

Vår ambition är att leverera marknadens bästa fonder för långsiktigt sparande med fokus på ett enkelt, prisvärt och hållbart sparande



Åsa Wallenberg,
VD SPP Fonder

Innehåll

Vd har ordet.....	3
Marknadskommentar	4
Hållbara investeringar	5
Starta fondsparande	6
Fördelar med fonder	7
Avkastning och Risk	8
SPP Generation 40-tal	10
SPP Generation 50-tal	17
SPP Generation 60-tal	26
SPP Generation 70-tal	36
SPP Generation 80-tal	44
SPP Aktiefond Sverige	51
SPP Aktiefond Europa.....	54
SPP Aktiefond USA	59
SPP Aktiefond Japan	66
SPP Aktiefond Global.....	71
SPP Penningmarknadsfond	82
SPP Obligationsfond	85
SPP Emerging Markets SRI	88
SPP Global Topp 100	95
SPP Företagsobligationsfond.....	99
SPP Aktiefond Stabil.....	103
GodFond Sverige & Världen.....	107
SPP Grön Obligationsfond	114
SPP Mix 20	118
SPP Mix 50	121
SPP Mix 80	124
SPP Mix 100	127
SPP Global Plus.....	130
SPP Tillväxtmarknad Plus	137
SPP Sverige Plus	142
Fakta SPP Fonder AB	146
Redovisningsprinciper	148
Skatteregler	148
Styrelse och vds underskrift	149
Revisionsberättelse	150
Ordlista	151

Vd har ordet...

Året 2016

SPP Fonder lämnar ett fantastiskt 2016 bakom sig. Det förvaltade kapitalet ökade med nästan 14 procent mot föregående år och uppgick vid årsskiftet till 153 miljarder kronor. Under 2016 hade vi ett nettoflöde på drygt 4,3 miljarder kronor vilket motsvarar cirka 8,2 procent av de totala inflödena på den svenska fondmarknaden.

Vårt fokus på hållbarhet har varit helt avgörande för vår framgång och allt fler kunder kräver att deras investeringar ska placeras med sikte på framtiden. Vi ser dessutom att intresset hela tiden ökar, framför allt från institutioner men även privatpersoner, vilket visar att det finns en stor potential att vara med på det gröna skiftet, där vi redan idag har en stark position.

Framgångsrik lansering av våra nya klimatsmarta fonder

Under året lanserade vi tre nya klimatsmarta fonder, SPP Sverige Plus, SPP Global Plus och SPP Tillväxtmarknad Plus, som sedan starten i våren 2016 har attraherat cirka 7,5 miljarder kronor.

Att vi dessutom i SPP Sverige Plus har dedikerat en del av fonden till gröna lösningsföretag känns särskilt spännande. Det betyder att cirka 10 procent av fondens medel investeras i nordiska bolag som fokuserar på att lösa klimatfrågan, såsom bolag inom förnybar energi. Under det första kvartalet 2017 införs även en lösningsportfölj i SPP Global Plus.

Fossilfrågan är en av näringslivets viktigaste utmaningar och för oss är det centralt att arbeta målinriktat för att ta fram attraktiva fonder som stöttar en hållbar utveckling. Att successivt minska vår exponering mot det fossila och styra om kapitalet till bolag som bidrar till lösningar på klimatfrågan är därför en självklarhet. Vi ser en omfattande omstrukturering mot en mer hållbar ekonomi som är mindre beroende av fossila bränslen, en utveckling som vi gärna vill vara med på och bidra till.

SPP Grön Obligationsfond mot strömmen

Det var ett tufft år på obligationsmarknaden, men trots det hade SPP Grön Obligationsfond stora framgångar. Fonden levererade inte bara bra avkastning jämfört med fonderna i sin Morningstarkategori utan kan även stoltsera med att vara en av världens största gröna obligationsfonder.

Bland de bästa i världen på hållbarhet

För 17:e året i rad placerade vi oss på det prestigefyllda Dow Jones Sustainability Index och vi är ett av få bolag som varit på indexet varje år sedan start 1999. Att vi tar plats på ett av världens mest värdenummerade hållbarhetsindex är ett viktigt erkännande av det arbete vi gör och visar att hållbarhet är en naturlig del av hela vår affär.

Vi hamnade också i topp när Corporate Knights rankade världens 100 mest hållbara bolag. Listan Global 100 presenterades på World Economic Forum i Davos och SPP/Storebrand hamnar på plats nummer 2 av 4973 rankade bolag och som den mest hållbara försäkringskoncernen i världen.

Enkla och tydliga, prisvärda och hållbara fonder

Vår strategi har alltid varit att leverera marknadens bästa produkter för sparande; produkter som är enkla och tydliga, prisvärda och hållbara, vilket visat sig vara en väl fungerande strategi. I den allmänna debatten kring priser på fonder samt vad man menar med aktiv kontra passiv förvaltning känner vi oss trygga med vår tydliga strategi. Vi är måna om att våra kunder ska förstå vad de betalar för och att man på ett enkelt sätt kan göra medvetna val kring sitt sparande.

Läs mer om oss och våra fonder på vår hemsida www.sppfonder.se

Åsa Wallenberg, vd SPP Fonder

Åsa Wallenberg tillträdde som vd i SPP Fonder den 1 januari 2017

Hållbarhet är helt integrerat i vår kapitalförvaltning och en viktig del av det löfte vi ger våra kunder. För att möta en växande efterfrågan på hållbara fonder har vi under 2016 lanserat fossilfria fonder, som en ny typ av aktiefonder.



Åsa Wallenberg,
vd SPP Fonder



Marknadskommentar

Allmän marknadskommentar

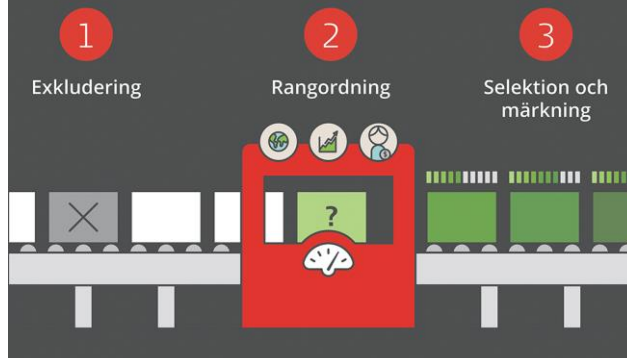
Den globala tillväxten var svagt positiv under inledningen av 2016 med starkt stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulerande centralbanker. De råvaruberoende tillväxtmarknaderna drabbades dock hårt av det låga råvarupriset i början av året, och både Brasilien och Ryssland gick in i recession. Det rådde även oro på marknaderna kring den ekonomiska utvecklingen i Kina och risken för en hårdlandning för landets ekonomi. Efter att oljepriset bottnat i januari samt att Kinas ekonomi stabiliserats vände dock utvecklingen i positiv riktning.

Storbritanniens oväntade beslut att lämna EU-samarbetet i juni ledde till oro och tillfälliga kursfall på aktiemarknaderna, men åtgärder från både ECB och den brittiska centralbanken bidrog till att återhämtningen gick förvånansvärt fort. Den andra stora överraskningen under året kom i och med att Donald Trump valdes till president i USA. Oron kring hur detta skulle påverka den globala ekonomin vändes dock överlag till optimism då Trumps fokus på tillväxtstimulans påverkade aktiekurserna på de globala marknaderna i positiv riktning.

Kina och Mexiko tillhörde de marknader som drabbades negativt av Trumps uttalanden om att förhandla om handelsavtal och driva landet i en riktning mot ökad protektionism. I slutet av året övervägde dock optimismen globalt sett med stöd av starkare makrotal.

För att säkra en god och långsiktig avkastning för våra kunder satsar vi på företag som har en smart och hållbar verksamhet.

Allt fler kapitalägare efterfrågar en bred och diversifierad global exponering som dessutom är fossilfri.



Hållbara investeringar

För oss är hållbarhet en viktig del i det löfte vi ger dig som kund. Vi vill ta ett aktivt ansvar för hur vi kan bidra till en mer hållbar värld. På SPP Fonder är vi övertygade om att de bolag som börjar omställningen nu till mer hållbar verksamhet, kommer vara de som överlever och är mer lönsamma framöver. Vi arbetar för att skapa långsiktig bra avkastning för dig som kund, utan att det sker på bekostnad av människor och miljö. För oss är hållbarhet en viktig del i vår filosofi och fullt integrerad i hela vår verksamhet. Våra fonder förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Sociala och miljömässiga aspekter vägs in tillsammans med ekonomiska parametrar i alla beslut som fattas, från mindre inköpsfrågor till stora investeringsbeslut. För oss är hållbara investeringar något vi har arbetat länge med och strategin omfattar alla investeringsklasser. Detta är viktigt både för att minska risken i våra kunders investeringar och för att våra kunder ska känna sig trygga med att investeringarna lever upp till internationella normer och regler.

Våra styrande principer

Storebrandkoncernen har sedan länge uppfyllt och signerat FNs principer för ansvarsfullt företagande, Global Compact, samt FNs principer för hållbara investeringar, UN PRI, som båda ligger till grund för hur koncernen bedriver sitt arbete. Vi stödjer FNs konventioner om mänskliga rättigheter, FNs miljökonventioner, ILOs konventioner och FNs konvention mot korruption. Vi har också undertecknat FNs Principer för ansvarsfulla investeringar, PRI, och FNs principer för hållbar försäkring, PSI, Montréal Pledge och CDP.

Utmärkelser för vårt arbete

Vårt mål är att vara ledande inom hållbarhet inom vår bransch. Därför är vi stolta över att Storebrand tillhör de 10 procent mest hållbara företag inom vår bransch, globalt, och vi har kvalificerat oss till Dow Jones Sustainability Index varje år sedan 1999. Vi är även med på Euronext Vigeo Index, där de 120 bästa företagen i Europa på hållbarhetsanalys finns med. Storebrand är också kvalificerade till FTSE4Good och Global 100.

Hållbarhetsrating

Satsningen på hållbara investeringar är av strategisk betydelse för koncernen och vi anser att det är viktigt att skapa bra långsiktig avkastning. Vi rankar 2 500 bolag och ger dem poäng mellan 0-100. De bästa bolagen är både finansiellt stabila, har en effektiv resursanvändning och är positionerade för lönsam tillväxt genom produkter och tjänster som bidrar till en mer hållbar utveckling. Det är vår absoluta övertygelse att de bolag som är rustade för att möta en hållbar framtid, som har integrerat hållbarhet som en naturlig del i sin verksamhet, är de som kommer att bli framtidens vinnare. Det är i de bolagen som innovationskraften finns och insikten att det inte går att överutnyttja den omvärld vi alla är beroende av.

Storebrandstandard för hållbara investeringar

Alla våra fonder följer Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar vilket innebär att vi bland annat exkluderar bolag som bryter mot internationella normer och konventioner eller är involverade i annan oacceptabel verksamhet. Vi avstår bland annat från att investera i bolag som medverkar till;

- kränkningar av mänskliga rättigheter, folkrätt
- korruption och ekonomisk brottslighet
- allvarlig klimat- och miljökada
- kontroversiella vapen; landminor, klusterbomber och kärnvapen
- tobak
- låg hållbarhetsrating (i branscher med hög risk)

Utöver Storebrandstandard har vi tilläggskritier för ett antal fonder.

Utökade hållbarhetskriterier

För fonder med utökade hållbarhetskriterier gäller, förutom Storebrandstandard, att vi exkluderar bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion/distribution från: vapen, alkohol, spel, pornografi.

Fossilkriterier

För fonder med fossilkriterier gäller, förutom Storebrandstandard, att vi exkluderar bolag vars omsättning till mer än 5 procent från fossila bränslen eller bolag med stora fossilreserver.

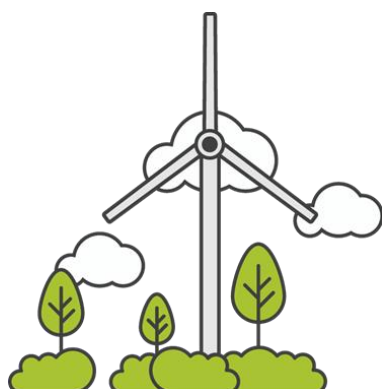
På <https://www.storebrand.no/en/sustainability/reports> finns Storebrands olika rapporter gällande hållbarhet och även Co2-redovisning av våra aktiefonder.

Hållbara investeringar

Vi analyserar kontinuerligt och systematiskt olika branscher ur ett hållbarhetsperspektiv. De bolag inom högriskindustrier som är sämst på att ta samhällsansvar och genomföra klimatinsatser exkluderar vi. Exempelvis har vi exkluderat bolag som i huvudsak sysslar med kolkraft, oljesandstillverkning och palmolja. Definitionen på en högriskindustri är bland annat bolag inom branscherna olja och gas, textil, kemi, läkemedel, elkraft, papper och skog, gruvsdrift samt sjöfart. Att begränsa användningen av fossila bränslen är ett sätt att minska effekterna av klimatförändringen, som är den största riskfaktorn inom hållbar utveckling och en stor risk för finansiell stabilitet.

Aktivt ägarskap – påverka till förbättringar

Vi använder vår position som ägare till att påverka bolagen till förbättringar. Det innebär att vi har en kontinuerlig dialog med bolagen i vårt investeringsuniversum, och även de företag som vi uteslutit om olika frågor, som till exempel ägarstyrning och företagsledning, miljö, bekämpning av korruption samt mänskliga rättigheter. Genom vårt engagemang i FNs Principles for Responsible Investments (UNPRI) har vi vid flera tillfällen samarbetat med andra investerare för att påverka bolag och vår erfarenhet är att det ger resultat.



Starta fondsparande

Starta fondsparande

Hos SPP Fonder kan du enkelt starta ett fondsparande. Dina pengar är inte bundna, utan du kan ta ut dem när du vill. SPP Fonder sätter stor vikt vid att erbjuda fonder med låga avgifter – vi har några av marknadens lägsta förvaltningsavgifter och tar inte ut någon köp- eller säljavgift. Innan du köper fondandelar rekommenderar vi dig att läsa respektive fonds faktablad och informationsbroschyr. Dessa finns i fondlistan för respektive fond på vår hemsida www.sppfonder.se eller går att beställa från SPP Fonder.

Hur kommer jag igång?

Gå in på SPP Fonders hemsida www.sppfonder.se och klicka på Börja spara. Det går även bra att kontakta oss på info@sppfonder.se eller telefon 08-614 24 50 för att få ansökningshandlingar. Minsta sparbelopp är 300 kr per fond.

Engångsinsättningar eller månadssparande?

Du kan välja mellan att göra engångsinsättningar i en fond eller att spara regelbundet. Engångsinsättningar kan göras via SPPs Internettjänst genom autogiro och/eller genom insättningar på respektive fonds bankgiro (se nedan). Vid inbetalning till fondernas bankgiro ange personnumret på den person som andelarna skall registreras på.

Ett bra sätt att minska riskerna i fondsparandet är att månadsspara, hos oss gör du det via autogiro. Anmälan av autogiro kan ske antingen via SPPs Internettjänst eller genom att du skickar in en underskriven blankett till oss.

Spara till barn eller barnbarn?

Med ett fondsparande kan du på ett enkelt sätt ge ditt barn eller barnbarn extra trygghet och en bra start på sitt vuxenliv. Du kan göra både engångsinsättningar och månadsspara. Över tiden spelar avgifterna en stor roll för avkastningen, våra fonder har några av marknadens lägsta avgifter.

Risker och möjligheter med fondsparande

Investeringar i fonder innebär alltid en risk och historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Följ ditt fondsparande på webben

Som kund i SPP Fonder kan du följa och förändra ditt fondsparande på SPPs Internettjänst, www.sppfonder.se. Genom att logga in med BankId kan du när du vill köpa, byta och sälja fonder samt få en samlad bild över ditt fondsparande hos oss.

Det här kan du göra via Internettjänsten

Följa ditt fondinnehav

Köpa, sälja och byta fondandelar

Se dina avräkningsnotor och historiska transaktioner

Starta nytt månadssparande

Fondnamn	Bankgiro
SPP Generation 40-tal	358-0263
SPP Generation 50-tal	358-0396
SPP Generation 60-tal	358-0446
SPP Generation 70-tal	358-0511
SPP Generation 80-tal	358-0545
SPP Aktiefond Sverige	357-9802
SPP Aktiefond Europa	357-9885
SPP Aktiefond USA	358-0214
SPP Aktiefond Japan	357-9950
SPP Aktiefond Global	357-9935
SPP Emerging Markets SRI	206-5522
GodFond Sverige & Världen	522-2997
SPP Aktiefond Stabil	288-0110
SPP Global Topp 100	882-2819
SPP Global Plus	397-6693
SPP Tillväxtmarknad Plus	397-5042
SPP Sverige Plus	243-2565
SPP Penningmarknadsfond	358-0024
SPP Obligationsfond	357-9992
SPP Företagsobligationsfond	882-2801
SPP Grön Obligationsfond	367-2466

Följ ditt fondsparande på webben

Som kund i SPP Fonder kan du följa och förändra ditt fondsparande på SPPs Internettjänst, www.sppfonder.se. Genom att logga in med BankId kan du när du vill köpa, byta och sälja fonder samt få en samlad bild över ditt fondsparande hos oss.



Fördelar med fonder

Vad är en fond?

Fonder är ett bekvämt sätt att placera i en mix av värdepapper. Du bestämmer själv hur mycket, hur länge och hur tryggt du vill spara, resten sköter fondförvaltarna som har expertkunskapen. En fond innehåller ofta värdepapper för flera hundra miljoner kronor. När du sätter in pengar i fonden köper du andelar i den. Man kan säga att du får en liten del av varje värdepapper som finns i fonden. Värdet på en andel kallas för andelskurs. Du som sparar i fonden kallas andelsägare. Om värdepappren stiger i värde, stiger fondandelskursen och därmed värdet på ditt sparande och vice versa.

Så här fungerar en fond

Varje fond placerar i många olika värdepapper: aktier, räntebärande placeringar eller både och. Placeringarna styrs av fondens inriktning. Fonder är det billigaste sättet att få en stor riskspridning i din värdepappersportfölj. En fond placerar i minst 16 olika värdepapper, oftast fler. Som andelsägare får du ta del av denna goda riskspridning oavsett om du sparar 100 kronor eller 100 000 kronor. Genom att kombinera fonder med olika placeringsinriktningar skapar du enkelt en fondportfölj som passar dina behov.

Stor valfrihet

Det är lätt att spara i fonder. Du kan spara mycket eller lite, varje månad eller då och då. Du köper och säljer fondandelar när du vill. Om du vill ha lägre risk, eller spara en kortare tid, så bör din portfölj ha en högre andel räntebärande fonder.

Sälja fonder

I SPP Fonder sker daglig handel. Vid försäljning finns vanligtvis pengarna på ditt konto inom några dagar efter att affären utförts.

Skatt

Den dag du vill sälja eller byta dina andelar i fonden räknar fondbolaget ut din kapitalvinst/förlust och redovisar den till dig och till Skatteverket. Om fonden är knuten till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler. Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Tillsyn

Fondverksamhet regleras i lag och övervakas av tillsynsmyndigheterna i de länder där respektive fondbolag är registrerat. I Sverige sköts detta av Finansinspektionen, FI.

Tre skäl att spara i SPP Fonder

- Professionell och trygg förvaltning
- Låga avgifter
- Hållbara investeringar

Så här mycket betyder förvaltningsavgiften

Du kanske inte tror att en procent i förvaltningsavgift gör så stor skillnad. Men sett över en längre period kan det medföra mycket pengar i förlorad avkastning, exempelvis om en hög förvaltningsavgift åter upp en stor del av din avkastning. Särskilt viktig är avgiften när sparandet är långsiktigt. SPP Fonder vill lämna så mycket som möjligt kvar till dig som kund. Därför har alla våra fonder några av marknadens lägsta avgifter.

Världen står inför stora utmaningar, bland annat brist på mat och rent vatten, snabb befolkningsökning. Företag kommer ha en nyckelroll i omställningen till en hållbar värld och de som lyckas bäst kommer bli vinnare och ge sina investerare bättre avkastning.

Lars,
Storebrand



Avkastning och Risk

Vid varje fond i denna rapport finns en indikator som anger vilken risk fonden har. Indikatorn har till syfte att ge en fingervisning om respektive fonds risknivå och grundar sig på 5 års avkastningshistorik, veckoobservationer.

Alla typer av fondsparande innebär en viss grad av osäkerhet kring den framtida värdeutvecklingen, vilket brukar kallas för risk. Fonderna delas in i en sjugradig riskskala (EU-gemensam riskskala), där 1 innebär den lägsta risken och 7 den högsta. Grunden för indelningen är den årliga standardavvikelsen för fondernas kursrörelser. Riskens betraktas vara högre om värdeförändringarna i en fond är stora över tiden än om förändringarna är små. Exempel på faktorer som påverkar en fonds risknivå är marknads-, kredit-, likviditets- och valutarisk samt koncentration av tillgångar. Olika typer av fonder ger varierande möjligheter till avkastning och risk. Sparande i aktiefonder innebär generellt högre risk än sparande i räntefonder, men har historiskt sett – över längre perioder – gett högre avkastning. Risk och avkastning kan därför sägas vara två sidor av samma mynt. Vid placeringar med hög risk är sannolikheten större för hög avkastning, åtminstone på lång sikt. Samtidigt är risken stor för att göra förluster på kort sikt. Vid placeringar med låg risk gäller det motsatta – då är risken liten för förluster på kort sikt, men å andra sidan kommer avkastningen på lång sikt sannolikt att bli lägre. Det är därför viktigt att ta hänsyn till hur länge man tänkt spara när man väljer risknivå i sitt sparande. Att spara regelbundet kan vara ett bra sätt att sprida risken över tiden. Ett månadssparande innebär att man delvis kan jämna ut svängningarna på aktiemarknaden. När kurserna är låga får man många andelar och när kurserna är höga får man färre andelar.

Derivatinstrument och riskbedömningsmetod

Alla fonder har enligt fondbestämmelserna rätt att handla derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Vissa fonder har utnyttjat denna möjlighet, dock i begränsad omfattning. Som riskbedömningsmetod, vid beräkning av den sammanlagda derivatexponeringen, har den så kallade åtagandemetoden använts. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Här nedanför finns en kort beskrivning av de mått som anges i rapporten under "risk och avkastningsmått". Samtliga mått grundar sig på två års avkastningshistorik, 24 månaders observationer, förutom de två sista ränteriskrelaterade måtten, Active Share samt derivatexponering.

Totalrisk

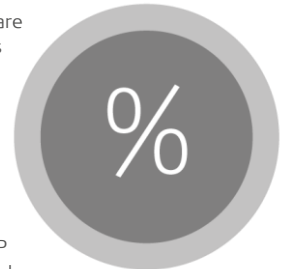
Årlig standardavvikelse för fondens månadsavkastningar.

Totalrisk jämförelseindex

Årlig standardavvikelse för index månadsavkastningar.

Active share

Active share anger i procent hur stor del av fonden som avviker från fondens jämförelseindex och anges som ett tal mellan 0-100. Noll procent active share innebär att fonden har exakt samma innehav och samma fördelning av innehaven som jämförelseindexet. 100 procent active share innebär att inga av fondens innehav finns representerade i indexet. Måttet beräknas enligt Fondbolagens Förenings Vägledning för beräkning av Active Share. Måttet beräknas för aktiefonderna SPP Emerging Markets SRI, SPP Aktiefond Europa, SPP Global Topp 100, SPP Aktiefond Global, SPP Aktiefond Japan, SPP Aktiefond Stabil, SPP Aktiefond Sverige, SPP Aktiefond USA, God Fond Sverige & Världen, SPP Global Plus och SPP Tillväxtmarknad Plus.



Aktiv risk (Tracking Error)

Ett riskmått som beskriver hur stor fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastningen på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Index

Visar vilket/vilka jämförelseindex som använts vid beräkningen av bland annat Aktiv risk. Index visar även på vilken/vilka marknader fonden placerar.

Sharpekvot

Riskjusterad avkastning är ett mått på fondens årliga avkastning med hänsyn till den risk som fonden har haft. Beräknas som fondens årliga avkastning minus årlig utveckling för den riskfria räntan, dividerat med fondens totalrisk.

Räntekänslighet procent (anges endast för räntefonderna)

Visar hur mycket fondens värde förändras om räntenivån förändras 1 procent.

Duration år (anges endast för räntefonderna)

Visar genomsnittlig återstående löptid för fondens tillgångar med hänsyn tagen till kupongbetalningar innan förfall.

Derivatexponering

Avser exponering för standardiserade derivat, s.k. räntefutures. Exponering beräknas brutto i förhållande till fondförmögenheten d.v.s. ingen nettning görs mellan derivatkontrakten i de fall det förekommer positioner med både positivt underliggande värde och negativt underliggande värde.

Exempel riskindikator



Finansiell information

SPP Generation 40-tal

SPP Generation 40-tal är en blandfond som med stor spridning placerar på de större aktie- och räntemarknaderna i världen. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Detta uppnås genom att vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Från 2020 och framåt kommer ränteandelen normalt att vara 80 procent i fonden. Fonden är i första hand avsedd för pensions sparare som går i pension under perioden 2005 till 2014, men den är också öppen för annat sparande.

Räntedelen består främst av obligationer med hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, lägst S&P rating BBB- eller motsvarande. Den genomsnittliga räntebindningstiden, durationen, på innehaven i fonden är högst 7 år.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 1996-01-12
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Olav Chen
Bankgiro: 358-0263
PPM-nr: 391482
Morningsstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift

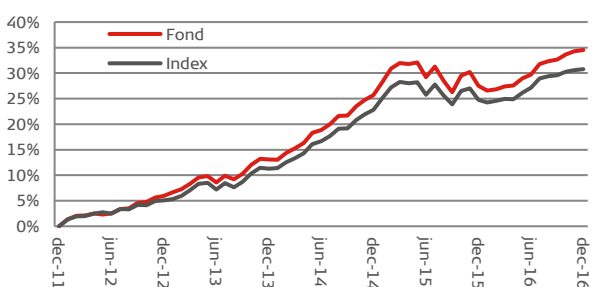
0,40%

Ingen sälj- eller köpvavgift

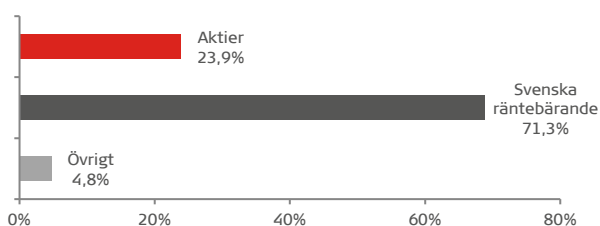
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	38,0%
HMT27 Sweden Government 1y	15,2%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	22,8%
OMXS30 Index, return	7,8%
MSCI Emerging Markets Index, net return	1,6%
MSCI World Index, net return	14,6%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 40-tal avkastade med 5,5 procent under 2016, medan fondens jämförelseindex steg med 4,8 procent under samma period. Fondförmögenheten minskade under perioden med 140 miljoner till 5 370 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -426 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överviktad inom aktier under hela 2016 med en något minskad aktieexponering under april och maj. Fonden levererade en god överavkastning under året tack vare aktieövervikten, trots en turbulent inledning på året med fallande aktiekurser. Nedtrappningen av fondens aktieinnehav på grund av placeringsreglementet innebär samtidigt att merparten av fondens innehav idag består av obligationer. Under det första halvåret utvecklades fondens obligationsdel mycket starkt i absoluta tal till följd av en successiv nedgång för de långa räntenivåerna, och fondens undervikt inom obligationer påverkade därmed resultatet negativt jämfört med jämförelseindex. Under det andra halvåret, i synnerhet sedan Trump kom till makten, bidrog däremot undervikten inom obligationer positivt till resultatet. Sammantaget har fonden levererat en god överavkastning under året.

Marknadens utveckling

Årets första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro för en hårdlandning i Kina. Vändpunkten kom när oljepriset nådde sin lägstanivå i februari. Kreditspreadarna var då mycket vida men minskade i takt med att oljepriset steg samtidigt som utvecklingen vände uppåt även för de globala aktiemarknaderna. Den positiva utvecklingen hade stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulerande centralbanker. Under det andra halvåret steg räntorna från mycket låga nivåer, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet.

Framtid

I början av 2017 var fonden fortsatt överviktad inom aktier och underviktad inom obligationer. Anledningen är den starka globala makrouvecklingen samt det fortsatta lågränteklimatet. Samtidigt innebär fondens placeringsreglemente en fortsatt successiv minskning av fondens aktieandel framöver. Räntenivåerna var vid årsskiftet fortsatt låga även om de steg under det andra halvåret efter Trumps presidentvinst i USA. Detta klimat förväntas bestå även framöver med stöd av expansiva centralbanker i bland annat Europa och Japan, även om USAs centralbank har påbörjat en långsam räntehöjningsprocess. Målsättningen inom obligationsdelen är att fortsätta att agera opportunistiskt för att skapa överavkastning i det rådande lågränteklimatet.

Väsentliga risker

Den successiva nedtrappningen av aktieexponeringen minskar risken i fonden över tid och fonden är i dag till övervägande del exponerad mot räntemarknaden. Fondens placeringar sker till största delen i svenska kronor men fonden har även utländska tillgångar och har därmed en viss begränsad valutarisk.

