 23/01/2009	GB	EUR	500.000	507.337 1,44
Permanent Financing 5 4B 2,782% 10/06/2042	GB	EUR	500.000	502.918 1,43
IKB Deutsche Industriebank 2,474% FRN 12/11/2008	DE	EUR	500.000	500.900 1,42
Fortis Bank 2,759% FRN 22/06/2015	NL	EUR	500.000	500.786 1,42
JPMorgan Chase 2,895% FRN 12/10/2015	US	EUR	500.000	500.550 1,42
Bank of Scotland (Australia) 3,75% 15/12/2008	AU	EUR	500.000	499.991 1,42
Santander Issuances 2,742% FRN 30/09/2014	ES	EUR	500.000	499.831 1,42
American International 3,275% FRN 19/07/2013	US	EUR	500.000	499.132 1,42
Hypo Real Estate 3,449% FRN 24/05/2011	DE	EUR	500.000	499.026 1,42
ANZ Banking 3,625% 25/02/2009	AU	EUR	500.000	498.177 1,42
Sanpaolo IMI 3,143% FRN 20/02/2018	IT	EUR	500.000	495.750 1,41
Citigroup 3,625% 28/03/2011	US	EUR	500.000	490.900 1,39
Rio Tinto Finance 5,125% 10/05/2007	GB	EUR	400.000	404.600 1,15
Deutsche Bank 2,781% FRN 20/09/2016	DE	EUR	400.000	400.982 1,14
Barclays 2,68% FRN 20/04/2016	GB	EUR	400.000	399.200 1,13
Paccar Financial Europe 3,099% FRN 15/06/2009	NL	EUR	400.000	398.800 1,13
Vattenfall Treasury 6,00% 03/04/2009 (EMTN)	SE	EUR	300.000	315.520 0,90
E.On International Finance 5,75% 29/05/2009	NL	EUR	300.000	314.218 0,89
BAT International Finance 4,875% 25/02/2009	GB	EUR	300.000	306.000 0,87
HSBC 2,789% FRN 22/09/2014	GB	EUR	300.000	300.960 0,85
Geldilux 2005-TS 2A 10/12/2012	LU	EUR	300.000	300.510 0,85
Karta 2005-1 B 2,834% FRN 15/07/2012	GB	EUR	300.000	300.090 0,85
DaimlerChrysler 4,125% 18/11/2009	US	EUR	300.000	299.587 0,85
HSBC Holdings 5,50% 15/07/2009	GB	EUR	250.000	260.700 0,74
Altria Finance 5,625% 24/06/2008	KY	EUR	250.000	257.079 0,73
HSBC 2,937% FRN 29/03/2016	GB	EUR	250.000	249.700 0,71
SEB 2,745% FRN 28/09/2017	SE	EUR	250.000	249.573 0,71
Urenco Finance 3,375% 07/12/2010	NL	EUR	250.000	243.000 0,69
Imperial Tobacco Finance 6,25% 06/06/2007	GB	EUR	200.000	204.180 0,58
Sedna Finance 3,206% FRN 15/03/2010 (EMTN)	KY	EUR	150.000	150.470 0,43
Fidis Retail 3,622% FRN 11/05/2009	IE	EUR	100.000	100.860 0,29
Tate & Lyle International 5,75% 06/10/2006 (EMTN)	GB	EUR	100.000	100.420 0,29
Granite Mortgages 05-4 B4 2,341% (Rullande)	GB	EUR	100.000	100.020 0,28
FCC Proudreed 1 D 2,779% FRN 18/08/2017	FR	EUR	100.000	100.000 0,28
Trafford Centre 5,39438% FRN 28/04/2035	KY	GBP	45.025	65.708 0,19
				21.149.326 60,08
Statlig				
France BTAN 2,50% 12/07/2010	FR	EUR	1.830.000	1.752.661 4,98
France BTAN 3,50% 12/01/2009	FR	EUR	1.000.000	998.325 2,84
Germany 2,50% 08/10/2010 Series 147	DE	EUR	1.000.000	955.458 2,71
France BTAN 3,00% 12/07/2008	FR	EUR	500.000	495.176 1,41
				4.201.620 11,94
Värdepapper som handlas på annan reglerad marknad				
Finansiella tjänster				
RCL 2006-1 A 2,87773% 24/12/2014	DE	EUR	600.000	600.072 1,70
Lambda Finance 05-1X A2 2,669% 15/11/2029	NL	EUR	500.000	501.345 1,42
Shield 1B 2,77996% 20/01/2014	NL	EUR	500.000	501.192 1,42
Metrix Funding 1X A2 2,628% 10/02/2019	GB	EUR	500.000	501.030 1,42
BBVA 4B 2,411% 19/08/2038	ES	EUR	500.000	500.200 1,42
Auto ABS Compartment 06-1 B 3,356% 25/07/2017	FR	EUR	500.000	500.000 1,42

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

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads- värde EUR	% Netto- tillgångar
Platinum AC1 1 AAA 2,852% 09/06/2011	SG	EUR	500.000	499.350 1,42
Keycorp 2,553% FRN 22/11/2010	US	EUR	500.000	499.336 1,42
Faramir Investment 1 A 5,11% 21/12/2009	SG	USD	500.000	391.711 1,11
FTA Santander Auto 1A 2,502% 25/11/2021	ES	EUR	343.312	343.017 0,97
F Van Lanschot Bankiers 2,606% FRN 17/02/2016	NL	EUR	300.000	298.927 0,85
Driver One 1 B 2,616% FRN 21/05/2010 Reg S	DE	EUR	271.076	271.212 0,77
RMAC 2005-NS4X M2A 5,25% 12/12/2043	GB	GBP	170.000	248.863 0,71
UBS (Sberbank) 6,8575% FRN 24/10/2006	LU	USD	300.000	235.351 0,67
TS Co.mit One B 3,268% 29/06/2013	DE	EUR	200.000	200.020 0,57
Start Clo 05-1 A 5,85% 25/11/2014	KY	USD	250.000	196.194 0,56
Arran Corporate Loans 06-1X C1 5,270% 20/06/2025	NL	GBP	125.000	182.988 0,52
Eddystone 2006-1 C 5,18204% 19/04/2021	IE	GBP	100.000	146.200 0,42
German Residential ND 1 C 3,857% 20/07/2016	IE	EUR	100.000	100.090 0,28
RMAC 2006-NS2X MIC 3,203% 12/606/2044	GB	EUR	100.000	100.000 0,28
Amerquest 05-R1 M1 4,98% 25/03/2035	US	USD	125.000	98.188 0,28
Affinity 02-A C 6,11063% 15/05/2009	GB	GBP	50.000	73.674 0,21
Epic MLDN C 5,23688% 15/07/2017	GB	GBP	50.000	73.195 0,21
European Loan Conduit 23X D 3,120% 15/02/2019	IE	EUR	60.000	60.000 0,17
Holmes Financing 10X 3C1 3,539% 15/07/2021	GB	EUR	50.000	50.000 0,14
Southern Pacific 04-2X A1A 2,602% 10/06/2025	GB	EUR	16.720	16.718 0,05
				7.188.873 20,41

Onoterade

Finansiella tjänster

Meridian Funding FRN 5,42063% 15/10/2014 144A	US	USD	200.000	156.753 0,45
				156.753 0,45

Summa investeringar (Kostnad EUR 35.143.431)

34.818.804 98,91

	Engagemang EUR	Orealiserade vinster (förluster) EUR	% Netto- tillgångar

Terminskontrakt

Euro Schatz Future September 2006	DE	EUR	1.351.242	3.228 0,01
				3.228 0,01

	Engagemang EUR	Orealiserade vinster (förluster) EUR	% Netto- tillgångar

Valutaterminskontrakt

Förfallotid 24/08/2006, Kontrakt ränta 0,79164 EUR/USD	USD	239.867	2.856 0,01
Förfallotid 24/08/2006, Kontrakt ränta 1,468336 EUR/GBP	GBP	342.122	1.406 0,00
Förfallotid 24/08/2006, Kontrakt ränta 0,787718 EUR/USD	USD	196.929	1.376 0,00
Förfallotid 24/08/2006, Kontrakt ränta 1,451505 EUR/GBP	GBP	246.756	(1.836) (0,01)
Förfallotid 24/08/2006, Kontrakt ränta 1,444634 EUR/GBP	GBP	179.135	(2.191) (0,01)
Förfallotid 24/08/2006, Kontrakt ränta 1,259791 USD/EUR	EUR	(200.033)	(2.915) (0,01)
Förfallotid 24/08/2006, Kontrakt ränta 0,775073 EUR/USD	USD	815.377	(7.514) (0,02)
			(8.818) (0,04)

Geografisk fördelning

Landskod	%	
Storbritannien	GB	18,91
Frankrike	FR	17,44
Tyskland	DE	14,35
USA	US	13,84
Nederländerna	NL	13,46
Spanien	ES	7,22
Australien	AU	2,84
Singapore	SG	2,53
Luxemburg	LU	2,25
Caymanöarna	KY	1,90
Sverige	SE	1,61
Italien	IT	1,41
Irland	IE	1,16
Valutaterminskontrakt		(0,03)
Kontanter och andra nettotillgångar		1,11

Australian Dollar Currency Fund

Placeringsförteckning per den 31 juli 2006

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads- värde AUD	% Netto- tillgångar
--	----------	------------------------	---------------------------	------------------------

Värdepapper som handlas på officiell fondbörs

Finansiella tjänster

Sigma Finance 5,605% FRN 30/01/2007	KY	AUD	5.000.000	5,16
			5.000.000	5,16

Penningmarknadsinstrument

Deplá Bank CP 5,775% 08/08/2006	IE	AUD	6.000.000	6,19
Fortis Luxembourg CP 5,56% 06/10/2006	LU	AUD	6.000.000	6,13
National Australia Bank CP 5,92% 04/12/2006	AU	AUD	5.000.000	5,06
HSH Nordbank CP 5,96% 20/12/2006	DE	AUD	5.000.000	5,05
HBOS Treasury Services CP 5,77% 12/01/2007	AU	AUD	5.000.000	5,03
Westpac Banking CP 6,00% 10/01/2007	AU	AUD	5.000.000	5,03
UBS CP 5,79% 25/01/2007	CH	AUD	5.000.000	5,02
Caixa CP 5,51% 22/08/2006	FR	AUD	4.000.000	4,12
Bank of Ireland CP 5,81% 21/08/2006	IE	AUD	4.000.000	4,12
Bills Securitisation CP 5,82% 21/08/2006	GB	AUD	4.000.000	4,12
K2Corporation CP 5,875% 24/08/2006	KY	AUD	4.000.000	4,12
Sedna Finance CP 5,85% 29/08/2006	KY	AUD	4.000.000	4,11
Bank of America Australia CP 5,865% 29/08/2006	AU	AUD	4.000.000	4,11
Soca CP 5,85% 21/09/2006	AU	AUD	4.000.000	4,10
ANZ Banking CP 5,90% 28/09/2006	AU	AUD	4.000.000	4,09
			68.167.802	70,40