Riskindikator SPP Generation 40-tal

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	945 606	Svenska staten	818 908
Stadshypotek AB - Cov Bonds	152 378	DnB Boligkreditt AS	110 165
Kommuninvest i Sverige AB	142 418	Swedbank Hypotek AB	88 461
Länsförsäkringar Bank	86 814	Stadshypotek AB	80 402
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	85 738	SPP Emerging Markets SRI	80 000

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	5 370	5 510	5 777	5 610	5 641	5 591	5 803	5 969	6 362	6 571
Andelsvärde, kr	238,28	225,90	222,64	200,35	187,70	183,34	186,56	188,27	182,00	193,91
Antal utestående andelar, tusental	22 538	24 392	25 950	28 001	30 051	30 492	31 106	31 698	34 954	33 889
Utdelning per andel	-	-	-	-	6,5	7,8	9,0	8,4	4,2	4,4
Total avkastning %	5,5	1,5	11,1	6,7	6,0	2,6	3,9	8,2	-4,0	4,0
Index inkl. utdelning %	4,8	1,6	10,4	5,9	5,1	3,4	4,1	7,1	-2,1	3,8
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	4,5	4,6	2,4	2,3	1,9	2,6	3,2	4,7	4,1	2,5
Totalrisk jämförelseindex, %	3,9	4,0	2,4	2,3	1,9	2,4	3,4	4,6	3,8	2,3
Aktiv risk (tracking error), %	0,8	0,7	0,4	0,5	0,6	0,4	0,6	1,2	1,2	0,8
Sharpe kvot	0,9	1,3	3,4	2,3	1,5	0,9	1,7	neg	neg	0,4
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	20,1	15,8	11,1	8,5	10,3	9,8				
Derivatexponering (brutto), max under året %	25,4	31,2	17,3	12,9	22,0	19,8				
Derivatexponering (brutto), min under året %	16,1	10,7	4,8	2,3	4,6	4,7				
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	18,6	16,1	15,3	5,7	6,7	13,2				
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	3,5	6,2	8,9	6,4	4,2	3,2	6,0	1,9	-0,1	3,8
5 år, %	6,1	5,5	6,0	5,4	3,2	2,9	3,0	4,6	3,8	6,3
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	341	385	529	648	1 157	623	293	1 240	438	246
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	41,70	42,23	42,96	42,35	42,23	40,57	40,33	40,85	38,39	40,98
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,73	2,66	2,76	2,72	2,70	2,66	2,61	2,67	2,55	2,61
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,4	0,6	0,9	0,4	0,8	0,8	1,2	0,8	2,0	2,7
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	2,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,2	1,0	29,0	20,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	17,7
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	9,3
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	5,0
Landshypotek AB	4,4
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,2
Stadshypotek AB	4,1
Swedbank Hypotek AB	3,1
Nordea Hypotek AB	2,9
Nykredit Realkredit A/S	2,4
Alandsbanken Abp	2,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	190 520	-18 400
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	5 238	19 100
Värdeförändring på fondandelar	6 447	-8 816
Ränteintäkter	65 858	79 308
Utdelningar	40 102	42 516
Valutakursvinster och -förluster netto	25	-104
Övriga intäkter	1 138	1 146
Summa intäkter och värdeförändring	309 328	114 750

Kostnader

Förvaltningskostnader	-22 105	-23 946
Ersättning till fondbolaget	-21 553	-23 296
Ersättning till förvaringsinstitut	-497	-582
Ersättning till tillsynsmyndighet	-54	-68
Övriga kostnader*	-1 203	-1 816
Summa kostnader	-23 308	-25 762
Årets resultat	286 020	88 988

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	5 041 727	5 291 764
Penningsmarknadsinstrument	73 138	-
Fondandelar	117 193	149 980
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	5 232 058	5 441 744
Bankmedel och övriga likvida medel	138 392	68 214
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 798	2 264
Summa tillgångar	5 374 249	5 512 222

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 973	-1 874
Summa skulder	-3 973	-1 874

Fondförmögenhet (not 2)	5 370 276	5 510 348
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	39 966	37 113
% av fondförmögenhet	0,74	0,67

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	5 510 348	5 777 385
Andelsutgivning	320 926	528 309
Andelsinlösen	-747 019	-884 334
Resultat enligt resultaträkning	286 020	88 988
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 370 276	5 510 348

Portföljövrsikt SPP Generation 40-tal per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fond-förmögenhet
Hennes & Mauritz B	172 447	43 698	0,81
Electrolux B	37 079	8 391	0,16
Amazon Com	1 167	7 950	0,15
Toyota Motor	8 700	4 661	0,09
Home Depot	3 810	4 641	0,09
Walt Disney	4 441	4 205	0,08
Comcast Corp A	6 368	3 995	0,07
McDonald's Corp	3 250	3 594	0,07
Starbucks Corp	6 382	3 219	0,06
Daimler	4 138	2 804	0,05
Modern Times Group B	10 321	2 787	0,05
Charter Communications, Inc. - A	2 926	2 422	0,05
Time Warner	2 751	2 412	0,04
The Priceline Group Inc	1 179	2 384	0,04
Ford Motor Co	21 468	2 366	0,04
Genuine Parts	2 709	2 351	0,04
Nike B	4 963	2 292	0,04
Inditex SA	7 243	2 251	0,04
Lowe's Cos Inc	3 401	2 197	0,04
Twenty-First Century Fox News B	8 386	2 076	0,04
TJX Companies	2 869	1 958	0,04
Compagnie Financiere Richemont SA	3 023	1 823	0,03
Target Corporation	2 711	1 779	0,03
Netflix Inc	1 549	1 742	0,03
Marriott Intl	2 276	1 710	0,03
Denso	4 300	1 696	0,03
Nissan Motor	17 600	1 611	0,03
WPP Plc	7 835	1 597	0,03
Bayerische Motor Werke	1 877	1 596	0,03
Sumitomo Electric	12 000	1 576	0,03
CBS Corp class B	2 581	1 492	0,03
Sony	5 800	1 480	0,03
Restaurant Brands International Inc	3 383	1 465	0,03
Coach	4 368	1 390	0,03
Isuzu Motors Ltd	11 800	1 361	0,03
Liberty Global PLC (A shs)	4 878	1 356	0,03
Michelin B	1 290	1 307	0,02
Panasonic Corp	13 500	1 251	0,02
Kohls Corp	2 682	1 203	0,02
L Brands Inc	1 943	1 162	0,02
TUI AG (GBP)	8 577	1 120	0,02
Best Buy	2 820	1 093	0,02
Yamaha	3 900	1 084	0,02
Carmax	1 819	1 064	0,02
Swatch Group (Regd)	1 888	1 051	0,02
Macy's Inc.	3 166	1 030	0,02
Mazda Motor Corp	6 900	1 028	0,02
Las Vegas Sands Corp	1 919	931	0,02
Harvey Norman	26 573	899	0,02
Expedia	810	834	0,02
Garmin LTD	1 858	818	0,02
Tripadvisor	1 868	787	0,01
Vivendi	4 519	782	0,01
Pearson	6 580	605	0,01
Nokian Renkaat	1 188	403	0,01
ILG Inc	1 226	202	0,00
Adient Plc	298	159	0,00
Summa Sällanköpsvaror	155 136	2,89	
Svenska Cellulosa AB (B shs)	85 523	22 005	0,41
Nestle	8 813	5 754	0,11
Procter & Gamble	6 549	5 002	0,09
Coca-Cola	11 636	4 383	0,08
Pepsico Inc	4 094	3 891	0,07
Danone	5 572	3 214	0,06
Diageo	12 881	3 051	0,06
Reckitt Benckiser	3 870	2 991	0,06
Anheuser-Busch Inbev	2 977	2 868	0,05
CVS Health	3 872	2 776	0,05
Walgreens Boots Alliance Inc	3 403	2 559	0,05
Unilever NL	6 484	2 430	0,05
Colgate Palmolive	4 014	2 386	0,04
Woolworth Australia	14 074	2 231	0,04

Unilever GB	5 956	2 201	0,04
Costco Wholesale	1 499	2 180	0,04
L'Oreal SA	1 265	2 102	0,04
Mondelez International Inc	5 084	2 047	0,04
Kimberly-Clark	1 960	2 032	0,04
Kraft Heinz Co/The	2 516	1 996	0,04
Sysco Corp	3 581	1 801	0,03
General Mills	3 075	1 726	0,03
Kroger	5 199	1 630	0,03
Loblaw	3 121	1 498	0,03
Archer-Daniels-Midland	3 599	1 493	0,03
Coca-Cola European Partners PLC	4 915	1 402	0,03
Carlsberg B	1 780	1 398	0,03
Constellation Brands Inc - A	885	1 233	0,02
Mead Johnson Nutrition Co. - A	1 695	1 090	0,02
Bunge	1 480	971	0,02
Carrefour	3 436	754	0,01
Tesco	31 948	742	0,01
Sainsbury	23 593	660	0,01
WM Morrison Supermarkets PLC	20 152	522	0,01
Aryzta AG Ord	1 065	427	0,01
Distribuidora Internacional	9 124	408	0,01
Summa Dagligvaror	95 855	1,78	
Exxon Mobil	11 701	9 595	0,18
Lundin Petroleum	39 274	7 780	0,14
Chevron Corp	6 091	6 513	0,12
Royal Dutch Shell A (GBP)	14 491	3 648	0,07
BP Plc	62 913	3 599	0,07
Schlumberger	3 929	2 996	0,06
Royal Dutch Shell B (GBP)	9 274	2 451	0,05
Enbridge	6 044	2 313	0,04
Phillips 66 Corp	2 677	2 101	0,04
Occidental Petroleum	3 219	2 083	0,04
ENI S.p.A.	13 696	2 030	0,04
EOG Resources	2 127	1 954	0,04
Conocophillips	4 180	1 904	0,04
Kinder Morgan	9 841	1 852	0,03
Halliburton	3 551	1 745	0,03
TonenGeneral Sekiyu	18 000	1 727	0,03
Statoil ASA	9 904	1 656	0,03
Woodside Petroleum	7 955	1 631	0,03
Marathon Petroleum	3 490	1 596	0,03
Arc Resources Ltd	9 882	1 547	0,03
Anadarko Petroleum	2 351	1 489	0,03
Repsol SA	9 032	1 161	0,02
Apache Corp	1 955	1 127	0,02
Baker Hughes	1 779	1 050	0,02
Devon Energy	2 370	983	0,02
Encana Corp	7 468	797	0,01
Helmerich & Payne	1 098	772	0,01
National Oilwell Varco Inc.	2 096	713	0,01
Marathon Oil Corp.	4 242	667	0,01
Chesapeake Energy Corp	8 015	511	0,01
SeaDrill Ltd	4 325	136	0,00
Repsol SA (rights, 12/2016)	9 032	30	0,00
California Resources Corp	39	8	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	5 845	0	0,00
Summa Energi	70 167	1,31	
Nordea Bank AB (SEK)	472 151	47 829	0,89
Swedbank AB (A shs)	131 604	28 992	0,54
Svenska Handelsbanken A	222 878	28 216	0,53
Skandinaviska Enskilda Banken A	257 914	24 644	0,46
Investor AB-B	54 359	18 509	0,34
J.P Morgan Chase and Co	9 905	7 765	0,14
Wells Fargo	12 814	6 415	0,12
Bank of America Corp	31 256	6 275	0,12
Investment AB Kinnevik (B)	28 196	6 155	0,11
Citigroup	9 425	5 089	0,09
HSBC Holdings (GBP)	65 862	4 857	0,09
Berkshire Hathaway B	2 990	4 427	0,08
Royal Bank of Canada	6 277	3 864	0,07
Toronto - Dominion Bank (CAD)	8 114	3 640	0,07
Commonwealth Bank of Australia	6 625	3 592	0,07
Groupe Bruxelles Lambert	4 539	3 467	0,06
Mitsubishi UFJ Holdings Group	54 000	3 029	0,06
US Bancorp	6 480	3 024	0,06
Bank of Nova Scotia	5 844	2 960	0,06
PNC Financial Services	2 697	2 866	0,05
Westpac Banking Corp	12 580	2 698	0,05

Goldman Sachs	1 238	2 693	0,05
Bank of New York Mellon	6 055	2 606	0,05
Aust & Nz Bank Group	12 916	2 585	0,05
CME Group Inc/LL	2 435	2 552	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	7 300	2 536	0,05
AIA Group Ltd	49 400	2 532	0,05
Bank of Montreal	3 854	2 521	0,05
Regions Financial	19 153	2 499	0,05
American Express	3 692	2 485	0,05
Allstate Corp	3 468	2 335	0,04
Marsh & Mcdennan Cos	3 755	2 306	0,04
Banco Santander	47 208	2 243	0,04
Nishi-Nippon Financial Holdings Inc	23 200	2 210	0,04
BNP Paribas	3 791	2 200	0,04
The Travelers Companies, Inc.	1 895	2 107	0,04
Chubb Ltd	1 715	2 058	0,04
American International Group	3 408	2 022	0,04
Prudential	10 899	1 991	0,04
Morgan Stanley	5 166	1 983	0,04
Prudential Financial Inc	2 022	1 911	0,04
National Australian Bank	9 432	1 903	0,04
Barclays Bank	71 067	1 783	0,03
Synchrony Financial	5 370	1 769	0,03
Allianz SE (Societas Europaeae)	1 152	1 733	0,03
State Street	2 421	1 709	0,03
DBS Group Holdings Limited	15 500	1 690	0,03
Danske Bank A/S	6 035	1 666	0,03
Manulife Financial	10 185	1 650	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	2 220	1 648	0,03
Sampo Oyj	3 986	1 627	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing	7 526	1 616	0,03
Metlife	3 246	1 589	0,03
Ageas (BE)	4 394	1 584	0,03
Nasdaq Inc	2 575	1 570	0,03
Ing-Groep	11 870	1 521	0,03
Unum Group	3 804	1 518	0,03
DnB	11 045	1 497	0,03
UBS Group AG	10 024	1 429	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	3 500	1 307	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	21 137	1 299	0,02
Aflac Inc.	1 920	1 214	0,02
Muenchener Rueckversicherungs RG	702	1 208	0,02
Intesa SanPaolo	51 365	1 194	0,02
Societe Generale	2 664	1 193	0,02
Royal Sun & Alliance Insurance	18 055	1 188	0,02
Sompo Holdings Inc	3 850	1 187	0,02
Aviva PLC	21 252	1 160	0,02
Deutsche Bank	6 148	1 016	0,02
Credit Suisse Group RG	7 644	998	0,02
Zurich Financial Services AG	393	985	0,02
Axa	3 889	894	0,02
Standard Chartered	11 839	882	0,02
Assicurazioni General	4 139	560	0,01
UniCredit SPA	17 356	455	0,01
CYBG PLC	3 486	110	0,00
BT Investment Management Ltd	1 109	78	0,00
Unibail-Rodamco SE (REIT)	1 124	2 442	0,05
Equinix Inc (REIT)	732	2 377	0,04
Prologis Inc (REIT)	4 535	2 175	0,04
Crown Castle International Corp (REIT)	2 671	2 105	0,04
American Tower Corp (REIT)	2 189	2 102	0,04
Mitsubishi Estate	11 000	1 994	0,04
Daiwa House Industry	7 300	1 817	0,03
Simon Property Group Inc (REIT)	1 102	1 779	0,03
Scentre Group (REIT)	58 240	1 778	0,03
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	10 125	1 733	0,03
Westfield Corp (REIT)	27 305	1 685	0,03
Land Securities Group PLC (REIT)	13 358	1 598	0,03
HCP Inc (REIT)	4 513	1 218	0,02
Nippon Building Fund Inc (REIT)	7 24	1 209	0,02
Japan Real Estate Investment Corp	24	1 191	0,02
United Overseas Land	25 802	972	0,02
Cheung Kong Property Holdings LTD	13 576	756	0,01
Quality Care Properties	902	127	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	4 899	45	0,00
Property Development Centers, LLC	4 899	2	0,00
Summa Finans	340 223	6	
Astrazeneca (SEK)	17 876	8 886	0,17
Johnsen & Johnsen	7 114	7 446	0,14
United Health Group	3 697	5 375	0,10

Getinge Industrier B	35 713	5 218	0,10
Pfizer	17 584	5 188	0,10
Roche Holding Genuss	2 299	4 780	0,09
Merck & Co	7 922	4 237	0,08
Novartis	6 252	4 141	0,08
Amgen	2 520	3 347	0,06
Medtronic PLC	4 896	3 168	0,06
Abbvie	5 536	3 149	0,06
Celgene Corp	2 788	2 932	0,05
Gilead Sciences Inc	4 278	2 783	0,05
Allergan Plc	1 449	2 764	0,05
Bristol-Myers Squibb	5 148	2 733	0,05
Bayer AG Namens-Actien O.N	2 856	2 713	0,05
Becton Dickinson & Co	1 672	2 515	0,05
Novo-Nordisk B	7 315	2 401	0,04
GlaxoSmithkline	13 632	2 390	0,04
Sanofi	3 226	2 377	0,04
Biogen Inc	912	2 350	0,04
Thermo Fisher Scientific Inc	1 759	2 255	0,04
Essilor International	2 175	2 237	0,04
Danaher Corp	3 157	2 232	0,04
Lilly Eli	3 337	2 230	0,04
Abbott Laboratories	5 847	2 040	0,04
Astrazeneca (GBP)	3 954	1 970	0,04
Astellas PharmaR	14 700	1 859	0,03
Takeda Pharmaceutical	4 800	1 808	0,03
Express Scripts Common	2 869	1 793	0,03
Boston Scientific	9 009	1 770	0,03
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	5 349	1 746	0,03
Intuitive Surgical	302	1 740	0,03
Aetna	1 509	1 700	0,03
Sonic Healthcare	11 968	1 685	0,03
Baxter International	3 780	1 523	0,03
Anthem Inc	1 109	1 448	0,03
McKesson Corp	1 022	1 304	0,02
Cerner Corp	2 879	1 239	0,02
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1 053	1 170	0,02
Shire PLC	680	1 053	0,02
Illumina Inc	855	995	0,02
Smith & Nephew	6 962	954	0,02
Perrigo Co	1 123	849	0,02
Mallinckrodt Plc	1 171	530	0,01
Indivior PLC	6 667	222	0,00
Valeant Pharmaceuticals International	1 659	219	0,00
Summa Hälsovård	119 463	2,22	
Atlas Copco A	90 495	25 112	0,47
Assa Abloy B	123 395	20 866	0,39
Volvo B	190 572	20 277	0,38
Sandvik	142 377	16 046	0,30
Atlas Copco B	50 554	12 568	0,23
ABB (SEK)	61 240	11 746	0,22
Skanska B	54 373	11 696	0,22
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	50 580	8 477	0,16
Alfa Laval	53 180	8 020	0,15
General Electric	25 197	7 233	0,13
Securitas B	43 586	6 250	0,12
United Technologies	3 626	3 611	0,07
3M CO	1 958	3 176	0,06
United Parcel Services	3 043	3 169	0,06
Union Pacific Corp	3 279	3 088	0,06
Canadian National Railway	4 825	2 954	0,05
Siemens	2 471	2 765	0,05
Waste Mangement	4 184	2 695	0,05
Schindler BE	1 640	2 633	0,05
Koninklijke Philips	8 768	2 436	0,05
L-3 Communication Holdings Inc	1 664	2 299	0,04
Parker Hannifin	1 756	2 233	0,04
Ingersoll-Rand PLC	3 241	2 209	0,04
ABB (CHF)	11 394	2 188	0,04
Schneider Electric	3 372	2 136	0,04
DSV	4 863	1 969	0,04
Relx NV	12 624	1 934	0,04
Mitsui	15 400	1 928	0,04
Caterpillar	2 187	1 843	0,03
Emerson Electric	3 602	1 824	0,03
Acuity Brands Inc	862	1 808	0,03
Vinci	2 892	1 793	0,03
Cie de St-Gobain	4 164	1 766	0,03
Marubeni	33 100	1 709	0,03
Fanuc Corporation	1 100	1 698	0,03

Xylem Inc	3 713	1 670	0,03
Central Japan Railway	1 100	1 648	0,03
CK Hutchison Holdings Ltd	15 576	1 604	0,03
Dover	2 319	1 579	0,03
East Japan Railway	2 000	1 573	0,03
SMC	700	1 521	0,03
Ametek	3 430	1 514	0,03
Deere & Co	1 594	1 492	0,03
Odakyu Electric Railway	8 200	1 477	0,03
Komatsu	6 700	1 382	0,03
Wolseley	2 074	1 155	0,02
Relx Plc	7 008	1 140	0,02
Bunzl Plc	4 751	1 125	0,02
A.P Moeller - Maersk A/S	77	1 118	0,02
Johnson Controls International plc	2 980	1 115	0,02
Keppel Corp	27 200	990	0,02
Mitsui OSK Lines	39 000	984	0,02
Delta Air Lines	2 144	958	0,02
Fortive Corp	1 578	769	0,01
Cimic Group Ltd	3 182	731	0,01
Osram Licht	1 521	726	0,01
Cobham	35 287	648	0,01
Joy Global	2 444	622	0,01
Yangzijiang Shipbuilding	111 000	569	0,01
Aggreko	3 118	321	0,01
Summa Industri	232 589	4,33	
Ericsson LM-B SHS	369 480	19 767	0,37
Apple Inc	15 313	16 112	0,30
Microsoft	20 596	11 627	0,22
Alphabet Inc Class C	1 125	7 888	0,15
Facebook Inc.	6 810	7 118	0,13
Intel	13 923	4 588	0,09
Alphabet Inc Class A	590	4 247	0,08
Visa Inc - Class A shares	5 966	4 229	0,08
International Business Machines Corp	2 770	4 177	0,08
Cisco Systems	14 640	4 019	0,07
Oracle Corporation	10 570	3 692	0,07
Sap SE	4 518	3 585	0,07
Mastercard Inc	3 239	3 038	0,06
Automatic Data Processing	2 979	2 782	0,05
Accenture PLC	2 525	2 687	0,05
Qualcomm	4 520	2 677	0,05
Texas Instruments	3 976	2 636	0,05
Broadcom Ltd	1 624	2 608	0,05
Adobe Systems	2 518	2 355	0,04
Fingerprint Cards AB B	35 773	2 248	0,04
Keyence	340	2 124	0,04
Paychex	3 799	2 101	0,04
Infineon	13 067	2 067	0,04
Amphenol Corp Cl A	3 216	1 963	0,04
NVIDIA	1 989	1 929	0,04
PAYPAL HOLDINGS INC	5 177	1 856	0,03
Flir Systems Inc	5 646	1 856	0,03
Salesforce.Com Inc	2 955	1 838	0,03
Arrow Electronics	2 827	1 831	0,03
Analog Devices	2 374	1 566	0,03
Rohm	2 900	1 520	0,03
Corning	6 863	1 513	0,03
Citrix	1 865	1 513	0,03
Canon	5 800	1 489	0,03
Fujifilm	4 300	1 485	0,03
Dell Technologies Inc	2 954	1 475	0,03
Tokyo Electron	1 700	1 462	0,03
F5 Networks Inc	1 088	1 430	0,03
Linear Technology	2 480	1 405	0,03
Avnet	3 209	1 388	0,03
Red Hat Inc	2 134	1 351	0,03
Nintendo	700	1 338	0,02
Ebay	4 583	1 236	0,02
Cognizant Tech Solutions	2 426	1 235	0,02
Nokia A	22 846	1 004	0,02
Nokia Oyj (SEK)	16 508	724	0,01
Versum Materials Inc	688	175	0,00
Summa IT	152 956	2,85	
Boliden Limited B	28 538	6 789	0,13
BASF SE	4 309	3 646	0,07
CRH	9 547	2 991	0,06
Air Liquide	2 654	2 687	0,05
DuPont (E.I) De Nemours	3 524	2 350	0,04

International Paper	4 360	2 102	0,04
Dow Chemical	3 957	2 057	0,04
Upm-Kymmene	8 445	1 889	0,04
Syngenta AG	518	1 868	0,03
Air Products & Chemicals	1 376	1 798	0,03
Monsanto	1 866	1 784	0,03
Shin-Etsu Chemical	2 500	1 766	0,03
PPG Industries	2 028	1 746	0,03
Toray Industries	22 000	1 621	0,03
Praxair	1 455	1 549	0,03
Anglo American Plc	11 779	1 534	0,03
Teijin	7 900	1 458	0,03
Ball Corp	2 089	1 425	0,03
Sealed Air	3 248	1 338	0,02
South32 Ltd (AUD)	67 007	1 212	0,02
Randgold Resources	1 351	973	0,02
Olin Corp	3 369	784	0,01
Agnico	2 008	768	0,01
SSAB B	25 879	745	0,01
Goldcorp Inc	5 928	734	0,01
Yara International	2 003	719	0,01
ArcelorMittal	8 116	546	0,01
Israel Chemicals Ltd	11 115	415	0,01
Eldorado Gold Corp	13 409	392	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	11 851	336	0,01
Newcrest Mining	2 138	285	0,01
Chemours Co/The	1 062	213	0,00
Yamana Gold Inc.	7 499	192	0,00
South32 Ltd (GBP)	9 770	177	0,00
SSAB AB	597	21	0,00

Summa Material	50 907	0,95	
Tele2 B	129 651	9 471	0,18
AT&T Inc	18 083	6 987	0,13
Verizon Communications	12 095	5 865	0,11
Softbank Group Corp	4 000	2 419	0,05
Vodafone Group	88 866	1 994	0,04
BT Group	43 359	1 786	0,03
NTT DoCoMo	8 200	1 701	0,03
Rogers Communications B	4 772	1 674	0,03
Deutsche Telecom	10 643	1 668	0,03
Singapore Telecom	70 700	1 623	0,03
NTT	3 800	1 454	0,03
Orange	6 465	894	0,02
Proximus SA	3 337	875	0,02
Frontier Communications	24 449	751	0,01
Swisscom	177	722	0,01
Telenor	4 675	636	0,01
Koninklijke KPN NV	20 838	562	0,01
Telefonica	1 745	147	0,00

Summa Telekom	41 228	0,77	
Eversource Energy	5 620	2 820	0,05
Scana Corp	3 987	2 654	0,05
Nextera Energy Inc	2 281	2 475	0,05
Edison International	3 691	2 414	0,04
American Water Works Co Inc	3 652	2 401	0,04
Exelon	7 408	2 388	0,04
Dominion Resources	2 540	1 767	0,03
SSE PLC	9 542	1 663	0,03
Chubu Electric Power	9 600	1 221	0,02
Energias De Portugal	42 131	1 168	0,02
National Grid Plc	8 626	921	0,02
Enel	21 399	859	0,02
Kansai Elec Power	8 000	796	0,01
Iberdrola	12 088	722	0,01
Centrica	25 651	674	0,01
ENGIE	5 431	631	0,01
E.ON SE	7 512	482	0,01
Fortum	2 341	327	0,01
Rwe	2 075	235	0,00
Uniper SE	751	94	0,00

Summa Samhällsservice	26 714	0,50	
------------------------------	---------------	-------------	--

Summa Aktier	1 285 238	23,93	
---------------------	------------------	--------------	--

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknads värde	% av fond-förmögenhet
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581		125 000 000	133 073 2,48

Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	68 000 000	76 307	1,42
Swedish Covered Bond Corp 4 21.03.2018	67 000 000	72 729	1,35
Swedish Covered Bond Corp FRN 20/03/18 COV	69 000 000	69 546	1,30
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	52 000 000	57 964	1,08
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	42 000 000	45 177	0,84
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 - 187	41 000 000	44 289	0,82
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 - 5531	40 000 000	40 785	0,76
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 - 142	38 000 000	39 151	0,73
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	33 000 000	35 787	0,67
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17 -186	32 000 000	33 349	0,62
Swedish Covered Bond Corp 4% 19/09/18 -140	29 000 000	32 503	0,61
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 - 5530	30 000 000	32 092	0,60
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	23 000 000	24 507	0,46
Länsförsäkringar Hypotek AB 2.5 19.06.19 - 512	19 000 000	20 467	0,38
Stadshypotek 21/09-22 -1586	15 000 000	18 190	0,34
Swedbank Hypotek AB 1% 2020/12/16 - 189	17 000 000	17 430	0,32
Swedbank Hypotek AB FRN 2018/03/22 COVD	14 000 000	14 072	0,26
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	10 000 000	10 425	0,19
Swedish Covered Bond Corp FRN 17/03/29 COVD	8 000 000	8 009	0,15
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 2020/09/16 - 513	5 000 000	5 588	0,10
Nordea Hypotek AB 2% 20.06.2018 - 5529	5 000 000	5 228	0,10
Summa Bostadsinstitut	836 669	15,58	
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	249 500 000	285 004	5,31
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	228 900 000	238 684	4,44
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	86 000 000	120 678	2,25
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	89 000 000	93 039	1,73
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	61 000 000	74 272	1,38
SWEDISH T-BILL 2017/03/15	73 000 000	73 138	1,36
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	28 000 000	34 079	0,63
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	19 000 000	22 213	0,41
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	6 000 000	6 579	0,12
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 195	0,02
Summa Statsobligationer	948 881	17,67	
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVD	145 000 000	146 433	2,73
Nykredit Realkredit A/S FRN 2019/07/01 COV	126 000 000	127 423	2,37
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	98 000 000	101 389	1,89
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	92 000 000	100 800	1,88
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	82 000 000	86 312	1,61
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covd	71 000 000	71 640	1,33
Kommuninvest FRN 2019/10/18	70 000 000	70 501	1,31
Landshypotek AB FRN 2017/08/15 COVD	61 000 000	61 189	1,14
Kommuninvest FRN 2019/04/17	60 000 000	60 407	1,12
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covd	54 000 000	54 130	1,01
Kommuninvest FRN 2019/07/19	50 000 000	50 404	0,94
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVD	50 000 000	49 969	0,93
Kommuninvest 0.75 2020/02/16 K2002	48 000 000	49 605	0,92
Kommuninvest 1 2018/06/20 - K18	45 000 000	46 263	0,86
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	45 000 000	45 577	0,85
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 2017/09/19	45 000 000	45 073	0,84
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 19/2/19	40 000 000	40 605	0,76
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	40 000 000	40 332	0,75
Credit Suisse AG/London FRN 2017/12/12	40 000 000	40 004	0,74
Realkredit Danmark FRN 2017/10/01 COVD	38 000 000	38 084	0,71
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	34 000 000	37 879	0,71
Svenska Handelsbanken AB 2022.10.12 Variable	35 000 000	36 416	0,68
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/12/29	35 000 000	35 536	0,66
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVD	35 000 000	35 155	0,65
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	35 000 000	35 151	0,65
KfW FRN 2017/12/04	34 000 000	34 141	0,64
Volvofinans Bank AB FRN 2020/09/08	33 000 000	33 054	0,62
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 - 572	29 000 000	31 677	0,59
Eika Boligkreditt AS 2.375% 03.12.2018	30 000 000	31 271	0,58
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 19/03/29 - Cov	30 000 000	30 204	0,56
KfW 4.0 2022/06/01	24 000 000	28 952	0,54
Länsförsäkringar Bank FRN 2021/05/18	26 000 000	26 360	0,49
European Investment Bank FRN 2017/05/30	25 000 000	25 023	0,47
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/11/19	25 000 000	24 873	0,46
Fortum Värme Holding AB 1.75% 2022/05/18	22 000 000	22 677	0,42
Landshypotek AB FRN 2021/05/19 COVD	22 000 000	22 242	0,41
Scania CV AB 1% 2020/03/16	20 000 000	20 303	0,38
Kommuninvest FRN 2020/01/13	20 000 000	20 124	0,37
Sampo Oyj FRN 2020/05/28	20 000 000	19 940	0,37
Telenor ASA 2.375% 2019/03/19	15 000 000	15 973	0,30
SBAB Bank AB 3% 2018/10/11	15 000 000	15 885	0,30
Eika Boligkreditt AS FRN 2018/12/03	15 000 000	14 998	0,28
Jyske Bank FRN 2020/03/27	15 000 000	14 941	0,28
Skandinaviska Enskilda 1.5% 2021/12/15 - 574	14 000 000	14 580	0,27
Danske Bank FRN 2020/05/22	14 000 000	14 200	0,26
Danske Bank 3.375 04.04.2017 Covered	12 000 000	12 410	0,23
KfW 4.75 08/12/17	10 000 000	10 493	0,20
SBAB Bank AB 4.18% 2022/11/16 SUBD VAR	10 000 000	10 369	0,19
Int Bank Rec & Dev 3.25 2017/12/15	10 000 000	10 362	0,19
SBAB FRN 2021/01/27	10 000 000	10 052	0,19
Rodamco Sverige AB 2.250% 19/06/03-GREEN	5 000 000	5 286	0,10
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	5 000 000	5 152	0,10
DNB Bank ASA 1.97% 2025/05/28 C SUB	5 000 000	5 104	0,10
DnB NOR Bank ASA FRN 2019/01/30	5 000 000	5 001	0,09
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	2 000 000	2 152	0,04
Summa Övriga	2 044 077	38,06	

Summa Räntebärande värdepapper	3 829 627	71,31
---------------------------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 114 865	95,24
--	------------------	--------------

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	1 086 496	117 193	2,18
Summa Fond		117 193	2,18

Futures

Namn	Antal	Marknadsvärde*	Exponering i tkr**
SWEDISH 5YR FUT Mar17	333	0	434 673
SWEDISH 2YR FUT Mar17	324	0	367 127
SWEDISH 10YR FUT Mar17	57	0	86 983
EURO-BUND FUTURE Mar17	-109	0	-107 679
Summa futures		0	781 104

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	117 193	2,18
--	----------------	-------------

Summa Portföljnehav	5 232 058	97,43
----------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	138 218	2,57
--------------------------------------	----------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	5 370 276	100,00%
------------------------------------	------------------	----------------

*Marknadsvärdet utgörs av finansiellt resultat i derivatpositionen. Resultatet avräknas dagligen varför utgående marknadsvärde i positionen är 0.
** Exponering motsvarande position i underliggande tillgång/-ar. Eftersom resultatet på derivatet räknas av dagligen är marknadsvärdet 0 % av fondförmögenheten. Av den anledningen redovisas istället exponeringen (värde underliggande tillgång) i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se tabell "Risk och avkastningsmått" under avsnitt Nyckeltal.

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 144 865	95,24
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	117 193	2,18
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

SPP40	
Svenska staten	17,67%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	9,34%
Svenska Handelsbanken AB	5,32%
Landshypotek AB	4,38%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,25%
Nordea Group	3,77%
Swedbank	3,65%
JPMorgan Chase & Co	2,75%
Ålandsbanken Abp	2,34%
Danske Bank A/S	1,94%
Skandia AB	1,59%
KFW	1,37%
Sampo OYJ	1,25%
Länsförsäkringar AB	1,15%
Volvo AB	1,13%
DnB ASA	0,87%
Eika Boligkreditt AS	0,86%
Credit Suisse Group AG	0,76%
Atlas Copco	0,70%
SBAB Bank AB	0,68%
Telenor	0,31%
ABB Ltd	0,26%
Alphabet Inc	0,23%
AstraZeneca	0,20%
Unibail-Rodamco SE	0,14%
Royal Dutch Shell PLC	0,11%
Unilever NV	0,09%
NTT	0,06%
RELX NV	0,06%
Kinder Morgan Inc	0,03%
Nokia	0,03%
South32 Ltd	0,03%
Repsol SA	0,02%
SSAB	0,01%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Generation 50-tal

SPP Generation 50-tal är en blandfond som med stor spridning placerar på de större aktie- och räntemarknaderna i världen. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Detta uppnås genom att vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden startade sin nedtrappning år 2010 och aktieandelen uppgick vid helårsskiftet till 47,3 procent. Fonden är i första hand avsedd för pensionssparare som har för avsikt att gå i pension under perioden 2015 till 2024, men den är också öppen för annat sparande.

Räntedelen består främst av obligationer med hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, lägst S&P rating BBB- eller motsvarande. Den genomsnittliga räntebindningstiden, durationen, på innehaven i fonden är högst 7 år.

Fonden förvaltas enligt Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljö skada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se

Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 1996-01-12
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Olav Chen
Bankgiro: 358-0396
PPM-nr: 427310
Morningstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift

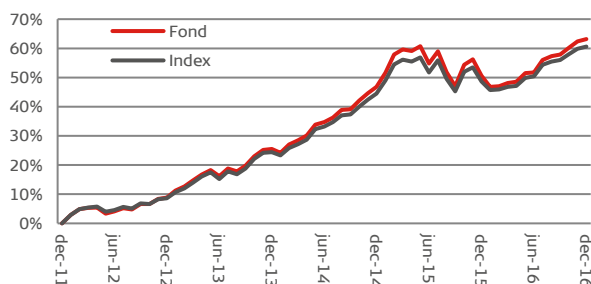
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

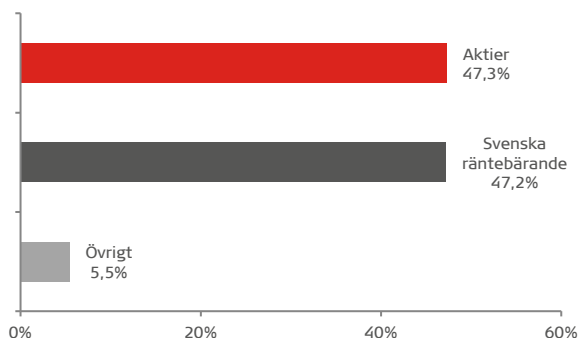
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	25,0%
HMT27 Sweden Government 1y	10,0%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	15,0%
OMXS30 Index, return	15,0%
MSCI Emerging Markets Index, net return	3,5%
MSCI World Index, net return	31,5%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 50-tal avkastade med 8,3 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 8,0 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1 804 miljoner till 20 239 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 245 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överviktad inom aktier under hela 2016 med en något minskad aktieexponering under april och maj. Fonden levererade en god överavkastning under året tack vare aktieövervikten, trots en turbulent inledning på året med fallande aktiekurser. Nedtrappningen av fondens aktieinnehav inleddes visserligen 2010, men aktier utgör fortfarande merparten av fondens innehav. Under det första halvåret utvecklades fondens obligationsdel mycket starkt i absoluta tal till följd av en successiv nedgång för de långa räntenivåerna, och fondens undervikt inom obligationer påverkade därmed resultatet negativt jämfört med jämförelseindex. Under det andra halvåret, i synnerhet sedan Trump kom till makten, har däremot undervikten inom obligationer bidragit positivt till resultatet. Sammantaget har fonden levererat en god överavkastning under året.

Marknadens utveckling

Årets första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro för en hårdlandning i Kina. Vändpunkten kom när oljepriset nådde sin lägstanivå i februari. Kreditspreadarna var då mycket vida men minskade i takt med att oljepriset steg samtidigt som utvecklingen vände uppåt även för de globala aktiemarknaderna. Den positiva utvecklingen hade stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulerande centralbanker. Under det andra halvåret steg räntorna från mycket låga nivåer, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet.

Framtiden

I början av 2017 var fonden fortsatt överviktad inom aktier och underviktad inom obligationer. Anledningen är den starka globala makroutvecklingen samt det fortsatta lågränteklimatet. Samtidigt innebär fondens placeringsreglemente en fortsatt successiv minskning av portföljens aktieandel framöver. Räntenivåerna var vid årsskiftet fortsatt låga även om de steg under det andra halvåret efter Trumps presidentvinst i USA. Detta klimat förväntas bestå även framöver med stöd av expansiva centralbanker i bland annat Europa och Japan, även om USAs centralbank har påbörjat en långsam räntehöjningsprocess. Målsättningen inom obligationsdelen är att fortsätta att agera opportunistiskt för att skapa överavkastning i det rådande lågränteklimatet.

Väsentliga risker

Den successiva nedtrappningen av aktieandelen och motsvarande ökning av räntedelen minskar risken i fonden över tid. Fondens placeringar sker både i svenska och utländska värdepapper och fonden har därmed en viss valutarisk.

Riskindikator SPP Generation 50-tal

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	4 399 682	Svenska staten	3 140 502
Kommuninvest i Sverige AB	446 773	SPP Emerging Markets SRI	280 000
Swedbank Hypotek AB	427 085	SEB AB - Covered Bonds	254 587
SEB AB - Covered Bonds	358 560	Swedbank Hypotek AB	225 185
SBAB - Covered Bonds	349 826	Nordea Hypotek AB	157 166

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	20 239	18 435	18 386	15 953	13 810	12 667	12 997	12 022	10 992	14 050
Andelsvärde, kr	340,70	314,48	306,54	262,07	227,24	215,69	231,39	222,51	202,86	284,10
Antal utestående andelar, tusental	59 406	58 621	59 977	60 875	60 774	58 726	56 166	54 008	54 185	49 456
Utdelning per andel	-	-	-	-	7,5	7,2	6,8	9,9	7,9	6,5
Total avkastning %	8,3	2,6	17,0	15,3	8,8	-3,5	7,1	14,7	-26,3	7,0
Index inkl. utdelning %	8,0	2,9	16,1	14,5	8,6	-2,9	7,5	13,9	-25,3	7,2

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	8,5	8,5	4,1	4,5	5,5	6,8	8,1	13,9	13,2	8,0
Totalrisk jämförelseindex, %	7,7	7,8	4,0	4,4	5,4	6,7	8,1	13,8	13,0	7,5
Aktiv risk (tracking error), %	0,9	0,8	0,4	0,5	0,4	0,3	0,6	1,2	1,3	1,1
Sharpe kvot	0,7	1,1	3,8	2,4	0,2	0,1	1,3	neg	neg	0,5
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	11,1	9,2	3,6	2,8	4,9	5,5				
Derivatexponering (brutto), max under året %	13,2	13,2	5,8	4,9	14,0	24,8				
Derivatexponering (brutto), min under året %	9,1	5,4	1,7	0,5	2,3	1,9				
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	9,8	9,9	5,8	2,8	3,1	14,1				

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	5,4	9,5	16,1	12,0	2,5	1,7	10,9	-8,0	-11,2	6,9
5 år, %	10,3	7,8	8,7	8,3	-1,0	-1,3	0,7	3,6	2,2	11,6

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	902	1179	968	2 227	3 279	1 466	1 223	2 233	2 303	1 200
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	41,54	43,26	43,79	44,40	43,13	39,10	40,62	41,75	33,89	42,64
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,77	2,66	2,81	2,79	2,71	2,57	2,63	2,76	2,34	2,64

Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,4	0,5	0,5	0,3	0,6	0,5	0,7	0,6	0,8	0,8
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	2,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8	3,0	39,0	28,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	12,4
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	5,5
SPP Emerging Markets SRI	4,0
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	3,6
Swedbank Hypotek AB	3,5
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,5
Stadshypotek AB	2,4
Skandiabanken AB	2,1
Landshypotek AB	1,9
Nordea Bank AB	1,7

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 215 734	176 373
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	7 144	33 846
Värdeförändring på fondandelar	5 275	-57 629
Räntetäckningar	139 423	146 248
Utdelningar	267 390	272 394
Valutakursvinster och -förluster netto	-320	1 552
Övriga intäkter	6 771	6 910
Summa intäkter och värdeförändring	1 641 417	579 694

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-77 881	-78 188
Ersättning till fondbolaget	-75 969	-76 085
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 722	-1 887
Ersättning till tillsynsmyndighet	-190	-215
Övriga kostnader*	-4 149	-2 372
Summa kostnader	-82 030	-80 560
Årets resultat	1 559 387	499 134

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	18 399 437	17 464 467
Penningmarknadsinstrument	735 744	14 022
Fondandelar	807 235	844 570
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	19 942 416	18 323 039
Bankmedel och övriga likvida medel	296 618	109 310
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 385	8 753
Summa tillgångar	20 249 418	18 441 102

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-10 098	-6 262
Summa skulder	-10 098	-6 262

Fondförmögenhet (Not 2)	20 239 321	18 434 840
-------------------------	------------	------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	41 309	37 690
% av fondförmögenhet	0,20	0,20

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	18 434 840	18 385 629
Andelsutgivning	1 370 912	751 670
Andelsinlösen	-1 125 819	-1 201 593
Resultat enligt resultaträkning	1 559 387	499 134
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	20 239 321	18 434 840

Portföljövrsikt SPP Generation 50-tal per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	1 223 023	309 914	1,53
Amazon Com	8 726	59 444	0,29
Electrolux B	262 481	59 399	0,29
Comcast Corp A	52 556	32 968	0,16
Home Depot	26 805	32 650	0,16
Walt Disney	33 103	31 342	0,15
Toyota Motor	55 648	29 812	0,15
McDonald's Corp	20 729	22 922	0,11
Modern Times Group B	74 997	20 249	0,10
Starbucks Corp	37 581	18 955	0,09
Time Warner	18 564	16 279	0,08
The Priceline Group Inc	1 150	15 316	0,08
Charter Communications, Inc. - A	5 202	13 607	0,07
Nike B	29 281	13 521	0,07
Lowe's Cos Inc	20 269	13 096	0,06
TJX Companies	16 751	11 433	0,06
Daimler	16 743	11 346	0,06
Netflix Inc	10 080	11 337	0,06
Inditex SA	35 535	11 042	0,05
Target Corporation	16 518	10 839	0,05
Ford Motor Co	94 772	10 444	0,05
Twenty-First Century Fox News - A	36 126	9 202	0,05
Marriott Intl	12 087	9 079	0,04
Compass Group	52 359	8 822	0,04
WPP Plc	42 504	8 665	0,04
Michelin B	8 420	8 528	0,04
Honda Motor	31 700	8 432	0,04
Compagnie Financiere Richemont SA	13 714	8 268	0,04
Bayerische Motor Werke	9 696	8 246	0,04
Adidas AG	5 579	8 027	0,04
Ross Stores	13 040	7 771	0,04
Sony	29 531	7 533	0,04
Yum Brands	13 089	7 530	0,04
Omnicom Group	9 395	7 264	0,04
KERING	3 440	7 031	0,03
CBS Corp class B	12 024	6 949	0,03
Genuine Parts	7 695	6 679	0,03
O'Reilly Automotive Inc	2 607	6 594	0,03
Autozone	849	6 092	0,03
Pandora AS	5 100	6 073	0,03
Tesla Motors, Inc	3 027	5 876	0,03
Fuji Heavy Industries	15 600	5 798	0,03
Carnival USD	12 175	5 758	0,03
Delphi Automotive PLC	9 354	5 723	0,03
Renault	6 884	5 574	0,03
Liberty Global PLC (A shs)	19 344	5 376	0,03
Dollar General	7 763	5 224	0,03
Las Vegas Sands Corp	10 510	5 100	0,03
Vivendi	29 434	5 092	0,03
Persimmon	25 468	5 077	0,03
VF Corp	10 442	5 061	0,03
Intercontinental Hotels Group PLC	12 311	5 028	0,02
Dollar Tree Inc	7 115	4 989	0,02
Panasonic Corp	53 352	4 943	0,02
Leggett & Platt	10 668	4 737	0,02
Oriental Land	9 200	4 734	0,02
Fast Retailing	1 400	4 561	0,02
Liberty SiriusXM Group SERIES C	14 422	4 444	0,02
L Brands Inc	7 288	4 359	0,02
Expedia	4 231	4 354	0,02
Sky Plc	38 754	4 311	0,02
Shimano	3 000	4 285	0,02
Borgwarner	11 603	4 157	0,02
Magna A	10 520	4 155	0,02
Denso	10 500	4 141	0,02
Nissan Motor	44 979	4 118	0,02
Kohls Corp	9 004	4 039	0,02
Pulte Group Inc	23 315	3 893	0,02
Restaurant Brands International Inc	8 923	3 866	0,02
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	1 669	3 865	0,02
Paddy Power Betfair PLC	3 940	3 832	0,02
Coach	11 559	3 677	0,02
Best Buy	9 482	3 676	0,02

Peugeot	24 406	3 624	0,02
Toyota Industries	8 200	3 558	0,02
Sumitomo Electric	26 900	3 534	0,02
Swatch Group	1 196	3 386	0,02
Macys Inc.	10 364	3 372	0,02
Hasbro	4 749	3 356	0,02
Discovery Communications, Inc. - C	13 665	3 324	0,02
Liberty Broadband Corp	4 812	3 238	0,02
Marks & Spencer	82 042	3 223	0,02
Accor	9 454	3 210	0,02
Yamada Denki	65 200	3 199	0,02
Aisin Seiki	8 000	3 159	0,02
Suzuki Motor	9 800	3 140	0,02
Carmax	5 344	3 126	0,02
Sands China Ltd	78 800	3 112	0,02
Yum China Holdings Inc	13 089	3 106	0,02
Kingfisher	78 921	3 103	0,02
Chipotle Mexican Grill Inc	898	3 078	0,02
Viacom INC ClassB	9 652	3 078	0,02
Fiat Chrysler Automobiles NV	35 082	2 913	0,01
Sumitomo Rubber Industries	19 600	2 833	0,01
Mazda Motor Corp	18 700	2 785	0,01
SES - FDR	13 405	2 688	0,01
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	10 102	2 666	0,01
Galaxy Entertainment Group	66 000	2 614	0,01
Shaw Communications B	14 057	2 565	0,01
Bed Bath & Beyond Inc	6 750	2 492	0,01
Yamaha Motor	11 400	2 286	0,01
Stanley Electric	9 000	2 240	0,01
Genting Singapore Plc	382 000	2 174	0,01
Pearson	22 717	2 087	0,01
Staples	24 303	1 998	0,01
Toyoda Gosei	9 200	1 959	0,01
Eutelsat Communications	10 803	1 904	0,01
Ferrari NV	3 508	1 859	0,01
Mitsubishi Motors	34 600	1 795	0,01
NGK Spark Plug	8 700	1 761	0,01
News Corporation - A	16 571	1 725	0,01
Liberty Global PLC (C shs)	6 178	1 667	0,01
Adient Plc	3 083	1 641	0,01
H&R Block	6 431	1 343	0,01
Gap	6 454	1 316	0,01
Liberty Media Group SERIES C	4 350	1 238	0,01
Crown Resorts Limited	14 961	1 140	0,01
Topbuild Corp	2 850	922	0,00
Li & Fung	226 000	903	0,00
Peugeot SA (warrants 04/2017)	28 544	872	0,00
Liberty Broadband Corp (new)	1 214	799	0,00
Liberty Lilac Group	3 380	674	0,00
ILG Inc	3 332	550	0,00
Liberty Braves Group SERIES C	1 740	325	0,00
Liberty Lilac Group	290	56	0,00
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	2 376	19	0,00
Summa Sällanköpsvaror		1 175 257	5,81
Svenska Cellulosa AB (B shs)	600 356	154 472	0,76
Nestle	68 674	44 841	0,22
Procter & Gamble	53 415	40 800	0,20
Coca-Cola	88 184	33 214	0,16
Pepsico Inc	31 983	30 401	0,15
Anheuser-Busch Inbev	20 980	20 214	0,10
Diageo	85 065	20 148	0,10
Reckitt Benckiser	22 334	17 264	0,09
CVS Health	23 976	17 188	0,08
Unilever GB	41 674	15 403	0,08
Costco Wholesale	10 426	15 165	0,07
Walgreens Boots Alliance Inc	20 147	15 147	0,07
Mondelez International Inc	35 323	14 225	0,07
Danone	23 803	13 730	0,07
Unilever NL	35 380	13 260	0,07
Colgate Palmolive	21 371	12 705	0,06
Kraft Heinz Co/The	15 122	11 996	0,06
Kimberly-Clark	10 325	10 704	0,05
Pernod-Ricard	9 597	9 467	0,05
General Mills	16 667	9 353	0,05
Heineken	13 504	9 221	0,05
Woolworth Australia	56 497	8 957	0,04
L'Oreal SA	5 334	8 863	0,04
Sysco Corp	17 038	8 570	0,04
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	7 198	7 811	0,04
Constellation Brands Inc - A	5 417	7 545	0,04

Archer-Daniels-Midland	17 834	7 396	0,04
Kroger	22 794	7 146	0,04
Kellogg Co	10 225	6 847	0,03
Dr Pepper Snapple Group Inc	8 247	6 793	0,03
Smucker (JM) CO	5 402	6 285	0,03
Kao	14 500	6 258	0,03
Carlsberg B	7 818	6 141	0,03
CONAGRA BRANDS INC	16 535	5 941	0,03
Saputo	18 005	5 795	0,03
Monster Beverage Corp	14 340	5 776	0,03
Clorox Corp	5 257	5 732	0,03
Tesco	237 777	5 521	0,03
Tyson Foods A	9 588	5 373	0,03
Asahi Group Holdings Ltd	18 000	5 173	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	26 679	5 120	0,03
Campbell Soup	9 302	5 110	0,03
Treasury Wine Estates Ltd	72 089	5 065	0,03
Ajinomoto	27 500	5 042	0,02
Aeon Co. Ltd	38 700	4 992	0,02
Church & Dwight Co Inc	12 334	4 951	0,02
Kirin Holdings Company Limited	32 500	4 813	0,02
Molson Coors Brewing USA	5 283	4 670	0,02
Estee Lauder Cos A	6 423	4 463	0,02
Alimentation Couche-T. B	10 635	4 386	0,02
Mead Johnson Nutrition Co. - A	6 652	4 276	0,02
Loblaw	8 682	4 166	0,02
Associated British Foods	13 355	4 115	0,02
Meiji Holdings Co LTD	5 700	4 067	0,02
Whole foods Market	13 733	3 838	0,02
Uni-Charm	18 900	3 765	0,02
WM Morrison Supermarkets PLC	125 054	3 239	0,02
Carrefour	14 621	3 207	0,02
Shiseido	13 400	3 088	0,02
Bunge	4 631	3 039	0,02
Hormel Foods	9 407	2 975	0,01
Empire Co Ltd A	23 553	2 508	0,01
Lamb Weston Holdings Inc	5 511	1 895	0,01
Distribuidora Internacional	40 629	1 816	0,01
Aryzta AG Ord	3 663	1 468	0,01
Summa Dagligvaror	752 915	3,72	
Exxon Mobil	87 742	71 946	0,36
Lundin Petroleum	278 543	55 179	0,27
Chevron Corp	40 087	42 863	0,21
Royal Dutch Shell A (GBP)	106 841	26 895	0,13
BP Plc	436 404	24 964	0,12
Schlumberger	29 027	22 138	0,11
Royal Dutch Shell B (GBP)	71 510	18 896	0,09
Enbridge	41 547	15 902	0,08
Total SA	28 252	13 189	0,07
Conocophillips	27 363	12 464	0,06
EOG Resources	12 474	11 457	0,06
Occidental Petroleum	16 650	10 774	0,05
Halliburton	21 790	10 707	0,05
Phillips 66 Corp	12 226	9 597	0,05
ENI S.p.A.	61 091	9 056	0,04
Statoil ASA	52 140	8 717	0,04
Kinder Morgan	45 967	8 648	0,04
Valero Energy	12 552	7 791	0,04
Anadarko Petroleum	12 119	7 677	0,04
Omv	23 413	7 529	0,04
Spektra Energy Corp	17 910	6 686	0,03
Pioneer Natural Resources	4 038	6 606	0,03
Marathon Petroleum	13 513	6 181	0,03
Baker Hughes	10 274	6 064	0,03
Woodside Petroleum	28 394	5 820	0,03
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	25 062	5 638	0,03
Apache Corp	9 576	5 522	0,03
The Williams Companies, Inc	17 347	4 907	0,02
Devon Energy	11 498	4 770	0,02
Encana Corp	43 157	4 608	0,02
Concho Resources Inc	3 790	4 566	0,02
TonenGeneral Sekiyu	47 000	4 510	0,02
Repsol SA	33 210	4 270	0,02
Hess Corp	6 933	3 923	0,02
Noble Energy	11 118	3 844	0,02
EQT Corporation	6 174	3 668	0,02
Crescent Point Energy	28 925	3 576	0,02
FMC Technologies	10 687	3 450	0,02
Inpex Holdings Inc	37 200	3 393	0,02
National Oilwell Varco Inc.	9 487	3 227	0,02

Origin Energy	73 750	3 197	0,02
Helmerich & Payne	4 341	3 052	0,02
Amec Foster Wheeler PLC	56 565	2 984	0,01
Enerplus Corp	33 549	2 895	0,01
Transocean Ltd (CHF)	20 524	2 759	0,01
Marathon Oil Corp.	17 425	2 740	0,01
ONEOK INC	5 212	2 718	0,01
Cameco Corp	23 434	2 229	0,01
Qep Resources	13 214	2 210	0,01
Seven Generations Energy Ltd	9 863	2 092	0,01
CHENIERE ENERGY INC	5 452	2 052	0,01
Santos	70 552	1 866	0,01
Murphy Oil	4 592	1 299	0,01
Saipem	253 245	1 298	0,01
Range Resources Corp	3 992	1 246	0,01
Southwestern Energy Co	12 344	1 213	0,01
Chesapeake Energy Corp	17 993	1 147	0,01
Tullow Oil Plc	23 477	824	0,00
Whiting Petroleum	7 051	770	0,00
Noble Corp	13 231	712	0,00
Repsol SA (rights, 12/2016)	33 210	112	0,00
California Resources Corp	185	36	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	25 022	1	0,00
Summa Energi	531 073	2,62	
Nordea Bank AB (SEK)	3 347 110	339 062	1,68
Swedbank AB (A shs)	932 910	205 520	1,02
Svenska Handelsbanken A	1 580 216	200 055	0,99
Skandinaviska Enskilda Banken A	1 829 017	174 763	0,86
Investor AB-B	384 146	130 802	0,65
J.P Morgan Chase and Co	75 349	59 067	0,29
Wells Fargo	98 299	49 214	0,24
Investment AB Kinnevik (B)	201 710	44 033	0,22
Bank of America Corp	216 858	43 539	0,22
Berkshire Hathaway B	25 922	38 380	0,19
Citigroup	62 019	33 484	0,17
HSBC Holdings (GBP)	431 558	31 823	0,16
Royal Bank of Canada	36 683	22 582	0,11
Toronto - Dominion Bank (CAD)	46 407	20 818	0,10
Commonwealth Bank of Australia	35 219	19 093	0,09
US Bancorp	38 603	18 015	0,09
Goldman Sachs	8 001	17 405	0,09
Bank of Nova Scotia	32 683	16 552	0,08
Mitsubishi UFJ Holdings Group	289 700	16 251	0,08
Westpac Banking Corp	72 624	15 574	0,08
Banco Santander	309 568	14 710	0,07
American International Group	24 068	14 280	0,07
BNP Paribas	24 596	14 270	0,07
Aust & Nz Bank Group	70 695	14 147	0,07
Allianz SE (Societas Europea)	9 326	14 030	0,07
Prudential	74 171	13 551	0,07
Chubb Ltd	11 282	13 541	0,07
AIA Group Ltd	262 339	13 448	0,07
PNC Financial Services	11 912	12 657	0,06
Bank of Montreal	19 032	12 451	0,06
Groupe Bruxelles Lambert	16 270	12 428	0,06
American Express	18 363	12 358	0,06
Ing-Groep	94 207	12 069	0,06
Morgan Stanley	31 269	12 002	0,06
National Australian Bank	57 178	11 536	0,06
UBS Group AG	77 347	11 027	0,05
Capital One Financial	13 807	10 943	0,05
Metlife	22 259	10 897	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	31 000	10 769	0,05
Danske Bank A/S	38 698	10 682	0,05
Bank of New York Mellon	23 467	10 101	0,05
Prudential Financial Inc	10 646	10 064	0,05
Lloyds Banking Group PLC	1 429 807	10 033	0,05
Marsh & McLennan Cos	16 200	9 947	0,05
Charles Schwab Corp	27 590	9 893	0,05
BB&T Corp	23 114	9 873	0,05
CME Group Inc/IL	9 229	9 671	0,05
Barclays Bank	373 272	9 363	0,05
Aon Corp	9 225	9 347	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	151 657	9 321	0,05
Blackrock	2 688	9 293	0,05
Sampo Oyj	22 218	9 067	0,04
Allstate Corp	13 308	8 961	0,04
Axa	37 772	8 681	0,04
Intercontinental Exchange Inc	16 860	8 642	0,04
Mizuho Financial Group	528 400	8 635	0,04

Suntrust Banks	17 277	8 609	0,04
The Travelers Companies, Inc.	7 648	8 506	0,04
Societe Generale	18 424	8 252	0,04
M & T Bank Corp	5 649	8 028	0,04
S&P Global Inc	8 174	7 986	0,04
Aflac Inc.	12 517	7 914	0,04
Discover Financial	12 063	7 900	0,04
Zurich Financial Services AG	3 114	7 805	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	10 498	7 792	0,04
Fifth Third Bancorp	30 858	7 561	0,04
Muenchener Rueckversicherungs RG	4 298	7 399	0,04
Brookfield Asset Management	24 383	7 317	0,04
Sun Life Financial Inc	20 402	7 125	0,04
DnB	52 341	7 093	0,04
Synchrony Financial	21 310	7 022	0,03
State Street	9 905	6 993	0,03
Aviva PLC	127 334	6 952	0,03
Progressive Corp	21 059	6 792	0,03
Manulife Financial	41 906	6 788	0,03
Orix	47 700	6 777	0,03
KBC GROEP NV	11 798	6 651	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing	30 736	6 598	0,03
Arch Capital	8 408	6 591	0,03
Swiss Re Ltd	7 611	6 565	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	17 300	6 463	0,03
Ageas (BE)	17 884	6 445	0,03
Overseas-Chinese Bank	114 340	6 413	0,03
Keycorp	38 504	6 391	0,03
United Overseas Bank	49 417	6 339	0,03
Macquarie GP LTD	11 022	6 317	0,03
Northern Trust Corporation	7 708	6 236	0,03
Credit Suisse Group RG	45 364	5 924	0,03
DBS Group Holdings Limited	51 838	5 652	0,03
Standard Chartered	75 680	5 638	0,03
Intesa SanPaolo	240 855	5 599	0,03
Moody's	6 326	5 418	0,03
Renaissancere Holdings	4 230	5 235	0,03
Loews Corp	12 225	5 201	0,03
Hartford Financial Services	11 904	5 153	0,03
Deutsche Bank	29 351	4 851	0,02
MS&AD Insurance Group Holdings	17 170	4 847	0,02
National bank of Canada	12 907	4 768	0,02
Suncorp Group Holding	53 092	4 722	0,02
Principal Financial Grp	8 952	4 705	0,02
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	14 238	4 639	0,02
Price (T. Rowe) Group	6 737	4 606	0,02
Thomson Reuters Corp	11 524	4 587	0,02
Insurance Australia Group	115 403	4 547	0,02
Deutsche Boerse (interim shs 07/2016)	5 988	4 449	0,02
Ameriprise Financial	4 407	4 442	0,02
Julius Baer Holding Reg	10 938	4 422	0,02
Nomura Holdings	82 339	4 419	0,02
Credit Agricole	38 991	4 401	0,02
Admiral Group Plc	20 169	4 136	0,02
FNF Group	13 125	4 049	0,02
New York Community Bancorp	25 627	3 704	0,02
Hang Seng Bank	21 600	3 652	0,02
Old Mutual	155 221	3 612	0,02
UniCredit SPA	135 405	3 547	0,02
T&D HOLDINGS	28 906	3 480	0,02
Amp Ltd.	104 491	3 464	0,02
Franklin	9 160	3 294	0,02
Shizuoka Bank	43 000	3 289	0,02
Concordia Financial Group Ltd	70 600	3 094	0,02
BOC Hong Kong Holdings	95 000	3 089	0,02
Invesco Ltd USA	11 178	3 081	0,02
Ashikaga Holdings Co Ltd	90 170	3 041	0,02
QBE Insurance Group	34 010	2 779	0,01
Commerzbank AG	34 502	2 396	0,01
Royal Bank of Scotland	80 657	2 034	0,01
Assicurazioni General	14 746	1 995	0,01
Power Corp. of Canada	9 701	1 975	0,01
Daiwa Securities	27 434	1 539	0,01
Banco Popular ESP	151 308	1 331	0,01
Aegon	25 010	1 253	0,01
Intesa Sanpaolo SPA	44 494	952	0,00
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	36 610	916	0,00
CYBG PLC	17 442	549	0,00
BT Investment Management Ltd	1 109	78	0,00
Colonial Bancgroup (delisted)	21 669	2	0,00
Simon Property Group Inc (REIT)	7 284	11 757	0,06

American Tower Corp (REIT)	10 763	10 333	0,05
Unibail-Rodamco SE (REIT)	4 594	9 981	0,05
Public Storage (REIT)	4 177	8 481	0,04
AvalonBay Communities Inc (REIT)	5 246	8 443	0,04
Crown Castle International Corp (REIT)	10 577	8 338	0,04
Scentre Group (REIT)	270 098	8 244	0,04
Prologis Inc (REIT)	17 156	8 228	0,04
Equinix Inc (REIT)	2 517	8 173	0,04
Equity Residential (REIT)	13 128	7 676	0,04
Ventas Inc (REIT)	13 335	7 574	0,04
Weyerhaeuser Co (REIT)	26 024	7 114	0,04
Vornado Realty Trust (REIT)	6 848	6 493	0,03
Mitsubishi Estate	35 394	6 416	0,03
Mitsui Fudosan	28 830	6 074	0,03
Stockland (REIT)	191 093	5 757	0,03
Daito Trust Const	4 000	5 477	0,03
Daiwa House Industry	21 000	5 228	0,03
Liberty Property Trust (REIT)	14 179	5 088	0,03
REALTY INCOME CORP	9 422	4 920	0,02
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	26 952	4 613	0,02
HCP Inc (REIT)	16 911	4 566	0,02
Extra Space Storage Inc	6 424	4 508	0,02
Nippon Building Fund Inc (REIT)	89	4 485	0,02
Land Securities Group PLC (REIT)	34 615	4 142	0,02
Segro PLC (REIT)	78 534	4 038	0,02
Westfield Corp (REIT)	65 403	4 036	0,02
Cheung Kong Property Holdings LTD	69 161	3 853	0,02
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	77	3 820	0,02
Vonovia SE	11 293	3 344	0,02
Link REIT (REIT)	55 000	3 248	0,02
Wharf	44 500	2 688	0,01
Capitaland	141 100	2 680	0,01
Swire Properties Ltd	79 050	1 982	0,01
Swire Pacific	22 000	1 909	0,01
Henderson Land	39 463	1 907	0,01
Communications Sales & Leasing Inc	7 951	1 835	0,01
Hang Lung Properties	95 000	1 830	0,01
Sino Land	126 000	1 716	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	4 515	1 128	0,01
Care Capital Properties (REIT)	4 544	1 032	0,01
Quality Care Properties	3 382	476	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	18 477	170	0,00
Property Development Centers, LLC	18 477	8	0,00

Summa Finans	2 508 701	12	
Astrazeneca (SEK)	126 474	62 870	0,31
Johnsen & Johnsen	57 183	59 850	0,30
Pfizer	129 147	38 107	0,19
Getinge Industrier B	247 772	36 199	0,18
United Health Group	22 342	32 483	0,16
Roche Holding Genuss	15 384	31 985	0,16
Merck & Co	59 517	31 830	0,16
Novartis	47 021	31 144	0,15
Amgen	16 598	22 046	0,11
Abbvie	36 707	20 882	0,10
Medtronic PLC	31 402	20 320	0,10
Sanofi	25 990	19 151	0,09
Bristol-Myers Squibb	34 970	18 566	0,09
GlaxoSmithkline	105 834	18 557	0,09
Gilead Sciences Inc	28 487	18 532	0,09
Celgene Corp	17 220	18 108	0,09
Allergan Plc	8 867	16 917	0,08
Bayer AG Namens-Actien O.N	17 745	16 855	0,08
Novo-Nordisk B	45 335	14 880	0,07
Lilly Eli	22 099	14 766	0,07
Astrazeneca (GBP)	27 199	13 549	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	10 298	13 200	0,07
Biogen Inc	5 121	13 193	0,07
Abbott Laboratories	32 490	11 337	0,06
Anthem Inc	8 321	10 868	0,05
Danaher Corp	15 130	10 699	0,05
Aetna	9 291	10 467	0,05
Stryker Corp	9 421	10 254	0,05
CSL Ltd	15 316	10 117	0,05
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	28 882	9 429	0,05
Express Scripts Common	14 930	9 330	0,05
Becton Dickinson & Co	6 172	9 282	0,05
Cigna Corp	7 317	8 867	0,04
Shire PLC	15 435	8 116	0,04
Humana Inc	4 187	7 761	0,04
Essilor International	7 463	7 677	0,04

Intuitive Surgical	1 242	7 155	0,04
Astellas PharmaR	55 000	6 955	0,03
ZOETIS INC	13 961	6 789	0,03
Boston Scientific	34 510	6 781	0,03
McKesson Corp	5 102	6 510	0,03
Bard (C.R.)	3 089	6 304	0,03
Takeda Pharmaceutical	16 657	6 273	0,03
HCA Holdings, Inc.	9 226	6 204	0,03
Fresenius Medical Care AG and KGAA	7 822	6 030	0,03
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1 798	5 996	0,03
Cardinal Health	9 131	5 970	0,03
Zimmer Biomet Holdings Inc	6 138	5 755	0,03
ST Jude Medical Inc	7 842	5 713	0,03
Actelion	2 890	5 696	0,03
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	4 875	5 419	0,03
Hoya Corporation	14 000	5 355	0,03
Otsuka Holdings Co LTD	13 400	5 316	0,03
Illumina Inc	4 492	5 225	0,03
Baxter International	12 967	5 223	0,03
Agilent Technologies	11 833	4 898	0,02
Vertex Pharmaceuticals Inc	7 116	4 762	0,02
Smith & Nephew	34 522	4 732	0,02
Edwards Lifescienc	5 474	4 660	0,02
Incyte Corp	4 875	4 441	0,02
Terumo	12 500	4 201	0,02
Shire PLC	2 546	3 941	0,02
Shionogi	9 012	3 930	0,02
Mylan NV	10 798	3 742	0,02
Eisai	7 000	3 657	0,02
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	4 792	3 606	0,02
Amerisourcebergen	5 044	3 583	0,02
Daiichi Sankyo	18 900	3 521	0,02
Cerner Corp	8 173	3 517	0,02
DAVITA INC	6 007	3 503	0,02
Perrigo Co	4 493	3 397	0,02
M3 INC	13 200	3 028	0,01
Ono Pharma	14 000	2 787	0,01
Mallinckrodt Plc	5 279	2 389	0,01
Valeant Pharmaceuticals International Inc	8 913	1 176	0,01
Indivior PLC	28 976	963	0,00
Summa Hälsovård	897 296	4,43	
Atlas Copco A	637 587	176 930	0,87
Assa Abloy B	872 571	147 552	0,73
Volvo B	1 349 463	143 583	0,71
Sandvik	1 007 262	113 518	0,56
Atlas Copco B	361 969	89 985	0,44
ABB (SEK)	460 648	88 352	0,44
Skanska B	383 946	82 587	0,41
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	358 222	60 038	0,30
General Electric	201 082	57 725	0,29
Alfa Laval	373 412	56 311	0,28
Securitas B	309 956	44 448	0,22
United Technologies	26 373	26 264	0,13
3M CO	14 333	23 252	0,11
Siemens	18 717	20 948	0,10
Union Pacific Corp	18 524	17 448	0,09
Canadian National Railway	26 565	16 261	0,08
United Parcel Services	15 349	15 985	0,08
L-3 Communication Holdings Inc	9 566	13 219	0,07
Johnson Controls International plc	30 838	11 539	0,06
Illinois Tool Works	10 182	11 327	0,06
Schneider Electric	17 656	11 184	0,06
ABB (CHF)	57 947	11 126	0,05
Fedex Corp	6 461	10 929	0,05
Caterpillar	12 743	10 736	0,05
Schindler BE	6 445	10 346	0,05
Deutsche Post	33 228	9 945	0,05
Vinci	15 886	9 849	0,05
Koninklijke Philips	35 258	9 797	0,05
Eaton Corp PLC	15 289	9 318	0,05
Geberit AG Reg	2 476	9 034	0,04
Parker Hannifin	7 065	8 986	0,04
Waste Mangement	13 816	8 900	0,04
Emerson Electric	16 986	8 603	0,04
B/E Aerospace Inc	15 193	8 308	0,04
CSX	25 230	8 235	0,04
Kone Oyj	19 909	8 121	0,04
Cie de St-Gobain	18 735	7 945	0,04
Wolseley	13 046	7 267	0,04
Norfolk Southern Corp	7 379	7 245	0,04