Summa investeringar (Kostnad AUD 73.167.802)

73.167.802 75,56

Banktillgodohavanden

Lloyds TSB TD 5,68% 01/08/2006	GB	AUD	7.311.666	7,55
Dresdner TD 5,66% 01/08/2006	DE	AUD	4.948.705	5,11
Dexia Bank TD 5,70% 01/08/2006	BE	AUD	3.286.555	3,39
UBS TD 5,64% 01/08/2006	CH	AUD	3.266.938	3,37
			18.813.864	19,42

Summa investeringar (inklusive banktillgodohavanden)

91.981.668 94,99

Geografisk fördelning

	Landskod	%
Australien	AU	27,42
Caymanöarna	KY	13,39
Storbritannien	GB	11,67
Irland	IE	10,31
Tyskland	DE	10,16
Schweiz	CH	8,40
Luxemburg	LU	6,13
Frankrike	FR	4,12
Belgien	BE	3,39
Kontanter och andra nettotillgångar		5,01

Euro Currency Fund

Placeringsförteckning per den 31 juli 2006

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads- värde EUR	% Netto- tillgångar
Värdepapper som handlas på officiell fondbörs				
Finansiella tjänster				
Santander International 2,504% FRN 14/12/2006	ES	EUR 4.000.000	4.000.442	3,88
Morgan Stanley 2,882% FRN 02/08/2006	US	EUR 4.000.000	4.000.006	3,88
Danske Bank 2,35% FRN 18/08/2006	DK	EUR 2.500.000	2.500.007	2,42
BBVA Senior Finance 2,519% FRN 27/12/2006	ES	EUR 2.000.000	2.000.127	1,94
Danske Bank 2,775% FRN 19/01/2007	DK	EUR 2.000.000	2.000.015	1,94
BFCM 2,734% FRN 16/03/2007	FR	EUR 1.000.000	1.000.100	0,97
Bear Stearns Bank FRN 17/09/2006 (EMTN)	US	EUR 788.000	788.625	0,76
			16.289.322	15,79
Värdepapper som handlas på annan reglerad marknad				
Finansiella tjänster				
BBVA 2,504% FRN 27/09/2006	ES	EUR 2.000.000	2.000.000	1,94
			2.000.000	1,94
Penningmarknadsinstrument				
Deka Bank CP 2,78% 14/08/2006	DE	EUR 5.000.000	4.995.028	4,84
E.ON International CP 2,93% 13/09/2006	DE	EUR 5.000.000	4.982.631	4,83
Morgan Stanley CP 2,93% 13/09/2006	LU	EUR 5.000.000	4.982.631	4,83
Lake Constance CP 3,03% 14/09/2006	GB	EUR 4.000.000	3.985.255	3,86
Silver Tower Funding CP 3,05% 18/09/2006	KY	EUR 4.000.000	3.983.810	3,86
RWE CP 2,96% 21/09/2006	DE	EUR 4.000.000	3.983.353	3,86
Unilever CP 3,09% 23/10/2006	NL	EUR 4.000.000	3.971.731	3,85
Bank of Ireland CP 3,135% 17/11/2006	IE	EUR 4.000.000	3.962.779	3,84
National Australia Bank CP 2,85% 02/08/2006	AU	EUR 3.500.000	3.499.723	3,39
Centauri CP 3,075% 30/10/2006	KY	EUR 3.500.000	3.473.373	3,37
Northern Rock CD 2,825% 03/08/2006	GB	EUR 3.000.000	3.000.000	2,91
St George Bank CP 2,82% 02/08/2006	AU	EUR 3.000.000	2.999.767	2,91
Chariot Funding CP 2,97% 21/08/2006	GB	EUR 3.000.000	2.995.061	2,90
Honda Finance CP 2,925% 05/09/2006	GB	EUR 3.000.000	2.991.534	2,90
Network Rail Finance CP 2,91% 11/09/2006	GB	EUR 3.000.000	2.990.129	2,90
Cullinan Finance CP 2,94% 14/09/2006	KY	EUR 3.000.000	2.989.300	2,90
KBC Dublin CP 3,06% 10/10/2006	IE	EUR 3.000.000	2.982.287	2,89
Beta Finance CP 3,05% 30/10/2006	KY	EUR 3.000.000	2.977.365	2,89
Harrier Finance CP 2,86% 01/08/2006	KY	EUR 2.312.000	2.312.000	2,24
Harrier Finance CP 2,89% 10/08/2006	KY	EUR 2.000.000	1.998.559	1,94
IIB Capital CP 3,05% 04/09/2006	IE	EUR 2.000.000	1.994.424	1,93
Sigma Finance CP 2,825% 22/09/2006	KY	EUR 2.000.000	1.991.956	1,93
Cullinan Finance CP 3,085% 16/10/2006	KY	EUR 2.000.000	1.987.082	1,93
Macquarie Bank CP 3,125% 27/10/2006	AU	EUR 2.000.000	1.985.016	1,92
Cantabric Financing CP 3,03% 29/08/2006	GB	EUR 1.000.000	997.733	0,97
Harrier Finance CP 3,03% 01/09/2006	KY	EUR 1.000.000	997.565	0,97
Lake Constance CP 3,14% 27/10/2006	GB	EUR 1.000.000	992.472	0,96
			81.002.564	78,52
Onoterade				
Revers				
Goldman Sachs Group MN 2,50647% 11/09/2006	US	EUR 4.000.000	4.000.000	3,88
			4.000.000	3,88
Summa investeringar (Kostnad EUR 103.291.886)			103.291.886	100,12
Banktillgodohavanden				
Dexia Bank TD 2,81% 01/08/2006	BE	EUR 4.122.711	4.122.712	4,00
			4.122.712	4,00
Summa investeringar (inklusive banktillgodohavanden)			107.414.598	104,12