Fanuc Corporation	4 534	6 998	0,03
CK Hutchison Holdings Ltd	66 661	6 866	0,03
Relx NV	44 418	6 806	0,03
East Japan Railway	8 600	6 765	0,03
Mitsui	53 264	6 667	0,03
Canadian Pacific Railway Ltd	5 080	6 592	0,03
Paccar	11 296	6 557	0,03
Mitsubishi	33 600	6 517	0,03
Ingersoll-Rand PLC	9 538	6 502	0,03
Relx Plc	39 761	6 467	0,03
Republic Services	12 462	6 459	0,03
Central Japan Railway	4 300	6 441	0,03
Rockwell Automation	5 195	6 343	0,03
Deere & Co	6 681	6 254	0,03
Cummins	4 714	5 853	0,03
Experian	32 296	5 706	0,03
Daikin Industries	6 781	5 670	0,03
Mitsubishi Electric	44 531	5 652	0,03
Nidec	7 100	5 577	0,03
Brambles Ltd	68 139	5 558	0,03
Komatsu	26 585	5 482	0,03
SGS	281	5 204	0,03
Vestas Wind System	8 795	5 202	0,03
Sumitomo	48 090	5 152	0,03
Atlantia SPA	23 831	5 083	0,03
Masco	17 508	5 029	0,02
Smiths Group	31 438	4 997	0,02
Adecco Group AG	8 314	4 953	0,02
A.P Moeller - Maersk A/S	340	4 938	0,02
Transurban Group	71 341	4 843	0,02
SMC	2 200	4 782	0,02
Secom	7 100	4 727	0,02
Dover	6 647	4 525	0,02
Kubota	34 200	4 445	0,02
Keisei Electric Railway	19 725	4 359	0,02
Marubeni	84 200	4 347	0,02
Fortive Corp	8 916	4 344	0,02
Delta Air Lines	9 531	4 259	0,02
Tobu Railway	94 101	4 251	0,02
C.H. Robinson Worldwide INC	6 383	4 248	0,02
Pentair Ltd	8 232	4 193	0,02
Xylem Inc	9 304	4 186	0,02
Asahi Glass	66 000	4 092	0,02
Mitsubishi Heavy Industries	98 000	4 065	0,02
Tokyu Corp	59 402	3 974	0,02
DSV	9 514	3 852	0,02
Acs Actividades Cons Y Serv	13 367	3 845	0,02
Dun & Bradstreet Corp	3 401	3 748	0,02
Recruit Holdings Co Ltd	10 100	3 690	0,02
Groupe Eurotunnel SE	42 420	3 672	0,02
Transdigm Group	1 619	3 662	0,02
Fastenal Co	8 356	3 566	0,02
Bouygues	10 889	3 552	0,02
Kamigumi Co	38 000	3 297	0,02
Zardoya Otis	40 707	3 132	0,02
Osram Licht	6 518	3 112	0,02
Yamato Holdings	16 600	3 073	0,02
LIXIL Group Corp	14 800	3 059	0,02
Sydney Airport	74 936	2 953	0,01
American Airlines Group Inc	6 880	2 918	0,01
Hutchison Port Hld	717 200	2 834	0,01
Dai Nippon Printing	31 000	2 789	0,01
CNH Industrial NV	34 802	2 756	0,01
Aurizon Holdings Ltd	82 241	2 732	0,01
Stericycle Inc	3 637	2 545	0,01
Toshiba	114 560	2 526	0,01
Keppel Corp	69 000	2 512	0,01
Cobham	129 917	2 387	0,01
Edenred	13 205	2 383	0,01
Kawasaki Heavy Ind	83 000	2 373	0,01
Joy Global	7 299	1 857	0,01
NSK	17 500	1 846	0,01
NWS Holdings	122 000	1 807	0,01
ARCONIC INC	9 174	1 545	0,01
Capita Plc	25 565	1 524	0,01
Cimic Group Ltd	5 887	1 353	0,01
Brookfield Business Partners LP	861	188	0,00
Summa Industri	1 722 166	8,51	
Ericsson LM-B SHS	2 606 651	139 456	0,69
Apple Inc	115 827	121 871	0,60

Microsoft	159 384	89 975	0,44
Facebook Inc.	50 454	52 734	0,26
Alphabet Inc Class C	7 028	49 278	0,24
Alphabet Inc Class A	5 979	43 043	0,21
Intel	101 321	33 385	0,16
Cisco Systems	114 656	31 477	0,16
International Business Machines Corp	20 730	31 260	0,15
Visa Inc - Class A shares	41 857	29 667	0,15
Oracle Corporation	70 853	24 749	0,12
Mastercard Inc	21 641	20 299	0,10
Qualcomm	32 999	19 546	0,10
Sap SE	24 600	19 520	0,10
Texas Instruments	24 779	16 426	0,08
Accenture PLC	15 342	16 325	0,08
Broadcom Ltd	9 844	15 808	0,08
Fingerprint Cards AB B	238 560	14 993	0,07
Adobe Systems	13 778	12 886	0,06
NVIDIA	13 067	12 671	0,06
Automatic Data Processing	12 618	11 782	0,06
Salesforce.Com Inc	16 044	9 978	0,05
PAYPAL HOLDINGS INC	26 225	9 403	0,05
Applied Materials	30 787	9 026	0,04
Intuit	8 582	8 935	0,04
ASML Holding NV	8 625	8 814	0,04
TE Connectivity	13 729	8 641	0,04
Cognizant Tech Solutions	15 622	7 952	0,04
Fiserv	8 202	7 919	0,04
Keyence	1 250	7 808	0,04
Yahoo	22 186	7 794	0,04
Corning	34 016	7 500	0,04
Ebay	27 004	7 284	0,04
Paychex	12 955	7 165	0,04
AMADEUS IT GROUP S.A	17 151	7 095	0,04
Fidelity National Informatio	10 152	6 976	0,03
NXP Semiconductors NV	7 545	6 718	0,03
Infineon	41 921	6 632	0,03
Electronic Arts	9 042	6 470	0,03
Nintendo	3 363	6 428	0,03
Murata Manufacturing	5 032	6 134	0,03
Canon	22 949	5 890	0,03
Nokia Oyj (SEK)	132 681	5 815	0,03
Hitachi	117 390	5 779	0,03
Western Union Co/The	27 653	5 456	0,03
Activision Blizzard	16 277	5 340	0,03
Citrix	6 407	5 198	0,03
CA Inc	17 742	5 121	0,03
Micron Technology	25 292	5 037	0,02
HP Inc	36 883	4 972	0,02
Symantec	21 862	4 745	0,02
Western Digital Corp	7 672	4 736	0,02
Linear Technology	8 322	4 714	0,02
Cap Gemini	5 956	4 574	0,02
Dell Technologies Inc	9 063	4 526	0,02
Skyworks Solutions Inc	6 456	4 379	0,02
Check Point Software Technologies Ltd	5 603	4 299	0,02
Maxim Integrated Products	12 082	4 233	0,02
Tokyo Electron	4 900	4 215	0,02
Fujifilm	12 200	4 214	0,02
Sage Group PLC	55 060	4 048	0,02
ServiceNow Inc	5 968	4 030	0,02
Red Hat Inc	6 260	3 964	0,02
Kyocera	8 700	3 938	0,02
Netapp INC	12 162	3 897	0,02
Juniper Networks	14 357	3 686	0,02
Nokia A	80 344	3 532	0,02
Rohm	5 972	3 130	0,02
Seagate Technology	8 958	3 106	0,02
Palo Alto Networks Inc	2 681	3 046	0,02
Fujitsu Ltd	59 872	3 029	0,01
Xerox	34 986	2 775	0,01
Yahoo! Japan	79 200	2 770	0,01
Marvell Technology Group	20 004	2 521	0,01
Nokia OYJ	55 570	2 431	0,01
Ricoh	29 900	2 301	0,01
Stmicroelectronics	21 785	2 249	0,01
Twitter Inc	13 727	2 033	0,01
Blackberry Ltd (CAD)	23 686	1 483	0,01
Versum Materials Inc	3 883	990	0,00
Summa IT	1 114 025	5,50	
Boliden Limited B	199 762	47 523	0,23

BASF SE	23 591	19 962	0,10
Dow Chemical	29 229	15 194	0,08
DuPont (E.I) De Nemours	20 398	13 602	0,07
Air Liquide	13 343	13 508	0,07
CRH	36 375	11 397	0,06
Monsanto	11 367	10 864	0,05
Syngenta AG	2 838	10 234	0,05
Air Products & Chemicals	7 767	10 148	0,05
Praxair	9 380	9 986	0,05
Linde	6 612	9 890	0,05
Anglo American Plc	65 220	8 493	0,04
LyondellBasell Industries -CI A	10 607	8 266	0,04
Vulcan Materials	6 877	7 819	0,04
International Paper	16 048	7 736	0,04
Akzo Nobel	13 394	7 622	0,04
PPG Industries	8 846	7 615	0,04
Ecolab	7 022	7 478	0,04
Upm-Kymmene	32 286	7 221	0,04
Sherwin-Williams Co	2 752	6 719	0,03
Shin-Etsu Chemical	8 957	6 326	0,03
Randgold Resources	8 191	5 898	0,03
Ball Corp	7 650	5 217	0,03
SSAB B	177 569	5 112	0,03
Fortescue Metals Group	129 315	5 010	0,02
Antofagasta Plc	64 172	4 862	0,02
Nucor Corp	8 668	4 687	0,02
South32 Ltd (AUD)	254 143	4 598	0,02
Lafargeholcim Ltd	9 438	4 514	0,02
Yara International	11 875	4 261	0,02
Toray Industries	57 489	4 237	0,02
Olin Corp	18 065	4 203	0,02
Johnson Matthey	11 753	4 198	0,02
Nitto Denko	5 700	3 982	0,02
Goldcorp Inc	31 568	3 909	0,02
Novozymes A/S (B shs)	12 007	3 768	0,02
Asahi Kasei Corporation	47 000	3 732	0,02
Agnico	9 622	3 680	0,02
ArcelorMittal	54 622	3 672	0,02
ThyssenKrupp	16 311	3 538	0,02
Crown Holdings Inc	7 400	3 534	0,02
Newcrest Mining	25 437	3 388	0,02
Fresnillo Plc	24 147	3 310	0,02
Jfe Holdings	23 615	3 274	0,02
First Quantum Minerals	31 798	2 876	0,01
Orica Ltd	24 325	2 829	0,01
Sumitomo Chemical	61 000	2 642	0,01
SILVER WHEATON CORP	14 439	2 537	0,01
Alumina	196 165	2 362	0,01
Sumitomo Metal Mining	20 000	2 348	0,01
Israel Chemicals Ltd	62 620	2 335	0,01
CF Industries Holdings Inc	7 947	2 273	0,01
K+S AG	10 377	2 256	0,01
Lafargeholcim Ltd	4 323	2 073	0,01
Newmont Mining	5 924	1 834	0,01
New Gold Inc.	55 831	1 781	0,01
Franco-Nevada Corp	3 169	1 723	0,01
SSAB AB	47 743	1 651	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	53 263	1 512	0,01
South32 Ltd (GBP)	77 640	1 408	0,01
Owens-Illinois	8 532	1 349	0,01
Eldorado Gold Corp	42 365	1 240	0,01
Chemours Co/The	5 439	1 091	0,01
ALCOA UPSTREAM COR	3 058	780	0,00
Summa Material	383 087	1,89	
Tele2 B	919 460	67 167	0,33
AT&T Inc	134 925	52 131	0,26
Verizon Communications	91 291	44 270	0,22
Softbank Group Corp	22 974	13 895	0,07
Vodafone Group	613 863	13 771	0,07
Deutsche Telecom	76 985	12 065	0,06
KDDI Corp	45 300	10 442	0,05
BT Group	234 194	9 646	0,05
Telefonica	92 271	7 798	0,04
NTT DoCoMo	32 000	6 637	0,03
Orange	46 890	6 486	0,03
Telus Corp	20 745	6 008	0,03
NTT	15 200	5 815	0,03
Singapore Telecom	247 252	5 675	0,03
Rogers Communications B	14 915	5 233	0,03
Telenor	37 317	5 081	0,03

Telstra Corp	136 504	4 580	0,02
Koninklijke KPN NV	138 643	3 738	0,02
Swisscom	858	3 498	0,02
Frontier Communications	67 612	2 076	0,01
Windstream	6 626	441	0,00

Summa Telekom	286 452	1,42
----------------------	----------------	-------------

Nextera Energy Inc	13 475	14 624	0,07
Dominion Resources	18 102	12 595	0,06
PG&E Corp.	18 853	10 408	0,05
Exelon	31 249	10 075	0,05
Eversource Energy	19 842	9 956	0,05
National Grid Plc	90 762	9 695	0,05
Edison International	14 637	9 573	0,05
Public Service Enterprise Gp	23 897	9 526	0,05
Scana Corp	13 741	9 148	0,05
Consolidated Edison	13 653	9 139	0,05
Entergy	13 585	9 067	0,04
Semptra Energy	8 825	8 068	0,04
Iberdrola	117 135	6 997	0,03
SSE PLC	39 259	6 844	0,03
American Water Works Co Inc	10 097	6 637	0,03
Enel	163 462	6 560	0,03
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	144 404	6 022	0,03
Atmos Energy Corp	7 491	5 046	0,02
Severn Trent Water	17 680	4 410	0,02
Chubu Electric Power	31 000	3 943	0,02
Hong Kong & China Gas	238 287	3 836	0,02
Tokyo Gas	89 000	3 666	0,02
Centrica	136 792	3 595	0,02
Power Assets Holdings Ltd	40 000	3 204	0,02
E.ON SE	49 896	3 203	0,02
Kansai Elec Power	32 125	3 198	0,02
Suez	21 554	2 895	0,01
ENGIE	24 849	2 886	0,01
Energias De Portugal	91 607	2 540	0,01
Fortum	17 868	2 495	0,01
Rwe	13 822	1 565	0,01
Uniper SE	4 989	627	0,00

Summa Samhällsservice	202 042	1,00
------------------------------	----------------	-------------

Summa Aktier	9 573 013	47,30
---------------------	------------------	--------------

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads värde	% av fond-förmögenhet
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	237 000 000	252 307	1,25
Swedish Covered Bond Corp FRN 20/03/18 COVD	209 000 000	210 655	1,04
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 - 187	189 000 000	204 160	1,01
Swedbank Hypotek AB 1% 2020/12/16 - 189	179 000 000	183 523	0,91
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17 - 186	165 000 000	171 957	0,85
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	141 000 000	152 909	0,76
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	127 000 000	142 515	0,70
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	118 000 000	131 533	0,65
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	108 000 000	116 169	0,57
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 - 142	108 000 000	111 273	0,55
Swedish Covered Bond Corp 4 21.03.2018 - 134	102 000 000	110 721	0,55
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 - 5531	95 000 000	96 864	0,48
Swedish Covered Bond Corp 4% 19/09/18 - 140	79 000 000	88 543	0,44
Länsförsäkringar Hypotek AB 2.5 19.06.19 - 512	64 000 000	68 943	0,34
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 - 5530	58 000 000	62 045	0,31
Stadshypotek 21/09-22 -1586	45 000 000	54 571	0,27
Länsförsäkringar Hypotek 2.25% 22/09/21 - 515	50 000 000	53 995	0,27
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	42 000 000	44 751	0,22
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	40 000 000	41 700	0,21
Swedbank Hypotek AB FRN 2018/03/22 COVD	27 000 000	27 139	0,13
Länsförsäkringar Hypotek 2.5 20.06.2018 - 511	18 000 000	19 000	0,09
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	14 000 000	14 873	0,07
Swedish Covered Bond Corp FRN 17/03/29 COVD	12 000 000	12 013	0,06
Swedish Covered Bond 2 2020/06/17- 141	10 000 000	10 721	0,05
Nordea Hypotek AB 2% 20.06.2018 - 5529	5 000 000	5 228	0,03
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 2020/09/16 - 513	3 000 000	3 353	0,02

Summa Bostadsinstitut	2 391 461	11,82
------------------------------	------------------	--------------

SWEDISH T-BILL 2017/03/15	595 500 000	596 624	2,95
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	404 100 000	461 603	2,28
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	201 000 000	282 049	1,39
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	226 000 000	236 257	1,17
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	206 400 000	215 223	1,06

Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	173 000 000	210 640	1,04
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	129 000 000	157 007	0,78
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	113 000 000	123 911	0,61
SWEDISH T-BILL 2017/02/15	87 000 000	87 099	0,43
SWEDISH T-BILL 2017/01/18	52 000 000	52 021	0,26
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	40 000 000	46 765	0,23
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	34 000 000	40 642	0,20

Summa Statsobligationer	2 509 839	12,40
--------------------------------	------------------	--------------

Nykredit Realkredit A/S FRN 2019/07/01 COV	284 000 000	287 208	1,42
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	253 000 000	277 200	1,37
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVD	230 000 000	231 021	1,14
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	205 000 000	215 779	1,07
Landshypotek AB FRN 2021/05/19 COVD	185 000 000	187 036	0,92
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVD	185 000 000	184 885	0,91
Kommuninvest FRN 2019/07/19	175 000 000	176 414	0,87
Kommuninvest 1 2018/06/20 - K18	147 000 000	151 124	0,75
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	141 000 000	145 877	0,72
Kommuninvest 0.75 2020/02/16 K2002	138 000 000	142 614	0,70
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	135 000 000	135 584	0,67
European Investment Bank FRN 2017/05/30	128 000 000	128 119	0,63
Skandinaviska Enskilda 1.5% 2021/12/15 - 574	122 000 000	127 051	0,63
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVD	110 000 000	111 087	0,55
Kommuninvest FRN 2019/10/18	100 000 000	100 715	0,50
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19 COV	100 000 000	100 162	0,49
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/02/03	100 000 000	99 979	0,49
KfW FRN 2017/12/04	91 000 000	91 378	0,45
Kommuninvest FRN 2019/04/17	90 000 000	90 611	0,45
FMS Wertmanagement AoeR 3.075% 2022/06/01	75 000 000	85 130	0,42
Credit Suisse AG/London FRN 2017/12/12	85 000 000	85 009	0,42
Eika Boligkredit AS 2.375% 03.12.2018	75 000 000	78 178	0,39
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covd	70 000 000	70 168	0,35
Volvofinans Bank AB FRN 2020/09/08	70 000 000	70 115	0,35
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 - 572	64 000 000	69 907	0,35
Realkredit Danmark FRN 2017/10/01 COVD	69 000 000	69 152	0,34
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	61 000 000	67 959	0,34
Landshypotek AB FRN 2017/08/15 COVD	65 000 000	65 201	0,32
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/12/29	60 000 000	60 918	0,30
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	55 000 000	55 705	0,28
Svenska Handelsbanken AB 2022.10.12 Variable	53 000 000	55 144	0,27
Telenor ASA 2.375% 2019/03/19	50 000 000	53 242	0,26
Scania CV AB 1% 2020/03/16	50 000 000	50 757	0,25
Sampo Oyj FRN 2020/05/28	50 000 000	49 851	0,25
KfW 4.0 2022/06/01	40 000 000	48 254	0,24
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 19/03/29 - Cov	45 000 000	45 306	0,22
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/11/19	45 000 000	44 771	0,22
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	41 000 000	42 334	0,21
Fortum Värme Holding AB 1.75% 22/05/18	40 000 000	41 230	0,20
DnB NOR Bank ASA FRN 2019/01/30	40 000 000	40 011	0,20
SEB AB FRN 2019/2/19 COV	37 000 000	37 560	0,19
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	35 000 000	35 290	0,17
Länsförsäkringar Bank FRN 2021/05/18	33 000 000	33 457	0,17
SBAB Bank AB 3% 2018/10/11	30 000 000	31 770	0,16
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covd	29 000 000	29 261	0,14
Danske Bank FRN 2020/05/22	27 000 000	27 385	0,14
Danske Bank 3.375 04.04.2017 Covered	25 000 000	25 855	0,13
Volvo Treasury FRN 2018/02/26	25 000 000	25 287	0,12
Eika Boligkredit AS FRN 2018/12/03	25 000 000	24 997	0,12
Int Bank Rec & Dev 3.25 17/12/15 -GREEN BOND	20 000 000	20 723	0,10
Jyske Bank FRN 2020/03/27	20 000 000	19 922	0,10
Kommuninvest FRN 2020/01/13	19 000 000	19 118	0,09
Rodamco Sverige AB 2.250% 19/06/03	15 000 000	15 859	0,08
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	15 000 000	15 457	0,08
Landshypotek Bank AB Sen 1.875% 2017/01/30	12 000 000	12 226	0,06
KfW 4.75 08/12/17	10 000 000	10 493	0,05
SBAB Bank AB 4.18% 2022/11/16 SUBD VAR	10 000 000	10 369	0,05
DNB Bank ASA 1.97% 2025/05/28 C SUB	10 000 000	10 208	0,05
Volvofinans Bank AB FRN 2021/03/30	10 000 000	10 162	0,05
SBAB FRN 2021/01/27	10 000 000	10 052	0,05
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	3 000 000	3 228	0,02

Summa Övriga	4 660 867	23,03
---------------------	------------------	--------------

Summa Räntebärande värdepapper	9 562 167	47,25
---------------------------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	19 135 181	94,54
--	-------------------	--------------

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	7 483 883	807 235	3,99
Summa Fond		807 235	3,99

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FUT Mar17	737	0	835 101
SWEDISH 5YR FUT Mar17	611	0	797 553
SWEDISH 10YR FUT Mar17	109	0	166 336
EURO-BUND FUTURE Mar17	-182	0	-179 794
Summa Futures		0	1 619 195

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	
	807 235 3,99

Summa Portföljinnehav	19 942 416	98,53
-----------------------	------------	-------

Övriga tillgångar och skulder	296 905	1,47
-------------------------------	---------	------

Total summa fondförmögenhet	20 239 321	100,00
-----------------------------	------------	--------

*Marknadsvärdet utgörs av finansiellt resultat i derivatpositionen. Resultatet avräknas dagligen varför utgående marknadsvärde i positionen är 0.

** Exponering motsvarande position i underliggande tillgång/-ar. Eftersom resultatet på derivatet räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den anledningen redovisas istället exponeringen (värde underliggande tillgång) i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se tabell "Risk och avkastningsmått" under avsnitt Nyckeltal.

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	19 135 181	95,54
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	807 235	3,99
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Svenska staten	12,40%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	5,47%
Swedbank	4,56%
Svenska Handelsbanken AB	3,65%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,52%
Nordea Group	3,19%
Skandia AB	2,05%
Landshypotek AB	1,93%
JPMorgan Chase & Co	1,79%

Atlas Copco	1,32%
Volvo AB	1,01%
Danske Bank A/S	0,99%
Länsförsäkringar AB	0,96%
DnB ASA	0,95%
KFW	0,74%
Sampo OYJ	0,57%
Eika Boligkreditt AS	0,51%
ABB Ltd	0,49%
Alandsbanken Abp	0,49%
Alphabet Inc	0,46%
Credit Suisse Group AG	0,45%
Volvofinans Bank AB	0,40%
AstraZeneca	0,38%
Telenor	0,29%
SBAB Bank AB	0,26%
Royal Dutch Shell PLC	0,23%
HSBC Holdings PLC	0,18%
Unilever NV	0,14%
Unibail-Rodamco SE	0,13%
RELX NV	0,07%
NTT	0,06%
Shire Pharmaceuticals	0,06%
Nokia	0,06%
Kinder Morgan Inc	0,04%
Las Vegas Sands Corp	0,04%
Liberty Global Inc	0,04%
SSAB Svenskt Stal	0,03%
Lafargeholcim Ltd	0,03%
Intesa SanPaolo	0,03%
Liberty Media Corp	0,03%
South32 Ltd	0,03%
Actividades de Construccion y Servicios SA	0,03%
Peugeot Sa	0,02%
Repsol SA	0,02%
Liberty Broadband Corp	0,02%
Swire Pacific Ltd	0,02%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

- Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
- Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Generation 60-tal

SPP Generation 60-tal är en blandfond som med stor spridning placerar på de större aktie- och räntemarknaderna i världen. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Detta uppnås genom att vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fondens nedtrappning av aktiedelen startas 2020 och aktieandelen uppgick vid helårsskiftet till 79,5 procent. Fonden är i första hand avsedd för pensionssparare som har för avsikt att gå i pension under perioden 2025 till 2034, men den är också öppen för annat sparande.

Räntedelen består främst av obligationer med hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, lägst S&P rating BBB- eller motsvarande. Den genomsnittliga räntebindningstiden, durationen, på innehaven i fonden är högst 7 år.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

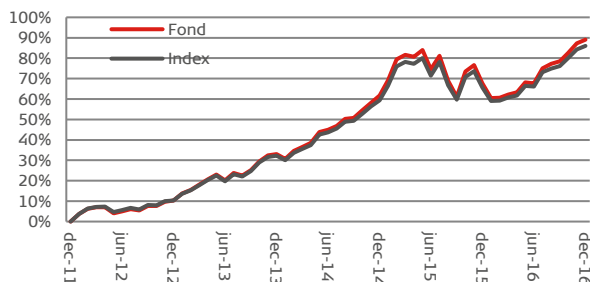
Startdatum: 1996-01-12
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Olav Chen
Bankgiro: 358-0446
PPM-nr: 463141
Morningsarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift
0,40%
Ingen sälj- eller köpavgift

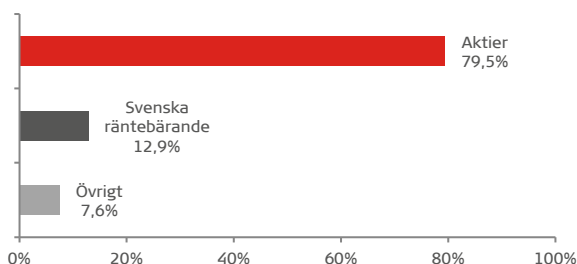
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	8,0%
HMT27 Sweden Government 1y	3,2%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	4,8%
OMXS30 Index, return	25,2%
MSCI Emerging Markets Index, net return	5,9%
MSCI World Index, net return	52,9%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 60-tal avkastade 12,7 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 12,3 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 3 560 miljoner till 25 319 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 692 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överviktad inom aktier under hela 2016 med en något minskad aktieexponering under april och maj. Fonden levererade en god överavkastning under året tack vare aktieövervikten, trots en turbulent inledning på året med fallande aktiekurser. Under det första halvåret utvecklades fondens obligationsdel mycket starkt i absoluta tal till följd av en successiv nedgång för de långa räntenivåerna, och fondens undervikt inom obligationer påverkade därmed resultatet negativt jämfört med jämförelseindex. Under det andra halvåret, i synnerhet sedan Trump kom till makten, har däremot undervikten inom obligationer bidragit positivt till resultatet. Sammantaget har fonden levererat en god överavkastning under året.

Marknadens utveckling

Årets första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro för en hårdlandning i Kina. Vändpunkten kom när oljepriset nådde sin lägstanivå i februari. Kreditspreadarna var då mycket vida men minskade i takt med att oljepriset steg samtidigt som utvecklingen vände uppåt även för de globala aktiemarknaderna. Den positiva utvecklingen hade stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulerande centralbanker. Under det andra halvåret steg räntorna från mycket låga nivåer, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet.

Framtiden

I början av 2017 var fonden fortsatt överviktad inom aktier och underviktad inom obligationer. Anledningen är den starka globala makroutvecklingen samt det fortsatta lågränteklimatet. Samtidigt innebär fondens placeringsreglemente en fortsatt successiv minskning av portföljens aktieandel framöver. Räntenivåerna var vid årsskiftet fortsatt låga även om de steg under det andra halvåret efter Trumps presidentvinst i USA. Detta klimat förväntas bestå även framöver med stöd av expansiva centralbanker i bland annat Europa och Japan, även om USAs centralbank har påbörjat en långsam räntehöjningsprocess. Målsättningen inom obligationsdelen är att fortsätta att agera opportunistiskt för att skapa överavkastning i det rådande lågränteklimatet.

Väsentliga risker

Den successiva nedtrappningen av aktieandelen och motsvarande ökning av ränteandelen minskar risken i fonden över tid. Fondens placeringar sker både i svenska och utländska värdepapper och fonden har därmed en viss valutarisk.

Riskindikator SPP Generation 60-tal

Lägre risk ← ————— → **Högre risk**

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	1 461 578	Svenska staten	829 634
Swedbank Hypotek AB	193 457	SPP Emerging Markets SRI	160 000
Kommuninvest i Sverige AB	165 892	Kommuninvest i Sverige AB	88 479
SPP Emerging Markets SRI	153 231	SEB AB - Covered Bonds	51 595
Stadshypotek AB	118 315	Stadshypotek AB	42 056

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	25 319	21 760	21 023	17 288	14 226	12 783	13 596	12 342	10 942	15 839
Andelsvärde, kr	428,24	379,83	366,15	301,19	249,80	234,04	260,32	243,06	214,50	346,27
Antal utestående andelar, tusental	59 124	57 288	57 416	57 400	56 951	54 620	52 224	50 754	51 012	45 742
Utdelning per andel	-	-	-	-	8,3	7,5	4,7	10,4	10,3	8,4
Total avkastning %	12,7	3,7	21,6	20,6	10,3	-7,0	9,1	18,4	-35,9	9,0
Index inkl. utdelning %	12,3	3,9	20,6	19,8	10,4	-6,3	9,4	18,1	-35,3	8,8
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	12,7	12,3	5,4	5,9	7,6	9,5	11,0	19,0	18,2	10,2
Totalrisk jämförelseindex, %	11,9	11,5	5,2	5,7	7,6	9,4	11,0	18,9	18,1	10,0
Aktiv risk (tracking error), %	0,9	0,9	0,3	0,4	0,4	0,3	0,6	1,3	1,4	1,2
Sharpe kvot	0,7	1,0	3,8	2,4	neg	neg	1,2	neg	neg	0,5
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	2,6	2,5	1,3	1,9	1,8	3,2				
Derivatexponering (brutto), max under året %	3,3	3,8	2,7	2,7	4,7	7,5				
Derivatexponering (brutto), min under året %	1,9	1,2	0,5	0,8	0,7	0,9				
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	2,1	2,2	2,3	0,8	1,9	2,7				
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	8,2	12,3	21,1	15,3	1,3	0,7	13,7	-12,9	-16,4	8,4
5 år, %	13,6	9,3	10,4	9,8	-3,2	-3,4	-0,5	2,8	1,0	14,0
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	773	710	808	1 506	3 313	1 772	1 418	3 087	3 228	2 923
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	41,57	44,28	44,42	45,58	43,58	38,26	40,81	42,23	31,43	43,13
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,82	2,66	2,85	2,83	2,72	2,52	2,64	2,81	2,22	2,64
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, egr	0,2	0,2	0,2	0,1	0,5	0,3	0,4	0,6	0,3	0,3
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	3,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	2,1	5,0	68,0	10,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	6,1
Svenska staten	4,1
Nordea Bank AB	2,9
Hennes & Mauritz	2,6
Atlas Copco	2,3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,1
Svenska Handelsbanken AB	1,7
Swedbank AB	1,7
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	1,3
Svenska Cellulosa AB SCA	1,2

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 438 876	473 612
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-5 177	10 535
Värdeförändring på fondandelar	-40 445	-114 568
Räntetäckter	41 872	41 759
Utdelningar	522 295	480 617
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 390	1 757
Övriga intäkter	11 023	10 688
Summa intäkter och värdeförändring	2 966 055	904 400
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-92 842	-92 185
Ersättning till fondbolaget	-90 591	-89 732
Ersättning till förvaringsinstitut	-2 026	-2 207
Ersättning till tillsynsmyndighet	-225	-246
Övriga kostnader*	-5 234	-2 205
Summa kostnader	-98 076	-94 390
Årets resultat	2 867 979	810 010

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	23 151 171	20 335 465
Penningmarknadsinstrument	245 295	50 028
Fondandelar	1 550 458	1 296 039
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	24 946 924	21 681 532
Bankmedel och övriga likvida medel	368 379	69 752
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 358	15 652
Summa tillgångar	25 327 661	21 766 936
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-8 601	-7 388
Summa skulder	-8 601	-7 388
Fondförmögenhet (Not 2)	25 319 060	21 759 548
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 650	6 845
% av fondförmögenhet	0,03	0,03
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	21 759 548	21 022 780
Andelsutgivning	1 291 167	833 729
Andelsinlösen	-599 634	-906 972
Resultat enligt resultaträkning	2 867 979	810 010
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	25 319 060	21 759 548

Portföljöversikt SPP Generation 60-tal per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads värde	% av fond-förmögenhet
Hennes & Mauritz B	2 571 972	651 738	2,57
Amazon Com	18 263	124 412	0,49
Electrolux B	533 486	120 728	0,48
Home Depot	58 120	70 794	0,28
Comcast Corp A	110 900	69 567	0,27
Walt Disney	72 574	68 713	0,27
Toyota Motor	117 486	62 940	0,25
McDonald's Corp	46 633	51 566	0,20
Starbucks Corp	78 637	39 663	0,16
Time Warner	39 608	34 734	0,14
The Priceline Group Inc	2 405	32 031	0,13
Nike B	66 491	30 704	0,12
Lowe's Cos Inc	42 931	27 738	0,11
Modern Times Group B	97 501	26 325	0,10
Charter Communications, Inc. - A	9 694	25 356	0,10
TJX Companies	35 707	24 371	0,10
Target Corporation	33 426	21 933	0,09
Netflix Inc	19 329	21 739	0,09
Inditex SA	67 318	20 919	0,08
Twenty-First Century Fox News - A	78 716	20 051	0,08
Ford Motor Co	176 502	19 450	0,08
Bayerische Motor Werke	22 589	19 210	0,08
WPP Plc	91 355	18 623	0,07
Marriott Intl	23 704	17 804	0,07
Continental	10 103	17 783	0,07
Compagnie Financiere Richemont SA	29 014	17 492	0,07
Compass Group	97 800	16 479	0,07
Genuine Parts	18 789	16 308	0,06
Ross Stores	26 806	15 975	0,06
Yum Brands	27 400	15 764	0,06
Daimler	22 955	15 555	0,06
Honda Motor	58 200	15 481	0,06
Adidas AG	10 338	14 874	0,06
Michelin B	14 200	14 382	0,06
CBS Corp class B	24 629	14 235	0,06
Omnicom Group	18 035	13 944	0,06
Sony	54 461	13 892	0,05
Christian Dior SE	6 828	13 036	0,05
O'Reilly Automotive Inc	4 980	12 596	0,05
KERING	5 758	11 768	0,05
Fuji Heavy Industries	30 800	11 448	0,05
Panasonic Corp	121 772	11 282	0,04
Vivendi	64 360	11 134	0,04
Dollar Tree Inc	15 675	10 991	0,04
Pandora AS	9 048	10 774	0,04
Renault	13 162	10 658	0,04
Tesla Motors, Inc	5 466	10 611	0,04
Nissan Motor	111 935	10 249	0,04
Denso	25 600	10 095	0,04
Autozone	1 406	10 088	0,04
Sekisui House	64 700	9 804	0,04
Intercontinental Hotels Group PLC	23 865	9 746	0,04
Carnival USD	20 297	9 599	0,04
Whirlpool Corp	5 779	9 543	0,04
Fast Retailing	2 900	9 449	0,04
Las Vegas Sands Corp	19 198	9 315	0,04
Sky Plc	81 497	9 066	0,04
Toll Brothers	31 359	8 831	0,03
Magna A	21 840	8 626	0,03
Leggett & Platt	19 389	8 610	0,03
Borgwarner	23 803	8 529	0,03
Kohls Corp	18 003	8 076	0,03
Delphi Automotive PLC	13 072	7 998	0,03
Liberty Global PLC (A shs)	28 245	7 849	0,03
Macys Inc.	23 990	7 804	0,03
Shimano	5 400	7 714	0,03
Dollar General	11 222	7 551	0,03
MGM Resorts international	28 580	7 485	0,03
Best Buy	19 257	7 465	0,03
Swatch Group	2 622	7 422	0,03
Sirius XM Holdings Inc	183 172	7 405	0,03
Sumitomo Electric	55 600	7 304	0,03
Aisin Seiki	18 100	7 148	0,03

Coach	22 438	7 138	0,03
Kingfisher	179 490	7 058	0,03
Toyota Industries	16 200	7 028	0,03
Oriental Land	13 500	6 946	0,03
Suzuki Motor	20 800	6 665	0,03
Yum China Holdings Inc	27 400	6 502	0,03
SES - FDR	32 175	6 451	0,03
Liberty Global PLC (C shs)	22 994	6 204	0,02
Fiat Chrysler Automobiles NV	74 017	6 145	0,02
Peugeot	41 137	6 108	0,02
DOLLARAMA INC	9 109	6 071	0,02
Hermes International	1 618	6 046	0,02
Expedia	5 869	6 040	0,02
Viacom INC ClassB	18 300	5 835	0,02
Mazda Motor Corp	39 000	5 808	0,02
Persimmon	29 090	5 799	0,02
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	2 466	5 711	0,02
Sands China Ltd	143 000	5 647	0,02
Discovery Communications, Inc. - C	23 162	5 635	0,02
Marks & Spencer	143 227	5 627	0,02
Stanley Electric	22 400	5 574	0,02
VF Corp	11 464	5 556	0,02
Yamada Denki	112 700	5 530	0,02
Dentsu	12 900	5 526	0,02
Galaxy Entertainment Group	138 000	5 465	0,02
Paddy Power Betfair PLC	5 595	5 442	0,02
Royal Caribbean Cruises USD	7 163	5 339	0,02
Pearson	57 252	5 260	0,02
Nitori Holdings	4 800	4 995	0,02
Shaw Communications B	26 705	4 874	0,02
L Brands Inc	8 137	4 867	0,02
Chipotle Mexican Grill Inc	1 408	4 826	0,02
Sumitomo Rubber Industries	33 100	4 785	0,02
Tabcorp Holdings (Victoria)	149 445	4 729	0,02
Toyoda Gosei	21 800	4 642	0,02
Ryohin Keikaku	2 600	4 640	0,02
QVC Group	25 094	4 555	0,02
News Corporation - A	43 687	4 548	0,02
Next	8 068	4 513	0,02
Yamaha Motor	22 400	4 491	0,02
Eutelsat Communications	24 903	4 389	0,02
Bed Bath & Beyond Inc	11 819	4 364	0,02
Darden Restaurants	6 380	4 215	0,02
Newell Brands Inc	10 372	4 207	0,02
Hasbro	5 643	3 988	0,02
NGK Spark Plug	19 700	3 986	0,02
Nordstrom	9 052	3 941	0,02
Ferrari NV	7 401	3 922	0,02
Rakuten	43 500	3 881	0,02
Restaurant Brands International Inc	8 921	3 865	0,02
Whitbread	9 110	3 861	0,02
Mattel	14 868	3 721	0,01
Staples	41 180	3 386	0,01
Adient Plc	6 340	3 375	0,01
Gap	16 548	3 373	0,01
Taylor Wimpey	193 602	3 336	0,01
Wynn Resorts	3 971	3 121	0,01
Mitsubishi Motors	58 000	3 009	0,01
Genting Singapore Plc	517 000	2 942	0,01
Sharp	115 000	2 418	0,01
TRACTOR SUPPLY COMPANY	3 482	2 398	0,01
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	7 884	2 081	0,01
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	7 939	1 815	0,01
Topbuild Corp	5 385	1 742	0,01
H&R Block	8 207	1 714	0,01
Li & Fung	402 000	1 606	0,01
Peugeot SA (warrants 04/2017)	38 944	1 190	0,00
ILG Inc	6 283	1 037	0,00
Liberty Lilac Group	4 936	985	0,00
Liberty Lilac Group	4 186	805	0,00
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	5 014	40	0,00
Summa Sällanköpsvaror	2 473 679	9,77	
Svenska Cellulosa AB (B shs)	1 221 351	314 254	1,24
Nestle	145 811	95 208	0,38
Procter & Gamble	116 835	89 242	0,35
Coca-Cola	192 356	72 450	0,29
Pepsico Inc	70 905	67 397	0,27
Diageo	172 800	40 929	0,16
Anheuser-Busch Inbev	40 947	39 451	0,16
CVS Health	50 860	36 460	0,14

Walgreens Boots Alliance Inc	44 040	33 111	0,13
Costco Wholesale	22 383	32 557	0,13
Reckitt Benckiser	42 081	32 528	0,13
Unilever GB	84 865	31 366	0,12
Mondelez International Inc	76 562	30 833	0,12
Unilever NL	76 231	28 571	0,11
Colgate Palmolive	45 945	27 314	0,11
Kraft Heinz Co/The	32 763	25 990	0,10
Danone	37 071	21 384	0,08
L'Oreal SA	12 672	21 055	0,08
Kimberly-Clark	20 147	20 887	0,08
General Mills	35 442	19 888	0,08
Sysco Corp	37 774	19 001	0,08
Woolworth Australia	118 169	18 734	0,07
Pernod-Ricard	16 725	16 499	0,07
Kroger	50 475	15 824	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	79 192	15 199	0,06
Kellogg Co	21 640	14 491	0,06
Heineken	20 498	13 996	0,06
Archer-Daniels-Midland	33 370	13 839	0,05
Kao	31 600	13 638	0,05
Constellation Brands Inc - A	9 248	12 880	0,05
Smucker (JM) CO	11 006	12 804	0,05
Saputo	39 698	12 777	0,05
CONAGRA BRANDS INC	34 677	12 459	0,05
Clorox Corp	11 097	12 099	0,05
Carlsberg B	14 348	11 270	0,04
Asahi Group Holdings Ltd	37 900	10 893	0,04
Campbell Soup	19 577	10 755	0,04
Tesco	459 858	10 678	0,04
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	9 457	10 262	0,04
Kirin Holdings Company Limited	69 000	10 219	0,04
Loblaw	21 228	10 187	0,04
Church & Dwight Co Inc	24 388	9 791	0,04
Ajinomoto	53 000	9 718	0,04
Associated British Foods	31 232	9 624	0,04
Dr Pepper Snapple Group Inc	11 681	9 622	0,04
Aeon Co. Ltd	74 000	9 545	0,04
Treasury Wine Estates Ltd	131 948	9 270	0,04
Mead Johnson Nutrition Co. - A	13 683	8 796	0,03
Carrefour	38 700	8 488	0,03
Whole foods Market	30 020	8 389	0,03
Monster Beverage Corp	20 223	8 146	0,03
Tyson Foods A	13 878	7 776	0,03
Molson Coors Brewing USA	8 464	7 482	0,03
Meiji Holdings Co LTD	10 400	7 420	0,03
WM Morrison Supermarkets PLC	286 170	7 411	0,03
Coca-Cola Amatil	109 406	7 283	0,03
Kerry Group Plc-A	11 126	7 239	0,03
Uni-Charm	36 300	7 231	0,03
Hershey Foods Common	7 606	7 147	0,03
Estee Lauder Cos A	9 504	6 604	0,03
Shiseido	27 600	6 360	0,03
Alimentation Couche-T. B	14 023	5 783	0,02
McCormick & Co	6 477	5 492	0,02
Bunge	7 748	5 085	0,02
Suntory Beverage & Food Ltd	13 200	4 992	0,02
Brown-Forman Corp B	11 368	4 639	0,02
Hormel Foods	13 952	4 412	0,02
Lamb Weston Holdings Inc	11 559	3 975	0,02
CALBEE INC	13 500	3 849	0,02
Aryzta AG Ord	9 448	3 788	0,01
Empire Co Ltd A	34 338	3 657	0,01
Sainsbury	120 470	3 371	0,01
Distribuidora Internacional	63 427	2 835	0,01
Avon Products	20 649	945	0,00
Summa Dagligvaror	1 575 543	6,22	
Exxon Mobil	185 829	152 375	0,60
Lundin Petroleum	576 832	114 270	0,45
Chevron Corp	84 578	90 436	0,36
BP Plc	918 148	52 522	0,21
Royal Dutch Shell B (GBP)	187 506	49 548	0,20
Schlumberger	64 101	48 887	0,19
Royal Dutch Shell A (GBP)	184 849	46 532	0,18
Enbridge	75 733	28 987	0,11
Conocophillips	56 895	25 916	0,10
EOG Resources	28 077	25 787	0,10
Total SA	53 771	25 102	0,10
Occidental Petroleum	37 610	24 337	0,10
Halliburton	43 722	21 484	0,08

Phillips 66 Corp	25 416	19 952	0,08
ENI S.p.A.	123 481	18 304	0,07
Pembina Pipeline Corp	63 827	18 143	0,07
Statoil ASA	107 635	17 994	0,07
Kinder Morgan	88 980	16 741	0,07
Valero Energy	25 695	15 948	0,06
Anadarko Petroleum	24 548	15 550	0,06
Spektra Energy Corp	39 711	14 824	0,06
Pioneer Natural Resources	8 571	14 021	0,06
Marathon Petroleum	29 701	13 586	0,05
Baker Hughes	22 846	13 484	0,05
Omv	38 780	12 471	0,05
Woodside Petroleum	55 058	11 286	0,04
Apache Corp	18 865	10 878	0,04
The Williams Companies, Inc	36 027	10 192	0,04
Repsol SA	77 756	9 999	0,04
Devon Energy	24 043	9 975	0,04
Noble Energy	25 243	8 728	0,03
Hess Corp	15 021	8 500	0,03
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	36 030	8 106	0,03
Helmerich & Payne	11 511	8 094	0,03
Crescent Point Energy	63 215	7 815	0,03
ONEOK INC	14 742	7 689	0,03
TonenGeneral Sekiyu	79 000	7 581	0,03
National Oilwell Varco Inc.	22 241	7 565	0,03
Encana Corp	70 134	7 488	0,03
Snam SPA	184 438	6 917	0,03
JX Holdings Inc	175 900	6 778	0,03
EQT Corporation	11 301	6 714	0,03
Technip SA	9 898	6 431	0,03
Marathon Oil Corp.	38 244	6 014	0,02
Origin Energy	117 827	5 108	0,02
Qep Resources	27 683	4 630	0,02
Cameco Corp	43 952	4 180	0,02
Tesoro Corp	4 904	3 896	0,02
Transocean Ltd (CHF)	26 992	3 629	0,01
CHENIERE ENERGY INC	9 603	3 614	0,01
Amec Foster Wheeler PLC	68 328	3 605	0,01
Tenaris	21 760	3 538	0,01
Murphy Oil	10 732	3 035	0,01
Santos	111 081	2 938	0,01
Southwestern Energy Co	28 214	2 773	0,01
Seven Generations Energy Ltd	12 823	2 720	0,01
Baytex Energy Corp	59 158	2 629	0,01
Tulow Oil Plc	73 606	2 584	0,01
Chesapeake Energy Corp	39 378	2 511	0,01
Vallourec	36 233	2 274	0,01
Oil Search Ltd	30 804	1 453	0,01
Penn West Petroleum Ltd	79 771	1 281	0,01
Caltex Australia	4 925	987	0,00
Noble Corp	17 415	937	0,00
Saipem	175 817	901	0,00
SeaDrill Ltd	22 038	694	0,00
Repsol SA (rights, 12/2016)	77 756	262	0,00
California Resources Corp	366	71	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	30 512	2	0,00
Summa Energi	1 114 200	4,40	
Nordea Bank AB (SEK)	7 149 207	724 215	2,86
Swedbank AB (A shs)	1 988 214	438 004	1,73
Svenska Handelsbanken A	3 341 969	423 093	1,67
Skandinaviska Enskilda Banken A	3 795 477	362 658	1,43
Investor AB-B	847 402	288 540	1,14
J.P Morgan Chase and Co	157 045	123 109	0,49
Wells Fargo	204 321	102 294	0,40
Bank of America Corp	455 955	91 542	0,36
Investment AB Kinnevik (B)	411 856	89 908	0,36
Berkshire Hathaway B	53 662	79 452	0,31
Citigroup	123 837	66 859	0,26
HSBC Holdings (GBP)	892 081	65 782	0,26
Royal Bank of Canada	73 401	45 185	0,18
Commonwealth Bank of Australia	79 550	43 234	0,17
Toronto - Dominion Bank (CAD)	94 930	42 585	0,17
US Bancorp	79 265	36 991	0,15
Goldman Sachs	16 431	35 742	0,14
Westpac Banking Corp	154 938	33 227	0,13
Banco Santander	664 857	31 592	0,12
Bank of Nova Scotia	62 284	31 544	0,12
Mitsubishi UFJ Holdings Group	555 300	31 150	0,12
Aust & Nz Bank Group	154 902	30 998	0,12
American International Group	49 699	29 487	0,12

AIA Group Ltd	572 187	29 332	0,12
BNP Paribas	49 518	28 730	0,11
Simon Property Group Inc (REIT)	17 742	28 637	0,11
American Express	40 986	27 583	0,11
National Australian Bank	134 004	27 036	0,11
Chubb Ltd	22 239	26 693	0,11
American Tower Corp (REIT)	27 342	26 250	0,10
Prudential	142 784	26 086	0,10
Allianz SE (Societas Europaeae)	17 326	26 065	0,10
PNC Financial Services	23 515	24 986	0,10
Morgan Stanley	64 514	24 762	0,10
UBS Group AG	167 571	23 890	0,09
Ing-Groep	185 854	23 810	0,09
Bank of Montreal	36 110	23 623	0,09
Prudential Financial Inc	22 793	21 547	0,09
Bank of New York Mellon	49 731	21 406	0,08
Blackrock	6 142	21 233	0,08
Charles Schwab Corp	58 788	21 080	0,08
Sumitomo Mitsui Financial Group	60 600	21 052	0,08
Crown Castle International Corp (REIT)	25 827	20 359	0,08
Danske Bank A/S	72 644	20 052	0,08
Unibail-Rodamco SE (REIT)	9 126	19 828	0,08
Lloyds Banking Group PLC	2 797 338	19 629	0,08
Marsh & McLennan Cos	31 726	19 481	0,08
CME Group Inc/IL	18 419	19 301	0,08
Barclays Bank	768 803	19 284	0,08
Sampo Oyj	47 196	19 261	0,08
Equity Residential (REIT)	32 734	19 139	0,08
Groupe Bruxelles Lambert	24 878	19 004	0,08
Aon Corp	18 485	18 729	0,07
Prologis Inc (REIT)	38 670	18 545	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	299 951	18 435	0,07
Capital One Financial	23 044	18 263	0,07
Intercontinental Exchange Inc	34 945	17 911	0,07
Metlife	36 551	17 894	0,07
Scentre Group (REIT)	580 798	17 728	0,07
Allstate Corp	26 151	17 609	0,07
Axa	76 289	17 533	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce	23 568	17 492	0,07
The Travelers Companies, Inc.	15 533	17 275	0,07
Vornado Realty Trust (REIT)	18 143	17 202	0,07
Discover Financial	25 284	16 559	0,07
Societe Generale	36 787	16 477	0,07
Mizuho Financial Group	988 100	16 147	0,06
Manulife Financial	99 022	16 039	0,06
Synchrony Financial	48 090	15 846	0,06
M & T Bank Corp	11 132	15 820	0,06
Brookfield Asset Management	52 632	15 795	0,06
S&P Global Inc	16 116	15 745	0,06
Suntrust Banks	31 109	15 501	0,06
State Street	21 184	14 957	0,06
Intesa SanPaolo	626 395	14 561	0,06
DnB	105 418	14 286	0,06
Zurich Financial Services AG	5 644	14 146	0,06
Swiss Re Ltd	16 181	13 957	0,06
Northern Trust Corporation	17 174	13 893	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing	62 802	13 481	0,05
DBS Group Holdings Limited	121 663	13 266	0,05
Muenchener Rueckversicherungs RG	7 601	13 084	0,05
Sun Life Financial Inc	36 976	12 913	0,05
Aviva PLC	235 544	12 861	0,05
BB&T Corp	30 037	12 831	0,05
Tokio Marine Holdings, Inc.	34 050	12 720	0,05
Mitsubishi Estate	70 074	12 704	0,05
Overseas-Chinese Bank	226 005	12 677	0,05
Loews Corp	29 178	12 413	0,05
Keycorp	74 690	12 397	0,05
KBC GROEP NV	21 966	12 382	0,05
Credit Suisse Group RG	94 450	12 334	0,05
Orix	86 650	12 310	0,05
Progressive Corp	38 030	12 265	0,05
Public Storage (REIT)	6 025	12 233	0,05
Regions Financial	93 720	12 226	0,05
United Overseas Bank	94 383	12 107	0,05
Weyerhaeuser Co (REIT)	43 279	11 831	0,05
Daiwa House Industry	47 300	11 775	0,05
Cincinnati Finc. Corp	16 732	11 514	0,05
Land Securities Group PLC (REIT)	95 185	11 390	0,04
Mitsui Fudosan	53 828	11 341	0,04
Aflac Inc.	17 756	11 227	0,04
National bank of Canada	30 008	11 085	0,04

Deutsche Bank	66 808	11 043	0,04
Renaissancere Holdings	8 846	10 947	0,04
Standard Chartered	146 295	10 898	0,04
Arch Capital	13 681	10 725	0,04
Everest Re Group	5 394	10 604	0,04
Fifth Third Bancorp	43 230	10 592	0,04
Ageas (BE)	29 149	10 505	0,04
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	61 341	10 499	0,04
General Growth Properties Inc (REIT)	46 156	10 474	0,04
Daito Trust Const	7 600	10 407	0,04
Macquarie GP LTD	17 740	10 167	0,04
Principal Financial Grp	19 202	10 093	0,04
Hartford Financial Services	23 310	10 090	0,04
Stockland (REIT)	333 705	10 054	0,04
HCP Inc (REIT)	37 138	10 027	0,04
Lincoln National Corp	16 652	10 025	0,04
Deutsche Boerse (interim shs 07/2016)	13 103	9 735	0,04
Price (T. Rowe) Group	14 225	9 726	0,04
Equinix Inc (REIT)	2 959	9 608	0,04
Liberty Property Trust (REIT)	26 698	9 580	0,04
Suncorp Group Holding	106 956	9 513	0,04
Cheung Kong Property Holdings LTD	163 741	9 123	0,04
Credit Agricole	80 791	9 119	0,04
Ameriprise Financial	8 979	9 049	0,04
Thomson Reuters Corp	22 290	8 873	0,04
MS&AD Insurance Group Holdings	30 432	8 590	0,03
Westfield Corp (REIT)	137 916	8 510	0,03
QBE Insurance Group	99 637	8 141	0,03
Vonovia SE	27 377	8 107	0,03
Admiral Group Plc	38 134	7 821	0,03
Dai-ichi Life Holdings, INC	50 900	7 715	0,03
Welltower Inc	12 403	7 541	0,03
Nomura Holdings	140 418	7 537	0,03
BOC Hong Kong Holdings	228 000	7 414	0,03
XL Group Plc	21 631	7 322	0,03
CBR Group Inc	25 454	7 282	0,03
Link REIT (REIT)	122 500	7 234	0,03
Hang Seng Bank	42 200	7 135	0,03
AvalonBay Communities Inc (REIT)	4 374	7 039	0,03
Amp Ltd.	209 808	6 956	0,03
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	138	6 847	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	20 573	6 703	0,03
Invesco Ltd USA	24 253	6 685	0,03
Old Mutual	286 400	6 665	0,03
Julius Baer Holding Reg	16 303	6 591	0,03
Resona Holdings	141 000	6 584	0,03
Franklin	18 281	6 573	0,03
UniCredit SPA	234 832	6 152	0,02
Power Corp. of Canada	30 086	6 125	0,02
Capitaland	315 000	5 982	0,02
Wharf	98 200	5 932	0,02
Moody's	6 838	5 856	0,02
FIRST REPUBLIC BANK/CA	6 927	5 798	0,02
Digital Realty Trust Inc (REIT)	6 460	5 767	0,02
Erste Group Bank AG	21 446	5 718	0,02
Legal & General Group	197 631	5 493	0,02
Extra Space Storage Inc	7 557	5 303	0,02
London Stock Exchange	16 202	5 300	0,02
REALTY INCOME CORP	10 016	5 230	0,02
Ashikaga Holdings Co Ltd	154 440	5 209	0,02
Bank Kyoto	75 000	5 071	0,02
Henderson Land	104 636	5 057	0,02
Commerzbank AG	70 382	4 887	0,02
Banco de Sabadell	382 025	4 843	0,02
Assicurazioni General	35 200	4 762	0,02
Klepierre (REIT)	13 180	4 716	0,02
Aegon	93 176	4 668	0,02
Vereit Inc	59 325	4 559	0,02
New York Community Bancorp	30 499	4 408	0,02
Concordia Financial Group Ltd	99 200	4 347	0,02
Nippon Building Fund Inc (REIT)	84	4 233	0,02
Willis Towers Watson Plc	3 721	4 134	0,02
Swire Pacific	43 500	3 774	0,01
Shinsei Bank	239 000	3 649	0,01
T&D HOLDINGS	28 778	3 464	0,01
Acom	85 200	3 391	0,01
Hang Lung Properties	172 000	3 313	0,01
Royal Bank of Scotland	128 754	3 246	0,01
Seven Bank Ltd	122 400	3 194	0,01
Daiwa Securities	55 413	3 109	0,01
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	116 506	2 916	0,01

Swire Properties Ltd	114 900	2 881	0,01
Communications Sales & Leasing Inc	11 822	2 729	0,01
Bank of East Asia	69 000	2 401	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	9 071	2 267	0,01
Banco Popular ESP	231 546	2 037	0,01
Immofinanz Immobilien	104 192	1 850	0,01
Genworth Financial A	42 721	1 479	0,01
Quality Care Properties	7 427	1 046	0,00
CYBG PLC	31 908	1 005	0,00
American International Group (warrants 01/21)	3 085	657	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	30 302	279	0,00
BT Investment Management Ltd	1 109	78	0,00
Property Development Centers, LLC	30 302	13	0,00
Summa Finans	5 258 835	20,77	
Astrazeneca (SEK)	300 294	149 276	0,59
Johnsen & Johnsen	123 146	128 889	0,51
Pfizer	272 894	80 522	0,32
Getinge Industrier B	489 225	71 476	0,28
United Health Group	47 991	69 774	0,28
Merck & Co	124 942	66 820	0,26
Roche Holding Genuss	31 216	64 901	0,26
Novartis	96 260	63 757	0,25
Amgen	35 183	46 732	0,18
Abbvie	77 864	44 295	0,17
Medtronic PLC	66 942	43 318	0,17
Gilead Sciences Inc	61 921	40 283	0,16
Bristol-Myers Squibb	75 342	39 999	0,16
Sanofi	52 444	38 644	0,15
Celgene Corp	36 661	38 551	0,15
GlaxoSmithkline	215 024	37 702	0,15
Bayer AG Namens-Actien O.N	38 235	36 318	0,14
Allergan PLC	18 536	35 364	0,14
Lilly Eli	46 862	31 312	0,12
Novo-Nordisk B	93 721	30 762	0,12
Thermo Fisher Scientific Inc	21 846	28 003	0,11
Astrazeneca (GBP)	55 691	27 741	0,11
Biogen Inc	10 641	27 413	0,11
Abbott Laboratories	67 118	23 420	0,09
Aetna	19 943	22 467	0,09
Stryker Corp	19 156	20 850	0,08
Anthem Inc	15 958	20 843	0,08
Becton Dickinson & Co	13 105	19 709	0,08
Express Scripts Common	31 401	19 623	0,08
CSL Ltd	28 812	19 031	0,08
Shire PLC	34 557	18 170	0,07
Gigna Corp	14 821	17 960	0,07
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	51 912	16 947	0,07
Danaher Corp	23 478	16 602	0,07
Fresenius SE	20 424	14 533	0,06
Boston Scientific	73 183	14 380	0,06
Essilor International	13 741	14 134	0,06
Astellas PharmaR	110 100	13 923	0,05
Intuitive Surgical	2 402	13 838	0,05
McKesson Corp	10 743	13 707	0,05
Takeda Pharmaceutical	34 454	12 975	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	3 651	12 176	0,05
Cardinal Health	18 134	11 856	0,05
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	10 598	11 780	0,05
Humana Inc	6 303	11 683	0,05
Bard (C.R.)	5 648	11 527	0,05
Baxter International	28 334	11 413	0,05
Hoya Corporation	29 400	11 246	0,04
ST Jude Medical Inc	15 348	11 181	0,04
Zimmer Biomet Holdings Inc	11 092	10 399	0,04
Smith & Nephew	70 011	9 596	0,04
HCA Holdings, Inc.	14 268	9 594	0,04
Agilent Technologies	21 707	8 984	0,04
Fresenius Medical Care AG and KGAA	11 489	8 857	0,03
ZOETIS INC	17 790	8 651	0,03
Actelion	4 382	8 637	0,03
Terumo	25 000	8 402	0,03
Vertex Pharmaceuticals Inc	12 269	8 211	0,03
Eisai	15 700	8 203	0,03
Illumina Inc	6 724	7 821	0,03
Shionogi	17 745	7 739	0,03
Daiichi Sankyo	41 000	7 637	0,03
Amerisourcebergen	10 729	7 621	0,03
DAVITA INC	13 061	7 618	0,03
Edwards Lifescienc	8 813	7 502	0,03
Qiagen	28 403	7 261	0,03

Shire PLC	4 539	7 026	0,03
Otsuka Holdings Co LTD	17 500	6 942	0,03
Merck	7 276	6 913	0,03
Incyte Corp	7 571	6 897	0,03
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	8 146	6 130	0,02
Mylan NV	17 571	6 090	0,02
Ono Pharma	27 300	5 434	0,02
Cerner Corp	11 794	5 075	0,02
Henry Schein Inc.	3 574	4 926	0,02
Perrigo Co	5 750	4 348	0,02
M3 INC	18 200	4 175	0,02
Genmab	2 700	4 081	0,02
Alkermes PLC	7 742	3 909	0,02
UCB	6 671	3 893	0,02
Mallinckrodt Plc	8 412	3 807	0,02
Laboratory Corporation of America	3 233	3 771	0,01
Centene Corp	7 012	3 600	0,01
Jazz Pharmaceuticals Plc	3 521	3 488	0,01
Valeant Pharmaceuticals International Inc	16 124	2 127	0,01
Indivior PLC	45 162	1 502	0,01
Endo International PLC	9 552	1 429	0,01
Summa Hälsovård	1 886 122	7,45	
Atlas Copco A	1 352 691	375 372	1,48
Assa Abloy B	1 843 240	311 692	1,23
Volvo B	2 809 005	298 878	1,18
Sandvik	2 190 506	246 870	0,98
ABB (SEK)	1 037 581	199 008	0,79
Atlas Copco B	794 601	197 538	0,78
Skanska B	852 247	183 318	0,72
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	754 916	126 524	0,50
General Electric	429 642	123 339	0,49
Alfa Laval	773 200	116 599	0,46
Securitas B	677 053	97 089	0,38
3M CO	31 982	51 882	0,20
Siemens	42 290	47 330	0,19
United Technologies	47 439	47 242	0,19
Union Pacific Corp	40 207	37 871	0,15
United Parcel Services	33 448	34 835	0,14
Canadian National Railway	55 590	34 028	0,13
Illinois Tool Works	23 064	25 659	0,10
L-3 Communication Holdings Inc	18 429	25 466	0,10
Schindler BE	15 723	25 241	0,10
Johnson Controls International plc	63 403	23 725	0,09
Caterpillar	27 835	23 451	0,09
Schneider Electric	35 896	22 739	0,09
Fedex Corp	12 967	21 934	0,09
ABB (CHF)	113 490	21 790	0,09
Deutsche Post	67 277	20 136	0,08
Vinci	31 264	19 382	0,08
Parker Hannifin	14 957	19 023	0,08
Emerson Electric	37 284	18 883	0,07
Eaton Corp PLC	30 747	18 740	0,07
Relx NV	120 452	18 455	0,07
Geberit AG Reg	5 056	18 448	0,07
Waste Mangement	28 634	18 446	0,07
CSX	54 619	17 828	0,07
East Japan Railway	22 100	17 386	0,07
Norfolk Southern Corp	17 430	17 112	0,07
B/E Aerospace Inc	30 473	16 663	0,07
Koninklijke Philips	57 911	16 092	0,06
Mitsui	127 134	15 913	0,06
SGS	859	15 909	0,06
Wolseley	28 247	15 734	0,06
Deere & Co	16 372	15 325	0,06
Fanuc Corporation	9 861	15 219	0,06
Paccar	26 064	15 130	0,06
Central Japan Railway	10 000	14 978	0,06
Experian	84 669	14 960	0,06
Republic Services	28 306	14 670	0,06
Ingersoll-Rand PLC	21 470	14 636	0,06
CK Hutchison Holdings Ltd	141 741	14 599	0,06
Rockwell Automation	11 733	14 326	0,06
Cie de St-Gobain	33 458	14 188	0,06
Relx Plc	85 601	13 924	0,05
Canadian Pacific Railway Ltd	10 059	13 054	0,05
Mitsubishi Electric	100 213	12 719	0,05
Cummins	10 128	12 575	0,05
Sumitomo	115 351	12 358	0,05
Transurban Group	180 598	12 261	0,05
Vestas Wind System	19 927	11 787	0,05

Daikin Industries	13 905	11 627	0,05
Komatsu	56 258	11 601	0,05
A.P Moeller - Maersk A/S	789	11 459	0,05
Mitsubishi	58 200	11 288	0,04
Nidec	13 700	10 762	0,04
Dover	15 694	10 683	0,04
Secom	15 700	10 453	0,04
C.H. Robinson Worldwide INC	15 161	10 090	0,04
Atlantia SPA	44 315	9 452	0,04
Smiths Group	59 338	9 432	0,04
Brambles Ltd	114 458	9 336	0,04
Kubota	71 000	9 227	0,04
SMC	4 000	8 694	0,03
Xylem Inc	19 216	8 645	0,03
Masco	29 254	8 403	0,03
Tokyu Corp	122 341	8 185	0,03
Pentair Ltd	15 737	8 016	0,03
Mitsubishi Heavy Industries	193 000	8 006	0,03
Kone Oyj	19 099	7 791	0,03
Delta Air Lines	16 591	7 414	0,03
Itochu Corp	57 900	6 999	0,03
Acs Actividades Cons Y Serv	23 959	6 892	0,03
United Continental Holdings	10 229	6 772	0,03
DSV	16 325	6 610	0,03
Dun & Bradstreet Corp	5 994	6 606	0,03
Bouygues	19 881	6 486	0,03
Dai Nippon Printing	70 000	6 297	0,02
Yamato Holdings	33 600	6 219	0,02
LIXIL Group Corp	29 700	6 140	0,02
Keisei Electric Railway	26 756	5 912	0,02
Tobu Railway	130 144	5 879	0,02
Waste Connections Inc	8 153	5 821	0,02
Recruit Holdings Co Ltd	15 900	5 808	0,02
Roper Technologies	3 454	5 745	0,02
Fortive Corp	11 739	5 719	0,02
CNH Industrial NV	71 735	5 681	0,02
Cobham	277 744	5 104	0,02
Asahi Glass	82 000	5 084	0,02
Toshiba	229 592	5 063	0,02
IHS Markit Ltd	15 714	5 055	0,02
Keppel Corp	132 700	4 831	0,02
NSK	45 100	4 756	0,02
Kamigumi Co	52 000	4 512	0,02
Osram Licht	9 351	4 464	0,02
Taisei	68 000	4 333	0,02
Sensata Technologies Holding N.V.	12 037	4 259	0,02
Zardoya Otis	54 265	4 175	0,02
Hutchison Port Hld	978 130	3 865	0,02
Sydney Airport	93 742	3 694	0,01
Aena SA	2 968	3 687	0,01
Nielsen Holdings PLC	9 139	3 483	0,01
Equifax	3 231	3 470	0,01
Capita Plc	58 093	3 463	0,01
Joy Global	12 063	3 068	0,01
ARCONIC INC	17 549	2 956	0,01
Mitsui OSK Lines	117 000	2 953	0,01
Yangzijiang Shipbuilding	524 000	2 685	0,01
Cimic Group Ltd	9 930	2 282	0,01
Nippon Yusen	127 000	2 147	0,01
Transdigm Group	683	1 545	0,01
Brookfield Business Partners LP	1 580	345	0,00
Summa Industri	3 621 710	14,30	
Ericsson LM-B SHS	5 402 929	289 057	1,14
Apple Inc	244 219	256 962	1,01
Microsoft	339 530	191 670	0,76
Facebook Inc.	104 991	109 735	0,43
Alphabet Inc Class C	14 607	102 420	0,40
Alphabet Inc Class A	12 680	91 284	0,36
Intel	221 997	73 148	0,29
Cisco Systems	232 342	63 786	0,25
Visa Inc - Class A shares	89 311	63 302	0,25
International Business Machines Corp	41 854	63 114	0,25
Oracle Corporation	152 224	53 172	0,21
Mastercard Inc	46 865	43 959	0,17
Qualcomm	71 997	42 645	0,17
Texas Instruments	56 403	37 390	0,15
Sap SE	44 810	35 556	0,14
Accenture PLC	31 080	33 072	0,13
Fingerprint Cards AB B	512 580	32 216	0,13
Adobe Systems	29 386	27 484	0,11