Geografisk fördelning

	Landskod	%
Caymanöarna	KY	22,02
Storbritannien	GB	17,40
Tyskland	DE	13,53
Irland	IE	8,67
USA	US	8,52
Australien	AU	8,22
Spanien	ES	7,75
Luxemburg	LU	4,83
Danmark	DK	4,36
Belgien	BE	4,00
Nederländerna	NL	3,85
Frankrike	FR	0,97
Kontanter och andra nettoskulder		(4,12)

Sterling Currency Fund

Placeringsförteckning per den 31 juli 2006

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknadsvärde GBP	% Nettotillgångar
Värdepapper som handlas på officiell fondbörs				
Finansiella tjänster				
Abbey National 4,66313% FRN 10/10/2006	GB	GBP 12.095.000	12.096.640	5,24
Credit Agricole 4,641% FRN 25/10/2006	FR	GBP 10.000.000	9.999.034	4,33
GE Capital UK Funding 4,61688% FRN 14/11/2006	IE	GBP 4.934.000	4.933.970	2,14
Northern Rock 4,76531% FRN 16/01/2007	GB	GBP 2.500.000	2.500.780	1,08
Sedna Finance 4,61% 08/03/2007	KY	GBP 2.000.000	1.996.674	0,86
Citigroup 4,690% FRN 20/02/2007	US	GBP 1.230.000	1.230.386	0,53
			32.757.484	14,18
Värdepapper som handlas på annan reglerad marknad				
Revers				
Goldman Sachs Group MN 4,66125% 11/09/2006	US	GBP 5.000.000	5.000.000	2,17
			5.000.000	2,17
Penningmarknadsinstrument				
Cancara Asset Securitisation 4,61% 14/08/2006	GB	GBP 12.000.000	11.980.377	5,19
Solitaire Funding CP 4,71% 19/06/2006	GB	GBP 11.000.000	10.931.140	4,73
Thames Asset Global Securities CP 4,60% 15/08/2006	US	GBP 10.000.000	9.982.414	4,32
Scaldis CP 4,68% 05/09/2006	GB	GBP 10.000.000	9.955.646	4,31
BBV CD 0,00% 04/10/2006	ES	GBP 10.000.000	9.918.554	4,30
Curzon Funding CP 4,60% 18/12/2006	GB	GBP 10.000.000	9.830.731	4,26
Sedna Finance CP 4,60% 14/08/2006	KY	GBP 9.000.000	8.985.307	3,89
Sigma Finance CP 4,65% 17/01/2007	KY	GBP 9.000.000	8.812.765	3,82
Westpac Banking CP 4,49% 23/08/2006	AU	GBP 8.000.000	7.978.821	3,46
Morgan Stanley CP 4,69% 13/09/2006	LU	GBP 8.000.000	7.956.315	3,45
Cullinan Finance CP 4,71% 25/09/2006	KY	GBP 8.000.000	7.943.816	3,44
Ge-Capital CP 4,54% 29/08/2006	US	GBP 7.000.000	6.976.163	3,02
Dorada Corporation 4,67% 10/10/2006	KY	GBP 6.500.000	6.442.448	2,79
Depfa Bank CD 4,58% 10/10/2006	IE	GBP 6.000.000	6.000.000	2,60
Bank of Ireland CP 4,66% 08/01/2007	IE	GBP 6.000.000	5.881.622	2,55
HBOS Treasury CD 4,65% 03/11/2006	GB	GBP 5.000.000	5.000.271	2,17
Enel Investment Holding CP 4,60% 14/08/2006	NL	GBP 5.000.000	4.991.834	2,16
Chariot Funding CP 4,63% 21/08/2006	GB	GBP 5.000.000	4.987.360	2,16
Banque Federative Credit Mutuel CP 4,595% 03/11/2006	FR	GBP 5.000.000	4.942.797	2,14
HBOS Treasury CD 4,54% 11/01/2006	GB	GBP 5.000.000	4.939.249	2,14
Morgan Stanley CP 4,74% 04/12/2006	LU	GBP 4.000.000	3.936.592	1,70
Thames Asset Global Securities CP 4,63% 15/08/2006	US	GBP 1.500.000	1.497.344	0,65
			159.871.566	69,25
Summa investeringar (Kostnad GBP 197.629.050)			197.629.050	85,59
Banktillgodohavanden				
Rabobank Nederland TD 4,52% 01/08/2006	NL	GBP 20.066.177	20.066.179	8,69
Dexia Bank TD 4,52% 01/08/2006	BE	GBP 13.078.807	13.078.807	5,66
			33.144.986	14,35
Summa investeringar (inklusive banktillgodohavanden)			230.774.036	99,94