Broadcom Ltd	16 979	27 266	0,11
NVIDIA	27 175	26 351	0,10
Automatic Data Processing	26 758	24 984	0,10
Salesforce.Com Inc	33 040	20 549	0,08
Intuit	18 948	19 728	0,08
ASML Holding NV	18 383	18 786	0,07
TE Connectivity	29 415	18 513	0,07
PAYPAL HOLDINGS INC	51 382	18 424	0,07
Applied Materials	61 316	17 975	0,07
Keyence	2 710	16 929	0,07
Cognizant Tech Solutions	32 156	16 368	0,06
Fiserv	16 887	16 305	0,06
Corning	69 806	15 391	0,06
Yahoo	41 895	14 718	0,06
Paychex	26 236	14 510	0,06
Ebay	52 630	14 195	0,06
Flir Systems Inc	41 796	13 741	0,05
Nokia Oyj (SEK)	311 452	13 651	0,05
Fidelity National Informatio	19 738	13 563	0,05
Canon	51 739	13 279	0,05
Dassault Systeme	18 755	13 009	0,05
Nintendo	6 709	12 824	0,05
Hitachi	253 550	12 481	0,05
Murata Manufacturing	10 018	12 212	0,05
Infineon	71 110	11 250	0,04
Micron Technology	56 470	11 245	0,04
CA Inc	38 425	11 090	0,04
Citrix	13 509	10 960	0,04
AMADEUS IT GROUP S.A	26 324	10 889	0,04
NXP Semiconductors NV	11 882	10 580	0,04
Maxim Integrated Products	30 119	10 553	0,04
Western Digital Corp	16 978	10 480	0,04
Linear Technology	18 370	10 405	0,04
Cap Gemini	13 180	10 122	0,04
Symantec	43 491	9 439	0,04
F5 Networks Inc	7 074	9 300	0,04
Fujifilm	26 900	9 292	0,04
Western Union Co/The	46 733	9 221	0,04
Electronic Arts	12 837	9 185	0,04
Sage Group PLC	115 832	8 517	0,03
Nokia A	193 661	8 514	0,03
Juniper Networks	33 035	8 481	0,03
Kyocera	18 500	8 375	0,03
Tokyo Electron	9 600	8 259	0,03
Amphenol Corp CI A	13 288	8 112	0,03
HP Inc	59 715	8 051	0,03
Check Point Software Technologies Ltd	9 930	7 619	0,03
Netapp INC	23 720	7 600	0,03
Activision Blizzard	22 010	7 220	0,03
Marvell Technology Group	55 768	7 027	0,03
Fujitsu Ltd	136 604	6 911	0,03
Seagate Technology	17 722	6 145	0,02
CGI Group Inc	13 683	5 973	0,02
Dell Technologies Inc	11 523	5 754	0,02
Rohm	9 946	5 214	0,02
Xerox	65 028	5 157	0,02
Ricoh	67 000	5 156	0,02
Stmicroelectronics	49 821	5 144	0,02
Alliance Data Systems Corp	2 446	5 077	0,02
Red Hat Inc	7 929	5 021	0,02
Autodesk	7 122	4 788	0,02
Palo Alto Networks Inc	4 071	4 625	0,02
ServiceNow Inc	6 651	4 492	0,02
Yahoo! Japan	125 800	4 400	0,02
Nokia OYJ	98 012	4 288	0,02
Verisign	6 102	4 217	0,02
Skyworks Solutions Inc	5 850	3 968	0,02
Akamai Technologies	6 510	3 944	0,02
FleetCor Technologies Inc	2 958	3 803	0,02
Twitter Inc	23 209	3 437	0,01
Blackberry Ltd (CAD)	42 535	2 662	0,01
Versum Materials Inc	7 862	2 005	0,01
Summa IT	2 359 691	9,32	
Boliden Limited B	415 541	98 857	0,39
BASF SE	47 440	40 143	0,16
Air Liquide	29 683	30 049	0,12
DuPont (E.I) De Nemours	44 987	29 998	0,12
Dow Chemical	50 193	26 091	0,10
Monsanto	23 403	22 368	0,09
Air Products & Chemicals	15 725	20 545	0,08

Praxair	18 574	19 774	0,08
Syngenta AG	5 171	18 648	0,07
Linde	12 460	18 637	0,07
International Paper	38 559	18 587	0,07
Anglo American Plc	135 332	17 622	0,07
LyondellBasell Industries -CI A	22 369	17 432	0,07
CRH	54 433	17 056	0,07
Ecolab	15 561	16 571	0,07
Vulcan Materials	13 763	15 648	0,06
PPG Industries	17 909	15 417	0,06
Shin-Etsu Chemical	21 278	15 027	0,06
Upm-Kymmene	65 989	14 758	0,06
Sherwin-Williams Co	5 978	14 595	0,06
Randgold Resources	15 861	11 422	0,05
Akzo Nobel	19 723	11 224	0,04
Amcor	107 119	10 535	0,04
SSAB AB	290 023	10 029	0,04
Fortescue Metals Group	252 712	9 792	0,04
Ball Corp	14 356	9 791	0,04
SSAB B	339 402	9 771	0,04
South32 Ltd (AUD)	530 355	9 594	0,04
Yara International	26 471	9 499	0,04
Antofagasta Plc	122 508	9 283	0,04
Toray Industries	120 744	8 899	0,04
Johnson Matthey	23 723	8 474	0,03
Givaudan	504	8 406	0,03
Nitto Denko	11 700	8 173	0,03
Olin Corp	34 229	7 964	0,03
Fresnillo Plc	55 482	7 604	0,03
Alumina	630 488	7 590	0,03
Solvay	6 894	7 356	0,03
LafargeHolcim Ltd	15 372	7 352	0,03
Crown Holdings Inc	15 080	7 202	0,03
Goldcorp Inc	58 013	7 184	0,03
Agnico	18 692	7 148	0,03
Asahi Kasei Corporation	88 000	6 988	0,03
Newcrest Mining	48 693	6 486	0,03
Sumitomo Chemical	142 000	6 150	0,02
ThyssenKrupp	28 222	6 122	0,02
Novozymes A/S (B shs)	19 189	6 021	0,02
LafargeHolcim Ltd	12 391	5 942	0,02
ArcelorMittal	87 351	5 872	0,02
First Quantum Minerals	63 183	5 714	0,02
SILVER WHEATON CORP	31 680	5 567	0,02
CF Industries Holdings Inc	18 645	5 332	0,02
Umicore	9 942	5 159	0,02
Sika AG	113	4 941	0,02
Axalta Coating Systems Ltd	18 738	4 630	0,02
Nippon Steel and Sumitomo	22 600	4 589	0,02
Sumitomo Metal Mining	38 000	4 460	0,02
Mondi Plc	23 661	4 425	0,02
Jfe Holdings	31 685	4 393	0,02
Israel Chemicals Ltd	101 405	3 782	0,01
Orica Ltd	31 587	3 674	0,01
Franco-Nevada Corp	6 566	3 571	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	115 867	3 289	0,01
New Gold Inc.	98 272	3 136	0,01
K+S AG	13 993	3 042	0,01
Newmont Mining	8 913	2 759	0,01
Yamana Gold Inc.	102 575	2 620	0,01
South32 Ltd (GBP)	125 085	2 268	0,01
Chemours Co/The	10 252	2 057	0,01
Eldorado Gold Corp	68 650	2 009	0,01
Owens-Illinois	10 650	1 684	0,01
ALCOA UPSTREAM COR	5 849	1 492	0,01
Summa Material	810 288	3,20	
Tele2 B	1 961 023	143 253	0,57
AT&T Inc	274 689	106 131	0,42
Verizon Communications	184 663	89 550	0,35
Softbank Group Corp	46 637	28 207	0,11
Vodafone Group	1 214 996	27 257	0,11
Deutsche Telecom	146 307	22 928	0,09
KDDI Corp	89 100	20 539	0,08
BT Group	427 313	17 599	0,07
Telefonica	204 452	17 279	0,07
NTT DoCoMo	76 700	15 909	0,06
Orange	100 873	13 952	0,06
NTT	34 800	13 314	0,05
Singapore Telecom	573 787	13 170	0,05
Telenor	76 650	10 436	0,04

Rogers Communications B	27 336	9 591	0,04
Telus Corp	32 240	9 337	0,04
Telstra Corp	270 100	9 062	0,04
Swisscom	2 080	8 480	0,03
T-Mobile US Inc	13 428	7 016	0,03
Centurylink Inc	28 803	6 222	0,02
Level 3 Communications	10 582	5 418	0,02
SBA Communications	5 408	5 073	0,02
Koninklijke KPN NV	178 794	4 821	0,02
Sprint Corp	51 186	3 915	0,02
Frontier Communications	84 027	2 580	0,01
Vocus Communications Ltd	38 455	979	0,00
Windstream	9 851	656	0,00

Summa Telekom	612 673	2,42	
Nextera Energy Inc	28 449	30 874	0,12
Dominion Resources	36 927	25 693	0,10
National Grid Plc	208 960	22 321	0,09
Eversource Energy	41 068	20 606	0,08
PG&E Corp.	35 231	19 450	0,08
Edison International	28 002	18 313	0,07
Exelon	55 886	18 018	0,07
Iberdrola	296 028	17 683	0,07
Public Service Enterprise Gp	43 469	17 328	0,07
Consolidated Edison	22 842	15 289	0,06
Entergy	22 288	14 876	0,06
Scana Corp	21 898	14 578	0,06
SSE PLC	69 966	12 197	0,05
Sempra Energy	13 339	12 196	0,05
Enel	276 257	11 086	0,04
Fortis	37 365	10 495	0,04
Severn Trent Water	35 814	8 933	0,04
ENGIE	71 960	8 357	0,03
Enagas	36 036	8 330	0,03
Tohoku Electric Power	70 300	8 087	0,03
American Water Works Co Inc	12 171	8 001	0,03
Hong Kong & China Gas	490 714	7 900	0,03
Centrica	299 476	7 870	0,03
Fortum	49 238	6 874	0,03
Chubu Electric Power	50 700	6 449	0,03
Power Assets Holdings Ltd	80 000	6 407	0,03
Kansai Elec Power	63 324	6 303	0,02
CenterPoint Energy	26 894	6 020	0,02
Atmos Energy Corp	8 552	5 761	0,02
E.ON SE	87 842	5 639	0,02
Suez	39 254	5 271	0,02
Energias De Portugal	179 613	4 981	0,02
Nisource Inc	21 932	4 411	0,02
Calpine	29 433	3 056	0,01
Cheung Kong Infrastruct.	39 000	2 820	0,01
Rwe	23 995	2 717	0,01
Italgas SpA	36 887	1 321	0,01
Electricite de France SA	14 121	1 310	0,01
Uniper SE	8 784	1 104	0,00

Summa Samhällsservice	408 927	1,62	
------------------------------	----------------	-------------	--

Summa Aktier	20 121 669	79,47	
---------------------	-------------------	--------------	--

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fond-förmögenhet
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	123 000 000	130 944	0,52
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	79 000 000	88 060	0,35
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 -5531	74 000 000	75 452	0,30
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 - 142	73 000 000	75 212	0,30
Swedbank Hypotek AB 1% 2020/12/16 - 189	66 000 000	67 668	0,27
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 - 187	59 000 000	63 732	0,25
Länsförsäkringar Hypotek AB 2.5 19.06.19 - 512	58 000 000	62 480	0,25
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 -5530	50 000 000	53 487	0,21
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	45 000 000	48 404	0,19
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	38 000 000	42 642	0,17
Swedish Covered Bond Corp FRN 20/03/18 COVID	40 000 000	40 317	0,16
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	25 000 000	27 112	0,11
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017 -186	25 000 000	26 054	0,10
Länsförsäkringar Hypotek 2.25% 22/09/21 - 515	20 000 000	21 598	0,09
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	12 000 000	12 786	0,05
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	12 000 000	12 510	0,05
Swedish Covered Bond Corp 4% 2019/09/18 -140	11 000 000	12 329	0,05
Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020 - 1583	10 000 000	11 619	0,05

Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	10 000 000	10 624	0,04
Swedbank Hypotek AB FRN 2018/03/22 COVID	9 000 000	9 046	0,04
Swedish Covered Bond Corp 4 21.03.2018 - 134	7 000 000	7 599	0,03
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 2020/09/16 - 513	5 000 000	5 588	0,02
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	5 000 000	5 163	0,02

Summa Bostadsinstitut 910 426 3,60

Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	167 000 000	190 764	0,75
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	103 000 000	125 410	0,50
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	89 000 000	108 323	0,43
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	100 000 000	104 538	0,41
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	97 000 000	101 146	0,40
SWEDISH T-BILL 2017/03/15	92 000 000	92 174	0,36
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	65 000 000	91 210	0,36
SWEDISH T-BILL 2017/02/15	81 000 000	81 093	0,32
SWEDISH T-BILL 2017/01/18	72 000 000	72 029	0,28
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	46 000 000	54 986	0,22
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	14 000 000	16 368	0,06

Summa Statsobligationer 1 038 039 4,10

Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	114 000 000	124 905	0,49
Nykredit Realkredit A/S FRN 2019/07/01 COV	103 000 000	104 163	0,41
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVID	96 000 000	95 940	0,38
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	64 000 000	67 365	0,27
Skandinaviska Enskilda 1.5% 2021/12/15 -574	59 000 000	61 443	0,24
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	60 000 000	60 260	0,24
Kommuninvest 0.75 2020/02/16 K2002	54 000 000	55 805	0,22
Kommuninvest 1 2018/06/20 - K18	37 000 000	38 038	0,15
Kommuninvest FRN 2019/07/19	35 000 000	35 283	0,14
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	33 000 000	34 141	0,13
Eika Boligkredit AS 2.375% 03.12.2018	30 000 000	31 271	0,12
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVID	30 000 000	30 296	0,12
Kommuninvest FRN 2019/10/18	30 000 000	30 215	0,12
DnB NOR Bank ASA FRN 2019/01/30	30 000 000	30 008	0,12
FMS Wertmanagement AoER 3.075% 2022/06/01	25 000 000	28 377	0,11
Credit Suisse AG/London FRN 2017/12/12	25 000 000	25 003	0,10
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/02/03	25 000 000	24 995	0,10
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covid	24 000 000	24 058	0,10
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	21 000 000	23 396	0,09
European Investment Bank FRN 2017/05/30	23 000 000	23 021	0,09
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/12/29	21 000 000	21 321	0,08
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 -572	19 000 000	20 754	0,08
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 19/03/29 -COV	20 000 000	20 136	0,08
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/08/19	20 000 000	20 014	0,08
Landshypotek AB FRN 2021/05/19 COVID	19 000 000	19 209	0,08
Realkredit Danmark FRN 2017/10/01 COVID	18 000 000	18 040	0,07
Svenska Handelsbanken AB 2022.10.12 Variable	16 000 000	16 647	0,07
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	15 000 000	15 192	0,06
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	15 000 000	15 124	0,06
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVID	15 000 000	15 067	0,06
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19 COV	15 000 000	15 024	0,06
Sampo Oyj FRN 2020/05/28	15 000 000	14 955	0,06
KfW 4.0 2022/06/01	11 000 000	13 270	0,05
Landshypotek Bank AB Sen 1.875% 2017/01/30	13 000 000	13 245	0,05
Volvofinans Bank AB FRN 2020/09/08	12 000 000	12 020	0,05
Fortum Värme Holding AB 1.75% 22/05/18 GREEN	11 000 000	11 338	0,04
Telenor ASA 2.375% 2019/03/19	10 000 000	10 648	0,04
Scania CV AB 1% 2020/03/16	10 000 000	10 151	0,04
Kommuninvest FRN 2019/04/17	10 000 000	10 068	0,04
SBAB FRN 2021/01/27	10 000 000	10 052	0,04
Eika Boligkredit AS FRN 2018/12/03	10 000 000	9 999	0,04
Danske Bank FRN 2020/05/22	9 000 000	9 128	0,04
Länsförsäkringar Bank FRN 2021/05/18	7 000 000	7 097	0,03
SBAB Bank AB 3% 2018/10/11	6 000 000	6 354	0,03
Danske Bank 3.375 04.04.2017 Covered	6 000 000	6 205	0,02
Kommuninvest FRN 2020/01/13	6 000 000	6 037	0,02
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covid	5 500 000	5 550	0,02
Rodamco Sverige AB 2.250% 19/06/03-GREEN	5 000 000	5 286	0,02
Int Bank Rec & Dev 3.25 2017/12/15 - GREEN	5 000 000	5 181	0,02
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	5 000 000	5 152	0,02
DNB Bank ASA 1.97% 2025/05/28 C SUB	5 000 000	5 104	0,02
Jyske Bank FRN 2020/03/27	5 000 000	4 980	0,02

Summa Övriga 1 326 333 5,24

Summa Räntebärande Värdepapper 3 274 797 12,93

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 23 396 466 92,41

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	14 374 317	1 550 458	6,12
Summa Fond		1 550 458	6,12

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FUT Mar17	291	0	329 735
SWEDISH 5YR FUT Mar17	89	0	116 174
SWEDISH 10YR FUT Mar17	-12	0	-18 312
EURO-BUND FUTURE Mar17	-69	0	-68 164
Summa Futures		0	359 433

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1 550 458 6,12

Summa Portföljinnehav 24 946 924 98,53

Övriga tillgångar och skulder 372 136 1,47

Total summa fondförmögenhet 25 319 060 100,00

*Marknadsvärdet utgörs av finansiellt resultat i derivatpositionen. Resultatet avräknas dagligen varför utgående marknadsvärde i positionen är 0.

** Exponering motsvarande position i underliggande tillgång/-ar. Eftersom resultatet på derivatet räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den anledningen redovisas istället exponeringen (värde underliggande tillgång) i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se tabell "Risk och avkastningsmått" under avsnitt Nyckeltal.

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	23 396 466	92,41
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 550 458	6,12
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Svenska staten	4,10%
Nordea Group	3,56%
Swedbank	2,74%
Svenska Handelsbanken AB	2,58%
Atlas Copco	2,26%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,10%
JPMorgan Chase & Co	1,99%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	1,32%
Volvo AB	1,24%
ABB Ltd	0,87%
Alphabet Inc	0,77%
AstraZeneca	0,70%
Skandia AB	0,44%
DnB ASA	0,43%
Royal Dutch Shell PLC	0,38%
Danske Bank A/S	0,30%
HSBC Holdings PLC	0,29%
Landshypotek AB	0,27%
Unilever NV	0,24%
Länsförsäkringar AB	0,21%
Sampo OYJ	0,20%
Eika Boligkredit AS	0,16%
Credit Suisse Group AG	0,15%
RELX NV	0,13%
Softbank Group Corp	0,13%
American International Group Inc	0,12%
Deutsche Telekom AG	0,12%
Ålandsbanken Abp	0,12%
NTT	0,12%
Nokia	0,10%
Shire Pharmaceuticals	0,10%
Unibail-Rodamco SE	0,10%
Telenor	0,08%
SSAB Svenskt Stal	0,08%

CK Hutchison Holdings Ltd	0,07%
Kinder Morgan Inc	0,07%
SBAB Bank AB	0,06%
Liberty Global Inc	0,06%
Las Vegas Sands Corp	0,06%
Lafargeholcim Ltd	0,05%
South32 Ltd	0,05%
Repsol SA	0,04%
Actividades de Construccion y Servicios SA	0,04%
Snam SpA	0,03%
Peugeot Sa	0,03%
Swire Pacific Ltd	0,03%
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	0,02%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder. Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Generation 70-tal

SPP Generation 70-tal är en blandfond som med stor spridning placerar på de större aktie- och räntemarknaderna i världen. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Detta uppnås genom att vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fondens nedtrappning av aktiedelen startas 2030 och aktieandelen uppgick vid helårsskiftet till 85,6 procent. Fonden är i första hand avsedd för pensionsparare som har för avsikt att gå i pension under perioden 2035 till 2044, men den är också öppen för annat sparande.

Räntedelen består främst av obligationer med hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, lägst S&P rating BBB- eller motsvarande. Den genomsnittliga räntebindningstiden, durationen, på innehaven i fonden är högst 7 år.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak och bolag med låg hållbarhetsrating.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 1998-05-04
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Olav Chen
Bankgiro: 358-0511
PPM-nr: 498972
Morningstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift

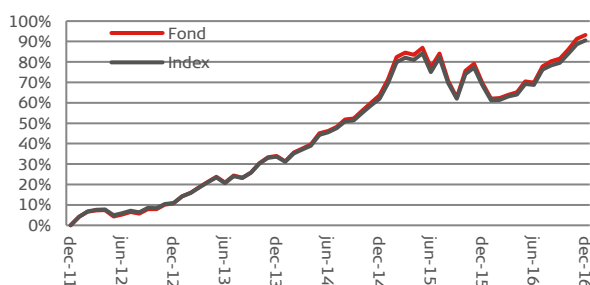
0,40%

Ingen sälj- eller köpvagift

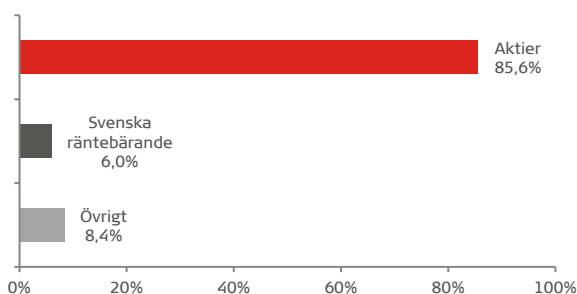
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	5,0%
HMT27 Sweden Government 1y	2,0%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	3,0%
OMXS30 Index, return	27,0%
MSCI Emerging Markets Index, net return	6,3%
MSCI World Index, net return	56,7%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 70-tal avkastade med 13,9 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex avkastade 13,0 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 2 000 miljoner till 12 777 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 473 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överviktad inom aktier under hela 2016 med en något minskad aktieexponering under april och maj. Fonden levererade en god överavkastning under året tack vare aktieövervikten, trots en turbulent inledning på året med fallande aktiekurser. Under det första halvåret utvecklades fondens obligationsdel mycket starkt i absoluta tal till följd av en successiv nedgång för de långa räntenivåerna, och fondens undervikt inom obligationer påverkade därmed resultatet negativt jämfört med jämförelseindex. Under det andra halvåret, i synnerhet sedan Trump kom till makten, har däremot undervikten inom obligationer bidragit positivt till resultatet. Sammantaget har fonden levererat en god överavkastning under året.

Marknadens utveckling

Årets första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro för en hårdlandning i Kina. Vändpunkten kom när oljepriset nådde sin lägstanivå i februari. Kreditspreadarna var då mycket vida men minskade i takt med att oljepriset steg samtidigt som utvecklingen vände uppåt även för de globala aktiemarknaderna. Den positiva utvecklingen hade stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulerande centralbanker. Under det andra halvåret steg räntorna från mycket låga nivåer, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet.

Framtiden

I början av 2017 var fonden fortsatt överviktad inom aktier och underviktad inom obligationer. Anledningen är den starka globala makrouvecklingen samt det fortsatta lågränteklimatet. Samtidigt innebär fondens placeringsreglemente en fortsatt successiv minskning av fondens aktieandel framöver. Räntenivåerna var vid årsskiftet fortsatt låga även om de steg under det andra halvåret efter Trumps presidentvinst i USA. Detta klimat förväntas bestå även framöver med stöd av expansiva centralbanker i bland annat Europa och Japan, även om USAs centralbank har påbörjat en långsam räntehöjningsprocess. Målsättningen inom obligationsdelen är att fortsätta att agera opportunistiskt för att skapa överavkastning i det rådande lågränteklimatet.

Väsentliga risker

Den successiva nedtrappningen av aktieandelen och motsvarande ökning av ränteandelen minskar risken i fonden över tid. Fondens placeringar sker både i svenska och utländska värdepapper och fonden har därmed en viss valutarisk.

Riskindikator SPP Generation 70-tal

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	457 515	Svenska staten	190 689
SPP Emerging Markets SRI	51 803	SPP Emerging Markets SRI	100 000
SEB AB - Covered Bonds	38 723	Stadshypotek AB - Covered	19 457
SBAB - Covered Bonds	38 176	SABMiller PLC	18 661
Stadshypotek AB - Covered	37 249	BHP Billiton Ltd	18 508

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	12 777	10 777	10 202	8 235	6 662	5 874	6 316	5 564	4 897	6 881
Andelsvärde, kr	191,65	168,30	162,42	132,92	109,83	102,63	117,58	108,83	92,99	150,27
Antal utestående andelar, tusental	66 672	64 036	62 810	61 956	60 660	57 240	53 713	51 108	52 663	45 788
Utdelning per andel	-	-	-	-	3,8	3,4	2,3	4,6	4,7	3,5
Total avkastning %	13,9	3,6	22,2	21,0	10,7	-9,6	10,3	22,3	-35,8	9,1
Index inkl. utdelning %	13,0	4,1	21,3	20,6	10,8	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8

Risk och avkastningsmått

Totalrisk fond, %	13,4	12,9	5,6	6,1	9,0	11,5	13,2	20,0	18,2	10,1
Totalrisk jämförelseindex, %	12,6	12,1	5,4	5,9	8,9	11,4	13,1	19,9	18,1	10,0
Aktiv risk (tracking error), %	0,9	0,9	0,4	0,4	0,5	0,5	0,6	1,2	1,3	1,2
Sharpe kvot	0,7	1,0	3,8	2,4	neg	-0,1	1,2	neg	neg	0,6
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	0,6	0,8	0,8	0,9	0,6	1,0				
Derivatexponering (brutto), max under året %	1,0	1,5	1,9	1,6	2,3	8,4				
Derivatexponering (brutto), min under året %	0,3	0,5	0,2	0,3	0,0	0,0				
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	0,5	0,7	1,5	1,0	1,6	1,0				

Genomsnittlig årsavkastning

2 år, %	8,6	12,5	21,6	15,8	0,0	-0,2	16,1	-11,4	-16,3	8,5
5 år, %	14,1	8,9	10,3	10,3	-2,8	-3,1	0,4	3,7	1,2	14,7

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	305	223	412	744	1 543	1 086	839	1 526	1 960	1 425
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	41,69	44,34	44,48	45,67	43,76	37,63	40,85	42,88	31,83	43,48
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,83	2,65	2,86	2,83	2,72	2,48	2,65	2,86	2,24	2,66

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,1	0,2	0,1	0,4	0,1	0,2	0,4	0,3	0,3
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	5,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	4,4	4,0	1,0	11,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	6,5
Nordea Bank AB	3,0
Svenska staten	2,9
Hennes & Mauritz	2,7
Atlas Copco	2,4
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,9
Swedbank AB	1,8
Svenska Handelsbanken AB	1,8
Svenska Cellulosa AB SCA	1,3
Assa Abloy	1,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 295 436	226 148
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	361	2 531
Värdeförändring på fondandelar	-12 493	-71 442
Ränteutgifter	11 214	10 644
Utdelningar	275 092	247 242
Valutakursvinster och -förluster netto	511	1 947
Övriga intäkter	6 021	5 584
Summa intäkter och värdeförändring	1 576 142	422 654

Kostnader

Förvaltningskostnader	-46 036	-45 056
Ersättning till fondbolaget	-44 925	-43 866
Ersättning till förvaringsinstitut	-999	-1 070
Ersättning till tillsynsmyndighet	-111	-119
Övriga kostnader*	-2 818	357
Summa kostnader	-48 854	-44 698
Årets resultat	1 527 289	377 956

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	11 644 727	9 845 713
Penningmarknadsinstrument	60 046	50 058
Fondandelar	825 355	731 591
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	12 530 128	10 627 332
Bankmedel och övriga likvida medel	244 175	145 144
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 476	8 115
Summa tillgångar	12 781 779	10 780 591

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 334	-3 649
Summa skulder	-4 334	-3 649

Fondförmögenhet (Not 2)	12 777 445	10 776 942
--------------------------------	-------------------	-------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 324	3 055
% av fondförmögenhet	0,03	0,03

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	10 776 942	10 201 502
Andelsutgivning	751 469	584 038
Andelsinlösen	-278 254	-386 554
Resultat enligt resultaträkning	1 527 289	377 956
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	12 777 445	10 776 942

Portföljöversikt SPP Generation 70-tal per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	1 380 417	349 798	2,74
Electrolux B	296 791	67 164	0,53
Amazon Com	9 840	67 033	0,52
Home Depot	30 953	37 703	0,30
Walt Disney	39 051	36 973	0,29
Comcast Corp A	57 240	35 906	0,28
Toyota Motor	64 332	34 464	0,27
McDonald's Corp	26 223	28 997	0,23
Starbucks Corp	45 435	22 916	0,18
Time Warner	22 127	19 404	0,15
Modern Times Group B	69 184	18 680	0,15
Marriott Intl	24 291	18 245	0,14
Nike B	39 502	18 241	0,14
The Priceline Group Inc	1 285	17 114	0,13
Lowe's Cos Inc	24 528	15 847	0,12
Daimler	22 404	15 182	0,12
Charter Communications, Inc. - A	5 624	14 710	0,12
TJX Companies	21 433	14 629	0,11
Inditex SA	44 270	13 757	0,11
Target Corporation	19 917	13 069	0,10
Netflix Inc	10 931	12 294	0,10
Bayerische Motor Werke	13 967	11 878	0,09
Twenty-First Century Fox News - A	46 431	11 827	0,09
Ross Stores	19 813	11 808	0,09
Ford Motor Co	106 020	11 683	0,09
Compagnie Financiere Richemont SA	19 282	11 625	0,09
Genuine Parts	12 838	11 143	0,09
WPP Plc	51 618	10 522	0,08
Omnicom Group	12 749	9 857	0,08
CBS Corp class B	16 711	9 658	0,08
Yum Brands	16 379	9 423	0,07
Adidas AG	6 482	9 326	0,07
Michelin B	8 949	9 064	0,07
O'Reilly Automotive Inc	3 544	8 964	0,07
Compass Group	51 472	8 673	0,07
Leggett & Platt	19 379	8 605	0,07
Sony	32 490	8 288	0,06
Renault	9 996	8 095	0,06
Magna A	19 751	7 801	0,06
Pandora AS	6 391	7 610	0,06
Honda Motor	28 200	7 501	0,06
Vivendi	41 849	7 240	0,06
Fuji Heavy Industries	19 400	7 211	0,06
Tesla Motors, Inc	3 706	7 194	0,06
Carnival USD	14 934	7 063	0,06
KERING	3 323	6 792	0,05
Denso	17 200	6 783	0,05
Panasonic Corp	71 929	6 664	0,05
Toyota Industries	15 100	6 551	0,05
Intercontinental Hotels Group PLC	15 767	6 439	0,05
Shimano	4 500	6 428	0,05
Autozone	890	6 386	0,05
Best Buy	16 165	6 266	0,05
Nissan Motor	67 637	6 193	0,05
Borgwarner	16 532	5 923	0,05
Fast Retailing	1 800	5 865	0,05
Macys Inc.	17 835	5 802	0,05
LVMH-Moët-Hennessy Louis	3 229	5 613	0,04
Suzuki Motor	17 300	5 544	0,04
Dollar Tree Inc	7 760	5 441	0,04
Sky Plc	48 829	5 432	0,04
Sands China Ltd	135 200	5 339	0,04
Expedia	5 168	5 318	0,04
Swatch Group	1 848	5 231	0,04
Sumitomo Electric	38 600	5 071	0,04
Kohls Corp	11 125	4 991	0,04
Dollar General	7 315	4 922	0,04
Aisin Seiki	12 200	4 818	0,04
Liberty Global PLC (C shs)	17 765	4 793	0,04
Coach	15 050	4 788	0,04
Liberty Global PLC (A shs)	17 115	4 756	0,04
Oriental Land	9 200	4 734	0,04
Las Vegas Sands Corp	9 730	4 721	0,04