Geografisk fördelning

	Landskod	%
Storbritannien	GB	31,28
Caymanöarna	KY	14,80
Nederländerna	NL	10,85
USA	US	10,69
Irland	IE	7,28
Frankrike	FR	6,47
Belgien	BE	5,66
Luxemburg	LU	5,15
Spanien	ES	4,30
Australien	AU	3,46
Kontanter och andra nettotillgångar		0,06

Swiss Franc Currency Fund

Placeringsförteckning per den 31 juli 2006

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads- värde CHF	% Netto- tillgångar
Värdepapper som handlas på officiell fondbörs				
Finansiella tjänster				
Citigroup 3,25% 21/11/2006	US	CHF 1.000.000	1.004.815	1,75
Ge-Capital 2,00% 06/11/2006	US	CHF 1.000.000	1.001.059	1,75
			2.005.874	3,50
Penningmarknadsinstrument				
Beta Finance CP 1,36% 21/08/2006	KY	CHF 2.500.000	2.498.113	4,36
Bank of Ireland CP 1,36% 01/09/2006	IE	CHF 2.500.000	2.497.170	4,36
HBOS Treasury CD 1,41% 12/09/2006	GB	CHF 2.000.000	2.000.000	3,49
Dorada Corporation CP 1,32% 21/08/2006	KY	CHF 2.000.000	1.998.538	3,49
CNP CD 0,00% Issued February 2006 24/08/2006	FR	CHF 2.000.000	1.998.264	3,49
Toyota Motor Finance CP 1,37% 25/08/2006	NL	CHF 2.000.000	1.998.179	3,49
Morgan Stanley CP 1,37% 04/09/2006	LU	CHF 2.000.000	1.997.643	3,49
IXIS C&I Bank CD 1,34% 17/08/2006	FR	CHF 1.500.000	1.500.000	2,62
CIC CD 1,32% 08/08/2006	FR	CHF 1.500.000	1.500.000	2,62
Fortis Luxembourg CP 1,11% 03/08/2006	LU	CHF 1.500.000	1.499.908	2,62
Sigma Finance CP 1,33% 04/08/2006	KY	CHF 1.500.000	1.499.834	2,62
UBS CP 1,32% 16/08/2006	CH	CHF 1.500.000	1.499.178	2,62
Deutsche Bank London CP 1,32% 16/08/2006	GB	CHF 1.500.000	1.499.178	2,62
Calyon CD 0,00% 22/08/06	FR	CHF 1.500.000	1.498.823	2,62
Sedna Finance CP 1,35% 23/08/2006	KY	CHF 1.500.000	1.498.767	2,61
Deplá Bank CP 1,37% 18/09/2006	IE	CHF 1.500.000	1.497.270	2,61
Caixa CP 1,39% 18/09/2006	FR	CHF 1.500.000	1.497.230	2,61
K2Corporation CP 1,38% 20/09/2006	KY	CHF 1.500.000	1.497.135	2,61
Unilever CP 1,44% 06/10/2006	NL	CHF 1.500.000	1.496.055	2,61
Centaury CP 1,45% 11/10/2006	KY	CHF 1.500.000	1.495.726	2,61
Goldman Sachs Group CP 1,45% 16/10/2006	US	CHF 1.500.000	1.495.426	2,61
HSH Nordbank CP 1,45% 20/10/2006	DE	CHF 1.500.000	1.495.185	2,61
Dexia Finance CP 1,465% 27/10/2006	US	CHF 1.500.000	1.494.709	2,61
DnB NOR CP 1,51% 10/11/2006	NO	CHF 1.500.000	1.493.678	2,61
Deplá Bank CP 1,36% 14/08/2006	IE	CHF 1.000.000	999.509	1,74
HBOS Treasury CD 1,35% 15/08/2006	GB	CHF 500.000	499.738	0,87
CNP CD 0,00% Issued August 2006 24/08/2006	FR	CHF 500.000	499.585	0,87
			42.444.841	74,09
Summa investeringar (Kostnad CHF 44.450.715)			44.450.715	77,55
Banktillgodohavanden				
Dresdner TD 1,36% 02/08/2006	DE	CHF 10.000.000	10.000.000	17,45
Lloyds TSB TD 1,32% 02/08/2006	GB	CHF 7.671.541	7.671.541	13,38
			17.671.541	30,83
Summa investeringar (inklusive banktillgodohavanden)			62.122.256	108,39

Geografisk fördelning

	Landskod	%
Storbritannien	GB	20,35
Tyskland	DE	20,06
Caymanöarna	KY	18,30
Frankrike	FR	14,82
USA	US	8,72
Irland	IE	8,71
Nederländerna	NL	6,10
Luxemburg	LU	6,10
Schweiz	CH	2,62
Norge	NO	2,61
Kontanter och andra nettoskulder		(8,39)

US Dollar Currency Fund

Placeringsförteckning per den 31 juli 2006

	Landskod	Aktier eller nominellt	Marknads- värde USD	% Netto- tillgångar
Penningmarknadsinstrument				
Northern Rock CP 5,31% 07/08/2006	GB USD	7.000.000	6.993.837	4,92
Beta Finance CP 5,345% 14/08/2006	KY USD	6.000.000	5.988.498	4,21
Scaldis CP 5,14% 15/08/2006	GB USD	6.000.000	5.988.162	4,21
St George Bank CP 5,35% 21/08/2006	AU USD	6.000.000	5.982.327	4,21
RWE CP 5,37% 24/08/2006	DE USD	6.000.000	5.979.510	4,20
Sedna Finance CP 5,35% 25/08/2006	KY USD	6.000.000	5.978.698	4,20
Macquarie Bank CP 5,30% 10/10/2006	AU USD	6.000.000	5.939.266	4,18
Sanpaolo IMI CD 0,00% 04/08/2006	IE USD	5.000.000	4.997.873	3,51
Cullinan Finance CP 5,37% 21/08/2006	KY USD	5.000.000	4.985.130	3,51
Unilever CP 5,38% 01/09/0206	NL USD	5.000.000	4.976.943	3,50
Solitaire Funding CP 5,03% 25/09/2006	GB USD	5.000.000	4.962.529	3,49
UniCredito Italiano Ireland CD 0,00% 06/10/2006	IE USD	5.000.000	4.952.451	3,48
DnB NOR CP 5,29% 12/10/2006	NO USD	5.000.000	4.948.032	3,48
Bayerische Landesbank CP 5,305% 13/10/2006	DE USD	5.000.000	4.947.163	3,48
UBS CP 5,30% 07/08/2006	CH USD	4.000.000	3.996.475	2,81
Macquarie Bank CP 5,33% 11/08/2006	AU USD	4.000.000	3.994.105	2,81
Curzon Funding CP 4,73% 14/09/2006	GB USD	4.000.000	3.977.679	2,80
Curzon Funding CP 4,57% 03/08/2006	GB USD	3.000.000	2.999.264	2,11
K2 Corporation CP 4,88% 15/08/2006	KY USD	3.000.000	2.994.443	2,11
Clydesdale Bank CP 5,295% 14/09/2006	GB USD	3.000.000	2.980.844	2,10
Sigma Finance CP 4,75% 17/10/2006	KY USD	3.000.000	2.970.577	2,09
Deutsche Bank London CP 4,76% 27/10/2006	GB USD	3.000.000	2.966.692	2,09
Banque Federative Credit Mutuel CP 5,28% 10/10/2006	FR USD	2.400.000	2.375.800	1,67
Banque Federative Credit Mutuel CD 4,77% 16/11/2006	FR USD	2.000.000	2.000.000	1,41
E.ON International CP 5,33% 14/08/2006	DE USD	2.000.000	1.996.169	1,40
Solitaire Funding CP 5,33% 14/08/2006	GB USD	2.000.000	1.996.161	1,40
K2 Corporation CP 4,53% 23/10/2006	KY USD	2.000.000	1.980.027	1,39
IIB Capital CP 5,28% 10/10/2006	IE USD	2.000.000	1.979.833	1,39
UniCredito Italiano Ireland CD 0,00% 13/11/2006	IE USD	2.000.000	1.968.734	1,38
Unilever CP 5,515% 14/11/2006	NL USD	2.000.000	1.968.424	1,38
Banque Federative Credit Mutuel CD 0,00% 04/12/2006	FR USD	1.500.000	1.476.347	1,04
Cullinan Finance CP 5,32% 09/08/2006	KY USD	1.099.000	1.097.703	0,77
Scaldis CP 5,32% 07/08/2006	GB USD	1.055.000	1.054.066	0,74
Deutsche Bank CD 4,76% 08/11/2006	DE USD	1.000.000	999.898	0,70
Silver Tower Funding CP 5,38% 31/08/2006	KY USD	1.000.000	995.537	0,70
UBS CP 5,31% 07/08/2006	CH USD	500.000	499.558	0,35
			126.888.755	89,22
Onoterade				
Revers				
Goldman Sachs Group MN 4,57264% 11/09/2006	US USD	5.000.000	5.000.000	3,52
Ebury Finance CP 5,335% 07/08/2006	KY USD	5.000.000	4.995.576	3,51
Ebury Finance CP 5,34% 14/08/2006	KY USD	2.000.000	1.996.162	1,40
			11.991.738	8,43
Summa investeringar (Kostnad USD 138.880.493)			138.880.493	97,66
Banktillgodohavanden				
Lloyds TSB TD 5,31% 01/08/2006	GB USD	8.299.735	8.299.735	5,84
			8.299.735	5,84
Summa investeringar (inklusive banktillgodohavanden)			147.180.228	103,50

Geografisk fördelning

	Landskod	%
Storbritannien	GB	29,69
Caymanöarna	KY	23,90
Australien	AU	11,19
Tyskland	DE	9,79
Irland	IE	9,77
Nederländerna	NL	4,88
Frankrike	FR	4,12
USA	US	3,52
Norge	NO	3,48
Schweiz	CH	3,16
Kontanter och andra nettoskulder		(3,50)