Stanley Electric	18 500	4 604	0,04
Marks & Spencer	116 385	4 573	0,04
Kingfisher	112 808	4 436	0,03
Sumitomo Rubber Industries	30 600	4 424	0,03
Taylor Wimpey	253 315	4 365	0,03
SES - FDR	21 284	4 268	0,03
Paddy Power Betfair PLC	4 157	4 043	0,03
Fiat Chrysler Automobiles NV	47 946	3 981	0,03
Yum China Holdings Inc	16 379	3 887	0,03
Viacom INC ClassB	12 188	3 886	0,03
Isuzu Motors Ltd	32 400	3 737	0,03
Shaw Communications B	20 137	3 675	0,03
Staples	42 881	3 525	0,03
Yamaha Motor	17 500	3 509	0,03
McDonald's Holdings Co Japan	14 400	3 432	0,03
Chipotle Mexican Grill Inc	972	3 332	0,03
Bed Bath & Beyond Inc	8 774	3 239	0,03
Gap	15 445	3 149	0,02
QVC Group	15 646	2 840	0,02
Pearson	30 357	2 789	0,02
Ferrari NV	4 794	2 540	0,02
Sharp	115 000	2 418	0,02
News Corporation - A	21 575	2 246	0,02
Mitsubishi Motors	40 300	2 091	0,02
Adient Plc	3 774	2 009	0,02
Liberty Lilac Group	8 166	1 570	0,01
Topbuild Corp	4 063	1 314	0,01
ILG Inc	4 855	801	0,01
Li & Fung	196 000	783	0,01
Liberty Lilac Group	2 214	442	0,00
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	3 248	26	0,00
Summa Sällanköpsvaror	1 343 720	10,52	
Svenska Cellulosa AB (B shs)	668 667	172 048	1,35
Nestle	77 584	50 659	0,40
Procter & Gamble	59 791	45 670	0,36
Coca-Cola	98 927	37 261	0,29
Pepsico Inc	36 954	35 126	0,27
Diageo	94 724	22 436	0,18
Anheuser-Busch Inbev	22 432	21 613	0,17
CVS Health	29 945	21 467	0,17
Reckitt Benckiser	24 720	19 108	0,15
Walgreens Boots Alliance Inc	24 706	18 575	0,15
Unilever GB	48 975	18 101	0,14
Mondelez International Inc	44 418	17 888	0,14
Costco Wholesale	12 285	17 869	0,14
Unilever NL	44 848	16 809	0,13
Kraft Heinz Co/The	18 485	14 664	0,11
Colgate Palmolive	24 090	14 321	0,11
Danone	24 526	14 147	0,11
Sysco Corp	25 001	12 576	0,10
General Mills	22 142	12 425	0,10
Kroger	39 557	12 401	0,10
Kimberly-Clark	11 534	11 958	0,09
Woolworth Australia	70 954	11 249	0,09
L'Oreal SA	6 146	10 212	0,08
Pernod-Ricard	10 241	10 102	0,08
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	8 638	9 374	0,07
Kao	21 400	9 236	0,07
Kellogg Co	12 423	8 319	0,07
Archer-Daniels-Midland	19 997	8 293	0,06
Clorox Corp	7 471	8 146	0,06
CONAGRA BRANDS INC	22 389	8 044	0,06
Loblaw	16 032	7 694	0,06
Carlsberg B	9 617	7 554	0,06
Kirin Holdings Company Limited	50 800	7 524	0,06
Tesco	322 332	7 484	0,06
Treasury Wine Estates Ltd	105 722	7 428	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	38 398	7 370	0,06
Dr Pepper Snapple Group Inc	8 232	6 781	0,05
Constellation Brands Inc - A	4 841	6 742	0,05
Smucker (JM) CO	5 481	6 376	0,05
Mead Johnson Nutrition Co. - A	9 543	6 134	0,05
Meiji Holdings Co LTD	8 500	6 064	0,05
Tyson Foods A	10 699	5 995	0,05
Shiseido	25 900	5 968	0,05
Estee Lauder Cos A	8 494	5 902	0,05
Asahi Group Holdings Ltd	19 900	5 719	0,04
Monster Beverage Corp	14 145	5 698	0,04
Molson Coors Brewing USA	6 423	5 678	0,04
Bunge	8 372	5 494	0,04

Alimentation Couche-T. B	12 602	5 197	0,04
Whole foods Market	17 188	4 803	0,04
Associated British Foods	15 584	4 802	0,04
WM Morrison Supermarkets PLC	181 766	4 707	0,04
Hershey Foods Common	4 878	4 583	0,04
Carrefour	18 429	4 042	0,03
Tsuruha Holdings Inc	4 600	3 977	0,03
Aryzta AG Ord	8 588	3 443	0,03
Empire Co Ltd A	28 437	3 028	0,02
Lamb Weston Holdings Inc	7 463	2 566	0,02
Avon Products	23 958	1 097	0,01
Summa Dagligvaror	849 949	6,65	
Exxon Mobil	97 619	80 045	0,63
Lundin Petroleum	313 992	62 202	0,49
Chevron Corp	42 982	45 959	0,36
Royal Dutch Shell A (GBP)	137 684	34 659	0,27
Schlumberger	37 338	28 476	0,22
BP Plc	493 299	28 219	0,22
Royal Dutch Shell B (GBP)	69 848	18 457	0,14
Enbridge	45 699	17 491	0,14
Total SA	30 641	14 304	0,11
Conocophillips	30 140	13 729	0,11
Halliburton	27 468	13 497	0,11
EOG Resources	13 829	12 701	0,10
Pembina Pipeline Corp	43 994	12 505	0,10
Phillips 66 Corp	15 682	12 310	0,10
Occidental Petroleum	18 649	12 068	0,09
ENI S.p.A.	70 145	10 398	0,08
Kinder Morgan	52 516	9 880	0,08
Anadarko Petroleum	15 457	9 792	0,08
Valero Energy	14 916	9 258	0,07
Omv	28 732	9 239	0,07
Baker Hughes	15 289	9 024	0,07
Marathon Petroleum	19 126	8 748	0,07
Spektra Energy Corp	23 317	8 704	0,07
Woodside Petroleum	41 953	8 600	0,07
Statoil ASA	49 856	8 335	0,07
Pioneer Natural Resources	5 008	8 192	0,06
Apache Corp	13 837	7 978	0,06
The Williams Companies, Inc	24 382	6 898	0,05
National Oilwell Varco Inc.	19 613	6 671	0,05
Repsol SA	47 993	6 171	0,05
TonenGeneral Sekiyu	63 000	6 045	0,05
Crescent Point Energy	45 157	5 583	0,04
Hess Corp	9 849	5 573	0,04
Devon Energy	12 847	5 330	0,04
Encana Corp	47 645	5 087	0,04
EQT Corporation	7 567	4 496	0,04
Noble Energy	12 730	4 402	0,03
Technip SA	6 570	4 269	0,03
Seven Generations Energy Ltd	19 238	4 080	0,03
Cameco Corp	38 009	3 615	0,03
Transocean Ltd (CHF)	26 793	3 602	0,03
Marathon Oil Corp.	22 522	3 542	0,03
JX Holdings Inc	86 000	3 314	0,03
Origin Energy	74 818	3 243	0,03
CHENIERE ENERGY INC	8 489	3 195	0,03
Snam SPA	74 623	2 799	0,02
Murphy Oil	8 575	2 425	0,02
Qep Resources	13 406	2 242	0,02
Chesapeake Energy Corp	28 156	1 796	0,01
Vallourec	27 367	1 718	0,01
Tullow Oil Plc	41 723	1 465	0,01
Southwestern Energy Co	14 274	1 403	0,01
SeaDrill Ltd	19 978	629	0,00
Repsol SA (rights, 12/2016)	47 993	162	0,00
California Resources Corp	174	34	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	8 638	0	0,00
Summa Energi	614 559	4,81	
Nordea Bank AB (SEK)	3 780 178	382 932	3,00
Swedbank AB (A shs)	1 055 138	232 447	1,82
Svenska Handelsbanken A	1 782 851	225 709	1,77
Skandinaviska Enskilda Banken A	2 064 336	197 247	1,54
Investor AB-B	445 376	151 651	1,19
J.P Morgan Chase and Co	82 383	64 581	0,51
Wells Fargo	105 354	52 746	0,41
Bank of America Corp	255 697	51 336	0,40
Investment AB Kinnevik (B)	221 691	48 395	0,38
Berkshire Hathaway B	26 396	39 082	0,31

Citigroup	68 069	36 750	0,29
HSBC Holdings (GBP)	469 043	34 587	0,27
Royal Bank of Canada	39 135	24 091	0,19
Commonwealth Bank of Australia	43 163	23 400	0,18
Toronto - Dominion Bank (CAD)	51 771	23 224	0,18
US Bancorp	40 708	18 997	0,15
Mitsubishi UFJ Holdings Group	336 900	18 899	0,15
Goldman Sachs	8 634	18 782	0,15
American International Group	30 789	18 268	0,14
Westpac Banking Corp	85 092	18 248	0,14
Aust & Nz Bank Group	87 831	17 576	0,14
AIA Group Ltd	342 000	17 532	0,14
Banco Santander	363 176	17 257	0,14
Bank of Nova Scotia	32 958	16 692	0,13
Groupe Bruxelles Lambert	21 456	16 390	0,13
Chubb Ltd	13 515	16 221	0,13
Ing-Groep	121 505	15 566	0,12
BNP Paribas	26 338	15 281	0,12
Prudential	83 496	15 254	0,12
National Australian Bank	74 440	15 019	0,12
Morgan Stanley	38 937	14 945	0,12
Charles Schwab Corp	39 383	14 122	0,11
American Express	20 655	13 901	0,11
Bank of Montreal	21 145	13 833	0,11
Allianz SE (Societas Europea)	9 025	13 577	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group	38 700	13 444	0,11
UBS Group AG	92 852	13 238	0,10
PNC Financial Services	12 450	13 229	0,10
Sampo Oyj	31 966	13 045	0,10
Bank of New York Mellon	29 747	12 804	0,10
Suntrust Banks	25 477	12 695	0,10
Prudential Financial Inc	13 167	12 447	0,10
Regions Financial	95 026	12 397	0,10
Manulife Financial	76 155	12 335	0,10
Danske Bank A/S	43 068	11 888	0,09
Capital One Financial	14 947	11 846	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	189 912	11 672	0,09
Marsh & McLennan Cos	18 893	11 601	0,09
Allstate Corp	17 192	11 576	0,09
Brookfield Asset Management	37 624	11 291	0,09
Discover Financial	17 234	11 287	0,09
Metlife	23 047	11 283	0,09
Blackrock	3 260	11 270	0,09
Mizuho Financial Group	685 500	11 202	0,09
Lloyds Banking Group PLC	1 592 897	11 177	0,09
Societe Generale	24 592	11 015	0,09
Synchrony Financial	32 743	10 789	0,08
The Travelers Companies, Inc.	9 692	10 779	0,08
Barclays Bank	424 441	10 646	0,08
S&P Global Inc	10 844	10 594	0,08
Intercontinental Exchange Inc	20 425	10 469	0,08
Fifth Third Bancorp	42 316	10 368	0,08
CME Group Inc/IL	9 728	10 194	0,08
Renaissancere Holdings	8 165	10 104	0,08
BB&T Corp	23 216	9 917	0,08
Progressive Corp	30 578	9 862	0,08
Canadian Imperial Bank of Commerce	13 004	9 652	0,08
Hartford Financial Services	22 280	9 645	0,08
State Street	13 596	9 600	0,08
Axa	41 403	9 515	0,07
Sun Life Financial Inc	26 648	9 306	0,07
Everest Re Group	4 669	9 179	0,07
Orix	64 290	9 134	0,07
Hong Kong Exchanges & Clearing	41 050	8 812	0,07
United Overseas Bank	67 783	8 695	0,07
M & T Bank Corp	6 067	8 622	0,07
DBS Group Holdings Limited	78 920	8 605	0,07
Zurich Financial Services AG	3 410	8 547	0,07
Overseas-Chinese Bank	151 984	8 525	0,07
DnB	61 833	8 379	0,07
Ameriprise Financial	8 188	8 252	0,06
Intesa SanPaolo	350 799	8 155	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	24 818	8 086	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	21 575	8 059	0,06
Swiss Re Ltd	9 305	8 026	0,06
Credit Agricole	64 572	7 289	0,06
Aviva PLC	132 647	7 243	0,06
Aon Corp	6 967	7 059	0,06
Deutsche Boerse (interim shs 07/2016)	9 427	7 004	0,05
Macquarie GP LTD	12 053	6 908	0,05
Muenchener Rueckversicherungs RG	3 973	6 839	0,05

Price (T. Rowe) Group	9 959	6 809	0,05
Aflac Inc.	10 374	6 559	0,05
KBC GROEP NV	11 577	6 526	0,05
Thomson Reuters Corp	16 024	6 379	0,05
Deutsche Bank	38 245	6 321	0,05
Credit Suisse Group RG	48 155	6 289	0,05
Standard Chartered	84 077	6 263	0,05
Suncorp Group Holding	67 627	6 015	0,05
MS&AD Insurance Group Holdings	21 215	5 988	0,05
Nomura Holdings	109 700	5 888	0,05
Loews Corp	13 506	5 746	0,04
Admiral Group Plc	27 641	5 669	0,04
Iyo Bank	86 900	5 455	0,04
Hang Seng Bank	31 100	5 258	0,04
Julius Baer Holding Reg	12 998	5 255	0,04
QBE Insurance Group	61 641	5 036	0,04
Franklin	13 263	4 769	0,04
Concordia Financial Group Ltd	107 000	4 689	0,04
Amp Ltd.	139 148	4 613	0,04
Old Mutual	195 800	4 556	0,04
UniCredit SPA	146 588	3 840	0,03
T&D HOLDINGS	26 584	3 200	0,03
Annaly Capital Management Inc (REIT)	31 517	2 855	0,02
Assicurazioni General	20 621	2 790	0,02
CYBG PLC	16 973	535	0,00
BT Investment Management Ltd	1 109	78	0,00
American Tower Corp (REIT)	15 251	14 642	0,11
Simon Property Group Inc (REIT)	8 123	13 111	0,10
Prologis Inc (REIT)	26 754	12 831	0,10
Unibail-Rodamco SE (REIT)	5 654	12 285	0,10
Crown Castle International Corp (REIT)	13 638	10 750	0,08
Regency Centers Corp (REIT)	16 839	10 548	0,08
Ventas Inc (REIT)	16 849	9 570	0,07
Vornado Realty Trust (REIT)	10 055	9 534	0,07
Equinix Inc (REIT)	2 823	9 166	0,07
Mitsubishi Estate	49 750	9 019	0,07
RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	48 937	8 828	0,07
Scentre Group (REIT)	269 927	8 239	0,06
Mitsui Fudosan	37 100	7 817	0,06
Daiwa House Industry	30 900	7 692	0,06
Land Securities Group PLC (REIT)	60 022	7 182	0,06
Liberty Property Trust (REIT)	19 542	7 012	0,05
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	40 074	6 859	0,05
Segro PLC (REIT)	124 435	6 399	0,05
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	117	5 805	0,05
Public Storage (REIT)	2 847	5 781	0,05
Weyerhaeuser Co (REIT)	20 096	5 493	0,04
Dexus Property Group (REIT)	86 603	5 481	0,04
Welltower Inc	8 705	5 293	0,04
Cheung Kong Property Holdings LTD	94 760	5 280	0,04
HCP Inc (REIT)	18 498	4 994	0,04
Vonovia SE	16 342	4 839	0,04
Stockland (REIT)	154 497	4 655	0,04
Capitaland	224 000	4 254	0,03
Westfield Corp (REIT)	68 475	4 225	0,03
Link REIT (REIT)	61 000	3 602	0,03
Swire Pacific	37 500	3 254	0,03
Swire Properties Ltd	81 200	2 036	0,02
Communications Sales & Leasing Inc	8 209	1 895	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	5 027	1 256	0,01
Care Capital Properties (REIT)	4 212	957	0,01
Quality Care Properties	3 699	521	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	19 553	180	0,00
Property Development Centers, LLC	19 553	9	0,00
Summa Finans	2 848 809	22,30	
Astrazeneca (SEK)	158 113	78 598	0,62
Johnsen & Johnsen	62 868	65 800	0,51
Pfizer	147 217	43 439	0,34
Getinge Industrier B	270 907	39 580	0,31
United Health Group	26 625	38 710	0,30
Novartis	57 876	38 333	0,30
Merck & Co	65 913	35 251	0,28
Roche Holding Genuss	16 206	33 694	0,26
Amgen	19 467	25 857	0,20
Abbvie	43 823	24 930	0,20
Medtronic PLC	37 678	24 381	0,19
Gilead Sciences Inc	35 621	23 173	0,18
Celgene Corp	21 539	22 649	0,18
Bristol-Myers Squibb	40 436	21 468	0,17
Sanofi	28 967	21 345	0,17

Bayer AG Namens-Actien O.N	21 120	20 061	0,16
GlaxoSmithkline	113 606	19 920	0,16
Allergan Plc	10 339	19 725	0,15
Novo-Nordisk B	59 955	19 679	0,15
Lilly Eli	25 643	17 134	0,13
Biogen Inc	6 238	16 070	0,13
Thermo Fisher Scientific Inc	12 423	15 924	0,12
Astrazeneca (GBP)	30 457	15 171	0,12
Abbott Laboratories	41 169	14 365	0,11
Aetna	12 274	13 828	0,11
Anthem Inc	9 798	12 797	0,10
Stryker Corp	11 423	12 433	0,10
Becton Dickinson & Co	8 166	12 281	0,10
CSL Ltd	18 308	12 093	0,09
Express Scripts Common	19 041	11 899	0,09
Cigna Corp	9 047	10 963	0,09
Shire PLC	20 439	10 747	0,08
Essilor International	10 090	10 379	0,08
Intuitive Surgical	1 719	9 903	0,08
Danaher Corp	13 995	9 896	0,08
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	29 668	9 685	0,08
Cardinal Health	13 923	9 103	0,07
Takeda Pharmaceutical	24 083	9 070	0,07
Humana Inc	4 867	9 021	0,07
McKesson Corp	6 735	8 593	0,07
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	7 557	8 400	0,07
Boston Scientific	42 482	8 348	0,07
Astellas PharmaR	66 000	8 346	0,07
Zimmer Biomet Holdings Inc	8 890	8 335	0,07
HCA Holdings, Inc.	11 448	7 698	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2 260	7 537	0,06
Fresenius Medical Care AG and KGAA	9 667	7 452	0,06
ST Jude Medical Inc	9 651	7 031	0,06
Agilent Technologies	16 986	7 030	0,06
ZOETIS INC	14 057	6 836	0,05
Shionogi	14 114	6 155	0,05
Vertex Pharmaceuticals Inc	8 807	5 894	0,05
Cerner Corp	13 612	5 858	0,05
Daiichi Sankyo	30 000	5 588	0,04
Hoya Corporation	14 600	5 585	0,04
Baxter International	13 834	5 572	0,04
Smith & Nephew	36 722	5 033	0,04
Edwards Lifescienc	5 816	4 951	0,04
Illumina Inc	4 059	4 721	0,04
M3 INC	19 500	4 473	0,04
Shire PLC	2 863	4 431	0,03
Actelion	2 206	4 348	0,03
Mylan NV	11 051	3 830	0,03
Incyte Corp	3 773	3 437	0,03
Ono Pharma	17 000	3 384	0,03
Genmab	1 992	3 011	0,02
Mallinckrodt Plc	5 778	2 615	0,02
Valeant Pharmaceuticals International Inc	9 379	1 237	0,01
Indivior PLC	28 494	947	0,01
Summa Hälsovård	1 026 034	8,03	
Atlas Copco A	726 485	201 600	1,58
Assa Abloy B	980 134	165 741	1,30
Volvo B	1 508 694	160 525	1,26
Sandvik	1 158 665	130 582	1,02
ABB (SEK)	547 444	105 000	0,82
Atlas Copco B	410 269	101 993	0,80
Skanska B	447 602	96 279	0,75
Skf Svenska Kullager Fabriker B	401 041	67 214	0,53
General Electric	229 873	65 990	0,52
Alfa Laval	414 957	62 576	0,49
Securitas B	354 506	50 836	0,40
United Technologies	27 520	27 406	0,21
3M CO	16 246	26 355	0,21
Siemens	22 160	24 801	0,19
Union Pacific Corp	22 472	21 166	0,17
Canadian National Railway	31 841	19 491	0,15
United Parcel Services	16 888	17 588	0,14
L-3 Communication Holdings Inc	10 786	14 905	0,12
Geberit AG Reg	3 984	14 536	0,11
Illinois Tool Works	12 930	14 385	0,11
ABB (CHF)	74 843	14 370	0,11
Johnson Controls International plc	37 746	14 124	0,11
Deutsche Post	44 792	13 406	0,10
Caterpillar	15 819	13 328	0,10
B/E Aerospace Inc	24 150	13 205	0,10

Schneider Electric	20 566	13 028	0,10
Fedex Corp	7 380	12 484	0,10
Parker Hannifin	9 728	12 372	0,10
Vinci	19 815	12 284	0,10
Emerson Electric	22 441	11 366	0,09
Waste Mangement	16 992	10 946	0,09
Eaton Corp PLC	17 880	10 898	0,09
East Japan Railway	13 500	10 620	0,08
Mitsui	84 050	10 520	0,08
Equifax	9 579	10 289	0,08
Deere & Co	10 800	10 110	0,08
Cintas	9 622	10 101	0,08
CK Hutchison Holdings Ltd	96 260	9 914	0,08
Ingersoll-Rand PLC	14 334	9 772	0,08
CSX	29 617	9 667	0,08
Norfolk Southern Corp	9 839	9 660	0,08
Secom	14 300	9 521	0,07
Fanuc Corporation	6 010	9 276	0,07
Transurban Group	130 212	8 840	0,07
Huntington Ingalls	5 264	8 808	0,07
Cummins	7 065	8 772	0,07
Central Japan Railway	5 800	8 687	0,07
Canadian Pacific Railway Ltd	6 625	8 597	0,07
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	11 590	8 546	0,07
Experian	48 130	8 504	0,07
Mitsubishi Electric	66 221	8 405	0,07
Relx Plc	51 553	8 385	0,07
Cie de St-Gobain	19 695	8 352	0,07
Koninklijke Philips	29 980	8 331	0,07
Paccar	14 117	8 195	0,06
Brambles Ltd	95 760	7 811	0,06
Xylem Inc	17 090	7 688	0,06
A.P Moeller - Maersk A/S	528	7 668	0,06
Daikin Industries	8 910	7 450	0,06
SGS	398	7 371	0,06
Vestas Wind System	12 366	7 315	0,06
Sumitomo	66 900	7 167	0,06
Masco	24 770	7 115	0,06
C.H. Robinson Worldwide INC	10 644	7 084	0,06
Kone Oyj	16 460	6 714	0,05
Fastenal Co	15 725	6 711	0,05
SMC	3 000	6 521	0,05
Smiths Group	40 534	6 443	0,05
Mitsubishi	32 800	6 361	0,05
Wolseley	11 375	6 336	0,05
Ryanair Holdings	45 155	6 276	0,05
Keisei Electric Railway	28 025	6 193	0,05
Kubota	47 000	6 108	0,05
Atlantia SPA	28 469	6 072	0,05
Pentair Ltd	11 699	5 959	0,05
Komatsu	28 350	5 846	0,05
Tokyu Corp	87 100	5 828	0,05
Tobu Railway	125 555	5 672	0,04
Sensata Technologies Holding N.V.	15 464	5 472	0,04
Kamigumi Co	62 000	5 380	0,04
LIXIL Group Corp	26 000	5 375	0,04
Acuity Brands Inc	2 551	5 350	0,04
Mitsubishi Heavy Industries	126 000	5 227	0,04
Waste Connections Inc	7 216	5 152	0,04
Itochu Corp	42 600	5 150	0,04
Macquarie Infrastructure Corp	6 891	5 115	0,04
Cobham	255 990	4 704	0,04
Stericycle Inc	6 406	4 483	0,04
Keppel Corp	120 200	4 376	0,03
Flowserve	9 753	4 257	0,03
Zardoya Otis	54 006	4 155	0,03
CNH Industrial NV	48 807	3 865	0,03
Bouygues	11 783	3 844	0,03
Osram Licht	7 671	3 662	0,03
Asahi Glass	57 000	3 534	0,03
Fortive Corp	6 997	3 409	0,03
Toshiba	146 013	3 220	0,03
Hutchison Port Hld	794 000	3 138	0,02
Sydney Airport	77 354	3 048	0,02
Aggreko	26 119	2 692	0,02
ARCONIC INC	13 305	2 241	0,02
Brookfield Business Partners LP	752	164	0,00
Summa Industri	2 003 374	15,68	
Ericsson LM-B SHS	2 948 805	157 761	1,23
Apple Inc	134 399	141 412	1,11

Microsoft	178 461	100 744	0,79
Facebook Inc.	56 986	59 561	0,47
Alphabet Inc Class C	7 985	55 988	0,44
Alphabet Inc Class A	6 778	48 795	0,38
Intel	122 721	40 436	0,32
International Business Machines Corp	22 490	33 914	0,27
Cisco Systems	121 848	33 452	0,26
Visa Inc - Class A shares	46 710	33 107	0,26
Oracle Corporation	80 133	27 991	0,22
Mastercard Inc	26 293	24 662	0,19
Qualcomm	39 633	23 475	0,18
Texas Instruments	31 082	20 604	0,16
Sap SE	25 203	19 998	0,16
Accenture PLC	17 893	19 040	0,15
Fingerprint Cards AB B	268 885	16 899	0,13
Adobe Systems	17 404	16 277	0,13
Broadcom Ltd	9 330	14 983	0,12
Automatic Data Processing	16 011	14 950	0,12
ASML Holding NV	13 469	13 764	0,11
NVIDIA	13 799	13 381	0,10
Applied Materials	43 027	12 614	0,10
Salesforce.Com Inc	20 175	12 547	0,10
Intuit	11 151	11 610	0,09
TE Connectivity	18 068	11 372	0,09
PAYPAL HOLDINGS INC	31 371	11 249	0,09
Keyence	1 660	10 370	0,08
Cognizant Tech Solutions	19 914	10 136	0,08
Corning	42 719	9 419	0,07
Infineon	59 403	9 397	0,07
Murata Manufacturing	7 270	8 862	0,07
Paychex	16 010	8 855	0,07
Yahoo	24 424	8 580	0,07
Ebay	31 526	8 503	0,07
Canon	32 635	8 376	0,07
Linear Technology	14 174	8 029	0,06
NXP Semiconductors NV	8 710	7 755	0,06
Fujifilm	22 400	7 738	0,06
Citrix	9 198	7 463	0,06
Cap Gemini	9 643	7 406	0,06
Autodesk	10 946	7 360	0,06
Western Digital Corp	11 567	7 140	0,06
Electronic Arts	9 961	7 127	0,06
Nokia Oyj (SEK)	161 103	7 061	0,06
Nintendo	3 692	7 057	0,06
Hitachi	143 014	7 040	0,06
Symantec	31 904	6 924	0,05
AMADEUS IT GROUP S.A	16 607	6 870	0,05
Nokia A	154 972	6 813	0,05
Western Union Co/The	32 497	6 412	0,05
Netapp INC	19 807	6 346	0,05
Tokyo Electron	7 200	6 194	0,05
Kyocera	13 600	6 157	0,05
Juniper Networks	22 605	5 803	0,05
Sage Group PLC	77 881	5 726	0,04
CA Inc	18 931	5 464	0,04
Activision Blizzard	16 626	5 454	0,04
Marvell Technology Group	43 259	5 451	0,04
Dell Technologies Inc	10 202	5 095	0,04
Trimble Inc	18 490	5 064	0,04
HP Inc	36 965	4 983	0,04
Fujitsu Ltd	90 466	4 577	0,04
Alliance Data Systems Corp	2 074	4 305	0,03
Omron	11 601	4 053	0,03
Palo Alto Networks Inc	3 352	3 808	0,03
Xerox	44 773	3 551	0,03
Rohm	6 465	3 389	0,03
Blackberry Ltd (CAD)	34 148	2 137	0,02
Versum Materials Inc	4 356	1 111	0,01
Summa IT	1 269 948	9,94	
Boliden Limited B	217 125	51 654	0,40
BASF SE	23 286	19 704	0,15
Air Liquide	19 222	19 459	0,15
DuPont (E.I) De Nemours	23 851	15 904	0,12
Dow Chemical	28 054	14 583	0,11
CRH	43 641	13 674	0,11
Monsanto	12 854	12 286	0,10
International Paper	23 890	11 516	0,09
Air Products & Chemicals	8 712	11 383	0,09
Ecolab	10 586	11 273	0,09
Shin-Etsu Chemical	15 880	11 215	0,09

Syngenta AG	2 951	10 642	0,08
Praxair	9 920	10 561	0,08
Linde	6 863	10 265	0,08
Anglo American Plc	77 295	10 065	0,08
Upm-Kymmene	44 528	9 958	0,08
PPG Industries	10 745	9 250	0,07
Sherwin-Williams Co	3 660	8 936	0,07
Akzo Nobel	14 766	8 403	0,07
LyondellBasell Industries -CI A	10 133	7 896	0,06
Givaudan	452	7 539	0,06
Ball Corp	10 977	7 486	0,06
Randgold Resources	10 250	7 381	0,06
Yara International	20 039	7 191	0,06
Toray Industries	92 950	6 850	0,05
South32 Ltd (AUD)	347 485	6 286	0,05
Fortescue Metals Group	156 173	6 051	0,05
Umicore	11 030	5 723	0,04
SSAB B	195 069	5 616	0,04
Agnico	14 448	5 525	0,04
Antofagasta Plc	70 475	5 340	0,04
SSAB AB	151 150	5 227	0,04
Newcrest Mining	38 222	5 092	0,04
Lafargeholcim Ltd	10 609	5 088	0,04
Olin Corp	19 130	4 451	0,03
Lafargeholcim Ltd	8 926	4 269	0,03
ThyssenKrupp	19 111	4 146	0,03
Orica Ltd	35 235	4 098	0,03
Goldcorp Inc	33 038	4 091	0,03
Franco-Nevada Corp	7 399	4 024	0,03
Jfe Holdings	28 264	3 919	0,03
ArcelorMittal	57 699	3 879	0,03
K+S AG	16 639	3 618	0,03
CF Industries Holdings Inc	12 521	3 581	0,03
Fresnillo Plc	26 006	3 564	0,03
First Quantum Minerals	38 244	3 459	0,03
Israel Chemicals Ltd	86 509	3 226	0,03
Yamana Gold Inc.	75 181	1 920	0,02
Kinross Gold Corp (CAD)	58 814	1 669	0,01
South32 Ltd (GBP)	73 421	1 331	0,01
Eldorado Gold Corp	40 044	1 172	0,01
Newmont Mining	3 761	1 164	0,01
ALCOA UPSTREAM COR	4 435	1 131	0,01
Chemours Co/The	5 268	1 057	0,01
Summa Material	424 791	3,32	
Tele2 B	1 038 107	75 834	0,59
AT&T Inc	147 696	57 065	0,45
Verizon Communications	99 953	48 471	0,38
Vodafone Group	707 118	15 863	0,12
Softbank Group Corp	24 852	15 031	0,12
Deutsche Telecom	84 254	13 204	0,10
KDDI Corp	48 600	11 203	0,09
BT Group	268 487	11 058	0,09
Telefonica	118 072	9 979	0,08
NTT	24 700	9 450	0,07
NTT DoCoMo	43 900	9 106	0,07
Orange	63 277	8 752	0,07
Rogers Communications B	22 702	7 965	0,06
Singapore Telecom	298 907	6 861	0,05
Telenor	46 543	6 337	0,05
Koninklijke KPN NV	193 918	5 229	0,04
Centurylink Inc	18 118	3 914	0,03
T-Mobile US Inc	7 443	3 889	0,03
Sprint Corp	40 798	3 121	0,02
Frontier Communications	79 228	2 433	0,02
Windstream	6 841	456	0,00
Summa Telekom	325 218	2,55	
Nextera Energy Inc	14 769	16 028	0,13
Dominion Resources	20 442	14 223	0,11
Eversource Energy	26 196	13 144	0,10
National Grid Plc	117 395	12 540	0,10
Public Service Enterprise Gp	29 075	11 590	0,09
PG&E Corp.	20 962	11 573	0,09
Edison International	17 350	11 347	0,09
Entergy	16 418	10 958	0,09
Iberdrola	175 710	10 496	0,08
Exelon	31 590	10 185	0,08
Scana Corp	15 139	10 078	0,08
Consolidated Edison	14 732	9 861	0,08
CenterPoint Energy	38 996	8 729	0,07

SSE PLC	49 969	8 711	0,07
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	204 963	8 547	0,07
Kansai Elec Power	67 472	6 716	0,05
Sempra Energy	6 899	6 308	0,05
Enel	155 626	6 245	0,05
Centrica	212 541	5 585	0,04
MDU Resources	20 808	5 438	0,04
Suez	38 460	5 165	0,04
Hong Kong & China Gas	299 228	4 817	0,04
Power Assets Holdings Ltd	55 500	4 445	0,03
Fortis	14 992	4 211	0,03
Energias De Portugal	142 406	3 949	0,03
ENGIE	32 634	3 790	0,03
Fortum	21 120	2 949	0,02
E.ON SE	41 730	2 679	0,02
Rwe	19 586	2 217	0,02
Italgas SpA	14 924	535	0,00
Uniper SE	4 173	524	0,00
Summa Samhällsservice	233 584	1,83	

Summa Aktier	10 939 985	85,62
---------------------	-------------------	--------------

Räntebärande värdepapper				
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fond-förmögenhet	
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	49 000 000	52 165	0,41	
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	28 000 000	30 365	0,24	
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 - 142	28 000 000	28 848	0,23	
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 - 5531	25 000 000	25 490	0,20	
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	21 000 000	23 408	0,18	
Länsförsäkringar Hypotek AB 2.5 19.06.19 - 512	21 000 000	22 622	0,18	
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	11 000 000	11 721	0,09	
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	10 000 000	11 222	0,09	
Swedish Covered Bond Corp 4% 2019/09/18 -140	10 000 000	11 208	0,09	
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 2020/09/16 - 513	10 000 000	11 176	0,09	
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 - 5530	10 000 000	10 697	0,08	
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017 -186	7 000 000	7 295	0,06	
Swedbank Hypotek AB 1% 2020/12/16 - 189	5 000 000	5 126	0,04	
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	4 000 000	4 130	0,03	
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 - 187	1 000 000	1 080	0,01	
Summa Bostadsinstitut	256 555	2,01		
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	79 000 000	90 242	0,71	
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	54 000 000	56 308	0,44	
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	40 000 000	48 703	0,38	
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	27 000 000	32 862	0,26	
SWEDISH T-BILL 2017/02/15	30 000 000	30 034	0,24	
SWEDISH T-BILL 2017/01/18	30 000 000	30 012	0,23	
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	24 000 000	26 317	0,21	
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	20 000 000	23 907	0,19	
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	12 500 000	17 540	0,14	
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	10 000 000	10 454	0,08	
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	2 000 000	2 338	0,02	
Summa Statsobligationer	368 718	2,89		
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	33 000 000	36 157	0,28	
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 - 572	21 000 000	22 938	0,18	
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	16 000 000	16 841	0,13	
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVID	15 000 000	15 148	0,12	
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVID	15 000 000	15 067	0,12	
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covid	11 000 000	11 026	0,09	
European Investment Bank FRN 2017/05/30	8 000 000	8 007	0,06	
Kommuninvest 0.75 2020/02/16 K2002	7 000 000	7 234	0,06	
Kommuninvest FRN 2019/07/19	5 000 000	5 040	0,04	
Kommuninvest 1 2018/06/20 - K18	2 000 000	2 056	0,02	
Summa Övriga	139 515	1,09		

Summa Statsobligationer	368 718	2,89		
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	33 000 000	36 157	0,28	
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 - 572	21 000 000	22 938	0,18	
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	16 000 000	16 841	0,13	
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVID	15 000 000	15 148	0,12	
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVID	15 000 000	15 067	0,12	
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covid	11 000 000	11 026	0,09	
European Investment Bank FRN 2017/05/30	8 000 000	8 007	0,06	
Kommuninvest 0.75 2020/02/16 K2002	7 000 000	7 234	0,06	
Kommuninvest FRN 2019/07/19	5 000 000	5 040	0,04	
Kommuninvest 1 2018/06/20 - K18	2 000 000	2 056	0,02	
Summa Övriga	139 515	1,09		

Summa Övriga	139 515	1,09
---------------------	----------------	-------------

Summa Räntebärande värdepapper	764 788	5,99
---------------------------------------	----------------	-------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 704 773	91,61
--	-------------------	--------------

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
--	--	--

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fond-förmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	7 651 877	825 355	6,46

Summa Fond	825 355	6,46
-------------------	----------------	-------------

Futures

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 5YR FUT Mar17	23	0	30 022
SWEDISH 2YR FUT Mar17	25	0	28 328
SWEDISH 10YR FUT Mar17	-4	0	-6 104
Summa Futures	0	0	52 246

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	825 355	6,46
--	----------------	-------------

Summa Portföljinnehav	12 530 128	98,06
------------------------------	-------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	247 318	1,94
--------------------------------------	----------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	12 777 445	100,00
------------------------------------	-------------------	---------------

*Marknadsvärdet utgörs av finansiellt resultat i derivatpositionen. Resultatet avräknas dagligen varför utgående marknadsvärde i positionen är 0.