Redovisning av nettotillgångar per den 31 juli 2006

Fondens namn	Obligationsfonder:			Valutafonder:
	Konsoliderad	Euro Corporate Bond Fund	Euro Short-Term Bond Fund	Australian Dollar Currency Fund
Valuta	USD	EUR	EUR	AUD
TILLGÅNGAR				
Investeringar i värdepapper till marknadsvärde	1.108.980.198	260.424.082	34.818.804	73.167.802
Banktillgodohavanden	104.260.286	-	-	18.813.866
Likvida bankmedel	2.566.085	1.938.439	72.048	-
Fordringar avseende avyttrade placeringar	10.575.438	933.874	4.366.361	4.972.249
Fordringar avseende utgivna fondandelar	7.403.470	5.328.794	-	57.377
Fordringar avseende utdelning och ränta	7.735.667	4.804.345	365.236	3.811
Orealiserade vinster på terminskontrakt	209.909	161.232	3.228	-
Orealiserad vinst på swappar	14.039	10.999	-	-
Summa tillgångar	1.241.745.092	273.601.765	39.625.677	97.015.105
SKULDER				
Skulder avseende gjorda värdepappersplaceringar	23.203.075	6.962.409	150.045	-
Skulder avseende inlösta fondandelar	6.672.304	288.347	4.232.335	78.371
Skulder och upplupna kostnader	1.182.435	223.285	29.980	105.749
Orealiserade förluster från valutaterminskontrakt	416.850	317.777	8.818	-
Summa skulder	31.474.664	7.791.818	4.421.178	184.120
NETTOTILLGÅNGAR per den: 31.07.06	1.210.270.428	265.809.947	35.204.499	96.830.985
31.01.06	1.460.788.486	330.771.672	25.707.044	128.613.623
31.01.05	1.222.609.858	276.446.132	29.625.656	129.182.043
31.01.04	885.784.842	118.725.210	-	87.227.196
UTSTÅENDE ANDELAR				
- A-fondandelar		11.478.000	1.319.654	3.435.021
- Y-fondandelar		101.402	382.929	-
NETTOTILLGÅNGAR PER ANDEL per den: 31.07.06				
- A-fondandelar (i fondens valuta)		22,95	20,65	28,189
- Y-fondandelar (i fondens valuta)		23,18	20,78	-
NETTOTILLGÅNGAR PER ANDEL per den: 31.01.06				
- A-fondandelar (i fondens valuta)		23,17	20,57	27,579
- 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
- Y-fondandelar (i fondens valuta)		22,77	20,43	-
NETTOTILLGÅNGAR PER ANDEL per den: 31.01.04				
- A-fondandelar (i fondens valuta)		21,14	-	25,330
- Y-fondandelar (i fondens valuta)		21,21	-	-
INVESTERINGSKOSTNAD	1.118.589.153	267.627.919	35.143.431	73.167.802

Euro Currency Fund	Sterling Currency Fund	Swiss Franc Currency Fund	US Dollar Currency Fund
EUR	GBP	CHF	USD
103.291.886	197.629.050	44.450.715	138.880.493
4.122.712	33.144.986	17.671.541	8.299.735
-	-	-	-
-	-	-	-
70.666	4.444	172.309	319.666
99.574	440.147	53.306	141.779
-	-	-	-
-	-	-	-
107.584.838	231.218.627	62.347.871	147.641.673
3.989.722	-	4.994.398	4.976.943
320.438	64.794	-	312.216
106.981	247.883	38.130	147.473
-	-	-	-
4.417.141	312.677	5.032.528	5.436.632
103.167.697	230.905.950	57.315.343	142.205.041
105.701.992	194.228.197	39.362.125	125.255.371
111.187.148	182.119.882	38.629.393	151.065.905
143.579.746	161.112.469	34.372.960	143.771.119
6.228.941	11.900.434	1.859.325	4.609.313
-	-	-	-
16,563	19,403	30,826	30,852
-	-	-	-
16,443	19,085	30,810	30,294
-	-	-	-
16,284	18,429	30,781	29,627
-	-	-	-
16,135	17,828	30,750	29,508
-	-	-	-
103.291.886	197.629.050	44.450.715	138.880.493

Noter till årsredovisningen

31 juli 2006

1. Allmänt

Företaget är ett öppet investeringsföretag registrerat den 1 november 1991 på Bermuda, som sedan den 31 juli 2000 har sitt säte i Luxemburg som ett SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable). Företaget förvaltar olika delfonder ("fonder"), som var och en är relaterad till en separat investeringsportfölj med värdepapper, kontanter och andra tillgångar. Separata andelsklasser emitteras för fonderna.

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 ("UCITS III"). Företagets namn ändrades från Fidelity Funds II SICAV till Fidelity Funds II med verkan från det datumet.

Per 31 juli 2006 bestod Företaget av fem valutafonder och två obligationsfonder.

Styrelsen kan från tid till annan avsluta fonder eller lägga till ytterligare fonder med olika investeringsmål.

2. Viktiga 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. Värderingen av räntebärande överlåtbara instrument och penningmarknadsinstrument avgörs med amorteringskostnadsmetoden. 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 dag 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. Den realiserade vinsten och förlusten grundas på först in först ut-metoden. 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.

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 som skall betalas för ränteswapkontrakt ackumuleras på daglig basis, och framtida åtaganden enligt swappen värderas till marknadskurser.

KREDITSWAPPAR. Vissa fonder har ingått kreditswapkontrakt för att köpa eller sälja skydd vid uteblivna betalningar under perioden enligt vad som framgår av redovisningen av nettotillgångar. Premiebelopp att fordra eller som skall betalas för sådant kontrakt ackumuleras på daglig basis, och framtida åtaganden enligt swappen värderas till marknadskurser.

UTLÄNDSK VALUTA. Företagets fastställda valuta är amerikanska dollar. Tillgångar och skulder per 31 juli 2006 har omräknats till rådande valutakurser den dagen. Styrelsen fastställer redovisningsvaluta för respektive fond. Alla transaktioner redovisade i utländsk valuta under perioden har räknats om till fondens redovisningsvaluta med den växelkurs som gällde på transaktionsdagen.

OBLIGATIONER I DEPOSITION. Obligationer som ingår i Redovisning av investeringar kan användas som säkerhet vid exponering mot öppna derivat. När så är fallet kommer obligationer att deponeras för att skydda dem från att omsättas.

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

ORGANISATIONSKOSTNADER. Per 31 juli 2006 är etablerings- och organisationskostnaderna fullt betalda. Kostnader för lansering av nya fonder redovisas som löpande rörelsekostnader.

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

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

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

Enligt förvaltningsavtalet, daterat den 31 juli 2000 (med ändringar och tillägg), uppdraget och det ändrade avtalet daterat den 4 augusti 2005, har Fidelity Fund Management Limited ("FFML") rätt till ett månatligt förvaltningsarvode som ackumuleras dagligen och grundas på de genomsnittliga totala nettotillgångarna i varje fond till en årlig procentsats av 1,00 procent för valutafonderna, 0,75 procent för obligationsfondernas klass A-andelar, 0,50 procent för obligationsfondernas klass Y-andelar. FFML kan välja att avstå från alla eller delar av sina avgifter och har avtalat att begränsa de totala kostnaderna för valutafonderna för perioden som avslutades 31 juli 2006 till en fast årlig procentandel på 1,25 % av de genomsnittliga nettotillgångarna i varje fond inklusive depåavgifter.

Utöver detta har FFML efterskönt ett belopp på 39.911 schweiziska franc (2005: 131.375) från förvaltningsavgiften avseende Fidelity Funds II - Swiss Franc Currency Fund.

Vissa ledande befattningshavare och styrelseledamöter i Företaget är även ledande befattningshavare och styrelseledamöter i Fidelity Investments Luxembourg ("FIL").

Noter till årsredovisningen – forts.

4. Beskattning

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

5. Swapkontrakt

Per den 31 juli 2006 hade vissa fonder utestående åtaganden för swapkontrakt. Den orealiserade nettovinsten eller den orealiserade nettoförlusten för innehav per fond framgår av redovisningen av nettotillgångar. Det fanns inga utestående åtagande på swapkontrakt per den 31 juli 2006.

6. Vinster på terminskontrakt

Vid periodens slut fanns det utestående belopp för terminskontrakt i form av kassasaldon hos mäklare. De har inkluderats i beloppet för banktillgodohavanden som framgår i redovisningen av nettotillgångar. Följande tabell visar uppdelning av kontantbelopp för vinster på terminskontrakt hos mäklare, per fond, enligt 31 juli 2006.

Fond	Valuta	Vinster på terminskontrakt
Fidelity Funds II - Euro Corporate Bond Fund	EUR	496.044
Fidelity Funds II - Euro Short-Term Bond Fund	EUR	7.674

7. Investeringsanalys

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

8. Endast för personer med hemvist i Schweiz

Effektueringsort och laga forum finns angivna på Fortis Foreign Fund Services AG, Rennweg 57, 8023 Zürich (tfn +41 58 322 07 67, fax +41 58 322 08 68), representanten för Fidelity Funds II i Schweiz. Det schweiziska ombudet för Fidelity Funds II är Fortis Banque (Schweiz) SA, Rennweg 57, 8023 Zurich, Telefon: (41) 58 322 07 67, Fax: (41) 58 322 08 68. Företagets bestämmelser, bolagsordning, prospekt, senaste halvårs- och årsredovisningar samt förändringar av fondportföljen kan beställas kostnadsfritt från Företagets representant i Schweiz.

9. Växelkurser

De växelkurser som använts för omräkning av tillgångar och skulder, inklusive aktier och innehav av utländsk valuta till USA-dollar per 31 juli 2006 var följande:

Valuta	Växelkurs	Valuta	Växelkurs
Australiska dollar (AUD)	1,304887	Koreanska won (KRW)	955,10
Brasilianska realer (BRL)	2,176	Mexikanska pesos (MXN)	10,9165
Kanadensiska dollar (CAD)	1,13085	Malaysiska ringgit (MYR)	3,6575
Schweiziska franc (CHF)	1,2314	Norska kronor (NOK)	6,1617
Tjeckiska koruna (CZK)	22,314	Nyzeeländska dollar (NZD)	1,62206
Danska kronor (DKK)	5,8466	Filippinska pesos (PHP)	51,47
Euro (EUR)	0,783484	Polska zloty (PLN)	3,0899
Egyptiska Pund (EGP)	5,74375	Svenska kronor (SEK)	7,2168
Pund sterling (GBP)	0,535203	Schweiziska francs (CHF)	1,2314
Hongkong-dollar (HKD)	7,7707	Singaporianska dollar (SGD)	1,5789
Ungerska forint (HUF)	213,44	Thailändska baht (THB)	37,84
Indonesiska rupiah (IDR)	9.095	Turkiska lira (TRY)	1,4947
Indiska rupier (INR)	46,5	Taiwanesiska dollar (TWD)	32,749
Japanska yen (JPY)	114,45	Sydafrikanska rand (ZAR)	6,923

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.

33, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxembourg

HUVUDDISTRIBUTÖR

Fidelity Investments Distributors

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudaöarna

FONDANDELSDISTRIBUTÖRER

Fidelity Investments International

Oakhill House
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
(Under tillsyn av den brittiska finansinspektionen (Financial Services Authorities) i 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 STORBRIANNIEN OCH NORGE

Fidelity Investments International

Oakhill House, Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Storbritannien
(Under tillsyn av den brittiska finansinspektionen (Financial Services Authorities) i Storbritannien.)

OBEROENDE REVISORER

PricewaterhouseCoopers S.à r.l

400, route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