** Exponering motsvarande position i underliggande tillgång/-ar. Eftersom resultatet på derivatet räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den anledningen redovisas istället exponeringen (värde underliggande tillgång) i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se tabell "Risk och avkastningsmått" under avsnitt Nyckeltal.

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 704 773	91,61
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	825 355	6,46
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Nordea Group	3,40%
Svenska staten	2,89%
JPMorgan Chase & Co	2,47%
Atlas Copco	2,38%
Svenska Handelsbanken AB	2,27%
Swedbank	2,11%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,86%
ABB Ltd	0,93%
Alphabet Inc	0,82%
AstraZeneca	0,73%
Royal Dutch Shell PLC	0,42%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	0,40%
HSBC Holdings PLC	0,31%
Unilever NV	0,27%
NTT	0,15%
Softbank Group Corp	0,14%
Deutsche Telekom AG	0,13%
Shire Pharmaceuticals	0,12%
Nokia	0,11%
Liberty Global Inc	0,09%
SSAB Svenskt Stal	0,08%
Las Vegas Sands Corp	0,08%
Kinder Morgan Inc	0,08%
Lafargeholcim Ltd	0,07%
South32 Ltd	0,06%
Repsol SA	0,05%
Swire Pacific Ltd	0,04%
Snam SpA	0,03%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Generation 80-tal

SPP Generation 80-tal är en blandfond som med stor spridning placerar på de större aktiemarknaderna i världen samt på den svenska räntemarknaden. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Detta uppnås genom att vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fondens nedtrappning av aktiedelen startas 2040 och aktieandelen uppgick vid helårsskiftet till 85,6 procent. Fonden är i första hand avsedd för pensionsparare som har för avsikt att gå i pension under perioden 2045 till 2054, men den är också öppen för annat sparande.

Räntedelen består främst av obligationer med hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, lägst S&P rating BBB- eller motsvarande. Den genomsnittliga räntebindningstiden, durationen, på innehaven i fonden är högst 7 år.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, tobak, kontroversiella vapen samt bolag med låg hållbarhetsrating.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2000-09-13
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Olav Chen
Bankgiro: 358-0545
PPM-nr: 844522
Morningsstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift

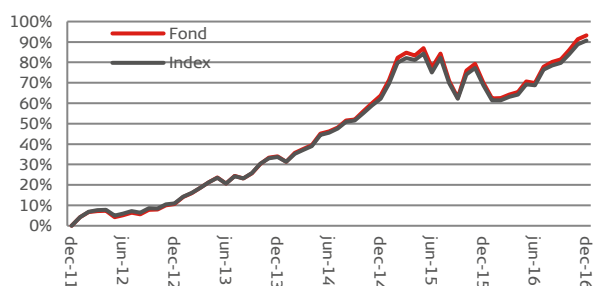
0,40%

Ingen sälj- eller köpvavgift

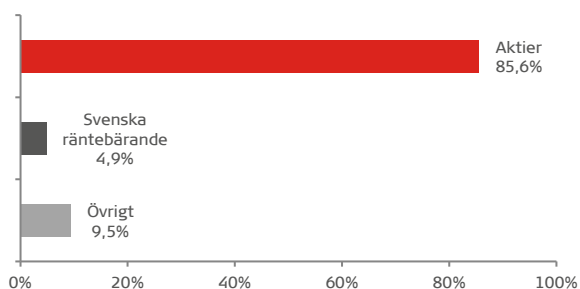
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	5,0%
HMT27 Sweden Government 1y	2,0%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	3,0%
OMXS30 Index, return	27,0%
MSCI Emerging Markets Index, net return	6,3%
MSCI World Index, net return	56,7%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 80-tal avkastade med 13,7 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex avkastade 13,0 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 413 miljoner till 2 227 miljoner kronor. Fonden hade ett nettointflöde på 151 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överviktad inom aktier under hela 2016 med en något minskad aktieexponering under april och maj. Fonden levererade en god överavkastning under året tack vare aktieövervikten, trots en turbulent inledning på året med fallande aktiekurser. Under det första halvåret utvecklades fondens obligationsdel mycket starkt i absoluta tal till följd av en successiv nedgång för de långa räntenivåerna, och fondens undervikt inom obligationer påverkade därmed resultatet negativt jämfört med jämförelseindex. Under det andra halvåret, i synnerhet sedan Trump kom till makten, har däremot undervikten inom obligationer bidragit positivt till resultatet. Sammantaget har fonden levererat en god överavkastning under året.

Marknadens utveckling

Årets första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro för en hårdlandning i Kina. Vändpunkten kom när oljepriset nådde sin lägstanivå i februari. Kreditspreadarna var då mycket vida men minskade i takt med att oljepriset steg samtidigt som utvecklingen vände uppåt även för de globala aktiemarknaderna. Den positiva utvecklingen hade stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulativa centralbanker. Under det andra halvåret steg räntorna från mycket låga nivåer, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet.

Framtiden

I början av 2017 var fonden fortsatt överviktad inom aktier och underviktad inom obligationer. Anledningen är den starka globala makrouvecklingen samt det fortsatta lågränteklimatet. Samtidigt innebär fondens placeringsreglemente en fortsatt successiv minskning av portföljens aktieandel framöver. Räntenivåerna var vid årsskiftet fortsatt låga även om de steg under det andra halvåret efter Trumps presidentvinst i USA. Detta klimat förväntas bestå även framöver med stöd av expansiva centralbanker i bland annat Europa och Japan, även om USAs centralbank har påbörjat en långsam räntehöjningsprocess. Målsättningen inom obligationsdelen är att fortsätta att agera opportunistiskt för att skapa överavkastning i det rådande lågränteklimatet.

Väsentliga risker

Den successiva nedtrappningen av aktieandelen och motsvarande ökning av ränteandelen minskar risken i fonden över tid. Fondens placeringar sker både i svenska och utländska värdepapper och fonden har därmed en viss valutarisk.

Riskindikator SPP Generation 80-tal

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	75 112	Svenska staten	34 556
SPP Emerging Markets SRI	15 300	SPP Emerging Markets SRI	10 000
SEB AB - Covered Bonds	10 627	Stadshypotek AB - Covered Bonds	6 746
Stadshypotek AB -Cov Bonds	9 833	CMS Energy Corp	5 077
Hennes & Mauritz	9 134	SABMiller PLC	3 455

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	2 227	1 814	1 584	1 233	959	811	820	691	562	725
Andelsvärde, kr	100,63	88,53	85,26	69,78	57,60	53,73	61,43	56,82	48,16	78,01
Antal utestående andelar, tusental	22 126	20 494	18 584	17 676	16 648	15 089	13 347	12 163	11 669	9 289
Utdelning per andel	-	-	-	-	1,8	1,6	1,1	2,0	2,3	1,7
Total avkastning %	13,7	3,8	22,2	21,2	10,6	-9,7	10,2	22,4	-36,1	9,0
Index inkl. utdelning %	13,0	4,1	21,3	20,6	10,9	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	13,3	12,9	5,7	6,1	9,0	11,6	13,3	20,1	18,3	10,1
Totalrisk jämförelseindex, %	12,6	12,1	5,4	6,0	8,9	11,4	13,1	19,9	18,1	10,0
Aktiv risk (tracking error), %	0,8	0,9	0,4	0,5	0,5	0,5	0,6	1,3	1,5	1,3
Sharpe kvot	0,7	1,0	3,7	2,4	neg	neg	1,2	neg	neg	0,5
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	0,9	1,3	0,8	1,4	0,4	0,8				
Derivatexponering (brutto), max under året %	1,7	1,9	1,5	2,1	1,5	6,6				
Derivatexponering (brutto), min under året %	0,5	0,8	0,4	0,5	0,0	0,0				
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	0,7	1,4	1,0	0,5	1,5	0,6				
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	8,6	12,6	21,7	15,8	-0,1	-0,2	16,1	-11,6	-16,5	8,4
5 år, %	14,1	9,0	10,3	10,3	-3,0	-3,2	0,3	3,7	1,2	14,5
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	59	69	56	125	222	141	162	181	417	391
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	41,64	44,37	44,46	45,69	43,74	37,67	40,83	42,84	31,75	43,49
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,83	2,66	2,86	2,83	2,72	2,48	2,65	2,87	2,23	2,65
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, egr	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4	0,1	0,2	0,3	0,3	0,3
Andel av omsättning som skett genom näst. vp-institut, %	5,2	0,0	0,0	0,0	0,1	1,6	2,9	3,0	87,0	12,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	6,7
Svenska staten	3,1
Nordea Bank AB	3,0
Hennes & Mauritz	2,7
Atlas Copco	2,4
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,0
Swedbank AB	1,8
Svenska Handelsbanken AB	1,8
Svenska Cellulosa AB SCA	1,4
Assa Abloy	1,3

Resultaträkning, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	220 368	33 702
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	97	273
Värdeförändring på fondandelar	-2 944	-11 161
Ränteutgifter	2 441	2 291
Utdelningar	47 878	37 859
Valutakursvinster och -förluster netto	862	242
Övriga intäkter	1 025	868
Summa intäkter och värdeförändring	269 728	64 074
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 885	-7 100
Ersättning till fondbolaget	-7 696	-6 915
Ersättning till förvaringsinstitut	-170	-167
Ersättning till tillsynsmyndighet	-19	-19
Övriga kostnader*	-678	-163
Summa kostnader	-8 563	-7 263
Årets resultat	261 165	56 811

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 011 301	1 659 266
Penningmarknadsinstrument	4 003	-
Fondandelar	149 785	120 193
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 165 089	1 779 459
Bankmedel och övriga likvida medel	60 360	33 475
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 893	1 951
Summa tillgångar	2 227 341	1 814 885
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-754	-614
Summa skulder	-754	-614
Fondförmögenhet (Not 2)	2 226 587	1 814 271
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	5 142	9 813
% av fondförmögenhet	0,23	0,54
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	1 814 271	1 584 466
Andelsutgivning	249 992	325 188
Andelsinlösen	-98 840	-152 194
Resultat enligt resultaträkning	261 165	56 811
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 226 587	1 814 271

Portföljoversikt SPP Generation 80-tal per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fond-förmögenhet
Hennes & Mauritz B	241 218	61 125	2,75
Amazon Com	1 809	12 323	0,55
Electrolux B	52 210	11 815	0,53
Toyota Motor	16 620	8 904	0,40
Home Depot	6 324	7 703	0,35
Walt Disney	6 754	6 395	0,29
Comcast Corp A	9 569	6 003	0,27
McDonald's Corp	4 681	5 176	0,23
Starbucks Corp	9 226	4 653	0,21
The Priceline Group Inc	272	3 623	0,16
Nike B	7 238	3 342	0,15
Lowe's Cos Inc	5 131	3 315	0,15
Genuine Parts	3 818	3 314	0,15
Time Warner	3 515	3 082	0,14
Bayerische Motor Werke	3 589	3 052	0,14
Modern Times Group B	10 959	2 959	0,13
Charter Communications, Inc. - A	1 097	2 869	0,13
TJX Companies	4 141	2 826	0,13
Compagnie Financiere Richemont SA	4 399	2 652	0,12
Ross Stores	4 416	2 632	0,12
Inditex SA	8 092	2 515	0,11
Ford Motor Co	22 557	2 486	0,11
Netflix Inc	2 183	2 455	0,11
Intercontinental Hotels Group PLC	5 792	2 365	0,11
Target Corporation	3 557	2 334	0,10
Yum Brands	3 687	2 121	0,10
Lennar Corp-CL A	5 354	2 088	0,09
Marriott Intl	2 779	2 087	0,09
Magna A	5 225	2 064	0,09
Twenty-First Century Fox News - A	7 990	2 035	0,09
Sky Plc	17 875	1 988	0,09
Renault	2 451	1 985	0,09
Ryohin Keikaku	1 100	1 963	0,09
Ferrari NV	3 670	1 945	0,09
Swatch Group	677	1 916	0,09
Taylor Wimpey	109 949	1 895	0,09
Denso	4 700	1 853	0,08
Suzuki Motor	5 700	1 826	0,08
Autozone	253	1 815	0,08
Liberty SiriusXM Group SERIES C	5 813	1 791	0,08
Sumitomo Electric	13 100	1 721	0,08
Vivendi	9 716	1 681	0,08
Nissan Motor	18 347	1 680	0,08
Adidas AG	1 159	1 667	0,07
Liberty Broadband Corp	2 465	1 659	0,07
Toll Brothers	5 637	1 588	0,07
Sony	5 923	1 511	0,07
Carnival USD	3 081	1 457	0,07
Fiat Chrysler Automobiles NV	17 354	1 441	0,06
Dollar Tree Inc	2 024	1 419	0,06
Coach	4 145	1 319	0,06
Best Buy	3 362	1 303	0,06
Viacom INC ClassB	3 674	1 172	0,05
Panasonic Corp	12 538	1 162	0,05
Macys Inc.	3 544	1 153	0,05
Eutelsat Communications	6 462	1 139	0,05
Burberry Group	6 734	1 132	0,05
Kohls Corp	2 133	957	0,04
Kingfisher	23 031	906	0,04
Yum China Holdings Inc	3 687	875	0,04
SES - FDR	4 322	867	0,04
Liberty Global PLC (A shs)	3 011	837	0,04
Marks & Spencer	19 063	749	0,03
News Corporation - A	6 908	719	0,03
Liberty Global PLC (C shs)	2 661	718	0,03
Staples	7 328	602	0,03
Liberty Lilac Group	2 727	524	0,02
William Hill Plc	16 020	522	0,02
Adient Plc	907	483	0,02
Liberty SiriusXM Group SERIES A	1 070	336	0,02
ILG Inc	1 904	314	0,01
Topbuild Corp	823	266	0,01
Liberty Media Group SERIES C	929	264	0,01

Liberty Broadband Corp (new)	267	176	0,01
Liberty Media Group SERIES A	267	76	0,00
Liberty Lilac Group	375	75	0,00
Liberty Braves Group SERIES C	371	69	0,00
Liberty Braves Group SERIES A	107	20	0,00
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	467	4	0,00

Summa Sällanköpsvaror	233 853	10,50	
Svenska Cellulosa AB (B shs)	120 095	30 900	1,39
Nestle	14 786	9 655	0,43
Procter & Gamble	10 320	7 883	0,35
Coca-Cola	18 470	6 957	0,31
Pepsico Inc	6 962	6 618	0,30
Reckitt Benckiser	6 036	4 666	0,21
Diageo	19 170	4 541	0,20
CVS Health	5 760	4 129	0,19
Unilever GB	10 611	3 922	0,18
Costco Wholesale	2 664	3 875	0,17
Unilever NL	10 303	3 862	0,17
Mondelez International Inc	9 337	3 760	0,17
Anheuser-Busch Inbev	3 862	3 721	0,17
Sysco Corp	7 282	3 663	0,16
Woolworth Australia	22 749	3 607	0,16
Danone	5 807	3 350	0,15
Walgreens Boots Alliance Inc	4 432	3 332	0,15
Kraft Heinz Co/The	3 920	3 110	0,14
Saputo	8 913	2 869	0,13
L'Oreal SA	1 724	2 864	0,13
General Mills	5 089	2 856	0,13
Kroger	8 394	2 632	0,12
Colgate Palmolive	4 295	2 553	0,11
Pernod-Ricard	2 533	2 499	0,11
Kimberly-Clark	2 390	2 478	0,11
Kellogg Co	3 624	2 427	0,11
Kao	5 600	2 417	0,11
Clorox Corp	1 945	2 121	0,10
Carlsberg B	2 407	1 891	0,08
Archer-Daniels-Midland	4 517	1 873	0,08
Kirin Holdings Company Limited	11 900	1 762	0,08
Constellation Brands Inc - A	1 215	1 692	0,08
Tesco	59 806	1 389	0,06
Carrefour	4 303	944	0,04
Distribuidora Internacional	11 407	510	0,02

Summa Dagligvaror	147 323	6,62	
Exxon Mobil	16 393	13 442	0,60
Lundin Petroleum	55 162	10 928	0,49
Chevron Corp	7 534	8 056	0,36
Royal Dutch Shell A (GBP)	23 404	5 891	0,26
BP Plc	91 786	5 251	0,24
Schlumberger	6 104	4 655	0,21
Enbridge	9 517	3 643	0,16
Royal Dutch Shell B (GBP)	13 604	3 595	0,16
Halliburton	6 033	2 965	0,13
EOG Resources	2 870	2 636	0,12
Phillips 66 Corp	3 345	2 626	0,12
Conocophillips	5 728	2 609	0,12
Spektra Energy Corp	6 324	2 361	0,11
Pembina Pipeline Corp	8 214	2 335	0,10
Occidental Petroleum	3 329	2 154	0,10
TonenGeneral Sekiyu	21 000	2 015	0,09
Repsol SA	14 996	1 928	0,09
Marathon Petroleum	4 182	1 913	0,09
ENI S.p.A.	12 871	1 908	0,09
Valero Energy	3 016	1 872	0,08
Woodside Petroleum	9 085	1 862	0,08
Statoil ASA	10 915	1 825	0,08
Baker Hughes	3 047	1 798	0,08
Anadarko Petroleum	2 815	1 783	0,08
Noble Energy	5 153	1 782	0,08
Apache Corp	3 066	1 768	0,08
Pioneer Natural Resources	1 074	1 757	0,08
Technip SA	2 492	1 619	0,07
The Williams Companies, Inc	5 357	1 515	0,07
Cameco Corp	13 556	1 289	0,06
Devon Energy	2 873	1 192	0,05
National Oilwell Varco Inc.	3 192	1 086	0,05
Hess Corp	1 865	1 055	0,05
Encana Corp	9 664	1 032	0,05
Marathon Oil Corp.	6 475	1 018	0,05
Snam SPA	25 688	963	0,04

Chesapeake Energy Corp	8 511	543	0,02
Vallourec	4 303	270	0,01
SeaDrill Ltd	4 076	128	0,01
Repsol SA (rights, 12/2016)	14 996	51	0,00
California Resources Corp	40	8	0,00
Summa Energi	107 126	4,81	
Nordea Bank AB (SEK)	661 032	66 963	3,01
Swedbank AB (A shs)	184 468	40 638	1,83
Svenska Handelsbanken A	312 189	39 523	1,78
Skandinaviska Enskilda Banken A	361 755	34 566	1,55
Investor AB-B	75 405	25 675	1,15
J.P Morgan Chase and Co	13 189	10 339	0,46
Wells Fargo	17 435	8 729	0,39
Investment AB Kinnevik (B)	39 762	8 680	0,39
Bank of America Corp	42 774	8 588	0,39
Berkshire Hathaway B	4 733	7 008	0,31
HSBC Holdings (GBP)	82 574	6 089	0,27
Citigroup	10 577	5 710	0,26
Royal Bank of Canada	7 221	4 445	0,20
Peoples United Financial	22 903	4 028	0,18
American Tower Corp (REIT)	4 195	4 027	0,18
FIRST REPUBLIC BANK/CA	4 705	3 938	0,18
Camden Property Trust (REIT)	5 101	3 896	0,17
Toronto - Dominion Bank (CAD)	8 659	3 884	0,17
Commonwealth Bank of Australia	7 118	3 859	0,17
Chubb Ltd	3 198	3 838	0,17
Prologis Inc (REIT)	7 818	3 749	0,17
Renaissancere Holdings	2 953	3 654	0,16
American International Group	6 124	3 633	0,16
Goldman Sachs	1 633	3 552	0,16
Westpac Banking Corp	16 014	3 434	0,15
Prudential	18 661	3 409	0,15
Bank of Nova Scotia	6 647	3 366	0,15
AIA Group Ltd	64 800	3 322	0,15
Danske Bank A/S	11 675	3 223	0,14
Liberty Property Trust (REIT)	8 871	3 183	0,14
CME Group Inc/IL	2 927	3 067	0,14
Bank of Montreal	4 674	3 058	0,14
BNP Paribas	5 241	3 041	0,14
US Bancorp	6 435	3 003	0,13
Mitsubishi UFJ Holdings Group	53 200	2 984	0,13
Simon Property Group Inc (REIT)	1 807	2 917	0,13
Brookfield Asset Management	9 376	2 814	0,13
Bank of New York Mellon	6 490	2 793	0,13
Allianz SE (Societas Europaeae)	1 828	2 750	0,12
Morgan Stanley	7 145	2 742	0,12
The Travelers Companies, Inc.	2 450	2 725	0,12
UBS Group AG	18 649	2 659	0,12
Banco Santander	55 821	2 652	0,12
Unibail-Rodamco SE (REIT)	1 213	2 636	0,12
Ageas (BE)	7 310	2 634	0,12
Capital One Financial	3 278	2 598	0,12
American Express	3 842	2 586	0,12
Ing-Groep	19 936	2 554	0,11
PNC Financial Services	2 390	2 539	0,11
Discover Financial	3 862	2 529	0,11
Price (T. Rowe) Group	3 667	2 507	0,11
United Overseas Bank	19 530	2 505	0,11
Synchrony Financial	7 560	2 491	0,11
Intercontinental Exchange Inc	4 835	2 478	0,11
Aust & Nz Bank Group	12 340	2 469	0,11
Manulife Financial	15 172	2 457	0,11
DBS Group Holdings Limited	22 432	2 446	0,11
Charles Schwab Corp	6 758	2 423	0,11
Orix	17 050	2 422	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	3 106	2 305	0,10
Daiwa House Industry	9 200	2 290	0,10
Hartford Financial Services	5 196	2 249	0,10
National Australian Bank	11 086	2 237	0,10
Prudential Financial Inc	2 318	2 191	0,10
Vicinity Centres	110 469	2 173	0,10
Societe Generale	4 846	2 171	0,10
Metlife	4 399	2 154	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	6 418	2 091	0,09
Muenchener Rueckversicherungs RG	1 205	2 074	0,09
DnB	15 242	2 065	0,09
BB&T Corp	4 825	2 061	0,09
M & T Bank Corp	1 429	2 031	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group	5 800	2 015	0,09
Mitsubishi Estate	10 976	1 990	0,09

Dexus Property Group (REIT)	31 087	1 967	0,09
Axa	8 412	1 933	0,09
Ameriprise Financial	1 901	1 916	0,09
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	11 167	1 911	0,09
Mizuho Financial Group	115 800	1 892	0,08
Zurich Financial Services AG	748	1 875	0,08
S&P Global Inc	1 902	1 858	0,08
Macquarie GP LTD	3 233	1 853	0,08
Swiss Re Ltd	2 140	1 846	0,08
Aviva PLC	33 120	1 808	0,08
Sun Life Financial Inc	5 092	1 778	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	28 915	1 777	0,08
Barclays Bank	70 619	1 771	0,08
Tokio Marine Holdings, Inc.	4 625	1 728	0,08
Lloyds Banking Group PLC	242 677	1 703	0,08
Deutsche Boerse (interim shs 07/2016)	2 247	1 669	0,07
Mitsui Fudosan	7 922	1 669	0,07
HCP Inc (REIT)	6 060	1 636	0,07
Hong Kong Exchanges & Clearing	7 389	1 586	0,07
Standard Chartered	18 583	1 384	0,06
London Stock Exchange	4 152	1 358	0,06
Hang Seng Bank	7 900	1 336	0,06
MS&AD Insurance Group Holdings	4 648	1 312	0,06
Credit Suisse Group RG	9 363	1 223	0,05
Cheung Kong Property Holdings LTD	21 405	1 193	0,05
Amp Ltd.	34 170	1 133	0,05
Intesa SanPaolo	45 146	1 049	0,05
QBE Insurance Group	10 790	882	0,04
T&D HOLDINGS	7 262	874	0,04
Deutsche Bank	5 189	858	0,04
Nomura Holdings	12 956	695	0,03
Daiwa Securities	11 787	661	0,03
Communications Sales & Leasing Inc	2 605	601	0,03
UniCredit SPA	21 945	575	0,03
Genworth Financial A	11 342	393	0,02
Royal Bank of Scotland	13 370	337	0,02
Quality Care Properties	1 212	171	0,01
CYBG PLC	2 771	87	0,00
BT Investment Management Ltd	1 109	78	0,00
Colonial Bancgroup (delisted)	1 283	0	0,00
Summa Finans	488 908	21,96	
Astrazeneca (SEK)	27 351	13 596	0,61
Johnsen & Johnsen	11 147	11 667	0,52
Pfizer	25 625	7 561	0,34
Getinge Industrier B	50 834	7 427	0,33
United Health Group	4 978	7 238	0,33
Novartis	10 265	6 799	0,31
Roche Holding Genuss	3 252	6 761	0,30
Merck & Co	11 491	6 146	0,28
Medtronic PLC	7 815	5 057	0,23
Amgen	3 745	4 974	0,22
GlaxoSmithkline	26 212	4 596	0,21
Bristol-Myers Squibb	8 372	4 445	0,20
Celgene Corp	4 098	4 309	0,19
Gilead Sciences Inc	6 615	4 303	0,19
Abbvie	7 415	4 218	0,19
Allergan Plc	2 199	4 195	0,19
Novo-Nordisk B	11 287	3 705	0,17
Thermo Fisher Scientific Inc	2 861	3 667	0,16
Bayer AG Namens-Actien O.N	3 737	3 550	0,16
Astrazeneca (GBP)	6 946	3 460	0,16
Becton Dickinson & Co	2 252	3 387	0,15
Sanofi	4 587	3 380	0,15
Aetna	2 878	3 242	0,15
Lilly Eli	4 850	3 241	0,15
Biogen Inc	1 250	3 220	0,14
CSL Ltd	4 723	3 120	0,14
Anthem Inc	2 264	2 957	0,13
Danaher Corp	4 019	2 842	0,13
Fresenius Medical Care AG and KGAA	3 643	2 808	0,13
Stryker Corp	2 569	2 796	0,13
Abbott Laboratories	7 865	2 744	0,12
Cigna Corp	1 990	2 411	0,11
Express Scripts Common	3 546	2 216	0,10
Takeda Pharmaceutical	5 428	2 044	0,09
Humana Inc	1 097	2 033	0,09
Astellas PharmaR	16 000	2 023	0,09
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1 725	1 917	0,09
Agilent Technologies	4 624	1 914	0,09
Baxter International	4 686	1 888	0,08

Teva Pharmaceutical Ind Ltd	5 639	1 841	0,08
McKesson Corp	1 350	1 723	0,08
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	472	1 574	0,07
Shionogi	3 158	1 377	0,06
Shire PLC	660	1 022	0,05
Perrigo Co	1 313	993	0,04
Mallinckrodt Plc	1 752	793	0,04
Indivior PLC	6 036	201	0,01
Valeant Pharmaceuticals International Inc	1 400	185	0,01
Summa Hälsovård	177 566	7,97	
Atlas Copco A	126 784	35 183	1,58
Assa Abloy B	172 342	29 143	1,31
Volvo B	265 923	28 294	1,27
Sandvik	198 560	22 378	1,01
ABB (SEK)	91 741	17 596	0,79
Atlas Copco B	69 990	17 400	0,78
Skanska B	74 999	16 132	0,72
Skf Svenska Kullager Fabriker B	70 599	11 832	0,53
General Electric	40 389	11 595	0,52
Alfa Laval	74 214	11 191	0,50
Securitas B	62 344	8 940	0,40
3M CO	2 983	4 839	0,22
Canadian National Railway	7 016	4 295	0,19
United Technologies	4 234	4 216	0,19
Siemens	3 669	4 106	0,18
Illinois Tool Works	3 392	3 774	0,17
L-3 Communication Holdings Inc	2 629	3 633	0,16
ABB (CHF)	18 288	3 511	0,16
Union Pacific Corp	3 605	3 396	0,15
Johnson Controls International plc	9 074	3 395	0,15
B/E Aerospace Inc	5 998	3 280	0,15
United Parcel Services	3 135	3 265	0,15
Kone Oyj	7 602	3 101	0,14
Waste Mangement	4 788	3 084	0,14
Schneider Electric	4 754	3 011	0,14
SGS	160	2 963	0,13
Fedex Corp	1 712	2 896	0,13
Relx Plc	17 669	2 874	0,13
Caterpillar	3 393	2 859	0,13
DSV	6 720	2 721	0,12
Vinci	4 293	2 661	0,12
Koninklijke Philips	9 094	2 527	0,11
Mitsui	19 816	2 480	0,11
Ingersoll-Rand PLC	3 559	2 426	0,11
Central Japan Railway	1 600	2 396	0,11
Tobu Railway	52 947	2 392	0,11
Sydney Airport	60 608	2 388	0,11
Paccar	4 043	2 347	0,11
Emerson Electric	4 409	2 233	0,10
Huntington Ingalls	1 330	2 225	0,10
CK Hutchison Holdings Ltd	21 405	2 205	0,10
Cummins	1 751	2 174	0,10
SMC	1 000	2 174	0,10
Tokyu Corp	32 459	2 172	0,10
Fanuc Corporation	1 395	2 153	0,10
Masco	7 407	2 128	0,10
Deere & Co	2 192	2 052	0,09
Cie de St-Gobain	4 762	2 019	0,09
Xylem Inc	4 360	1 961	0,09
Ryanair Holdings	13 843	1 924	0,09
A.P Moeller - Maersk A/S	130	1 888	0,08
Daikin Industries	2 195	1 835	0,08
Norfolk Southern Corp	1 831	1 798	0,08
Brambles Ltd	21 572	1 760	0,08
CSX	5 315	1 735	0,08
Sumitomo	16 049	1 719	0,08
Komatsu	8 292	1 710	0,08
Mitsubishi Electric	13 237	1 680	0,08
Keisei Electric Railway	7 594	1 678	0,08
Pentair Ltd	2 899	1 477	0,07
Hutchison Port Hld	342 500	1 353	0,06
Atlantia SPA	6 057	1 292	0,06
Yamato Holdings	6 600	1 222	0,05
Fortive Corp	2 009	979	0,04
Keppel Corp	25 400	925	0,04
Osram Licht	1 916	915	0,04
ARCONIC INC	3 439	579	0,03
Toshiba	26 091	575	0,03
Aggreko	5 462	563	0,03
CNH Industrial NV	4 803	380	0,02

Brookfield Business Partners LP	187	41	0,00
Summa Industri	346 045	15,54	
Ericsson LM-B SHS	514 228	27 511	1,24
Apple Inc	23 566	24 796	1,11
Microsoft	32 541	18 370	0,83
Facebook Inc.	10 575	11 053	0,50
Alphabet Inc Class C	1 410	9 886	0,44
Alphabet Inc Class A	1 236	8 898	0,40
Intel	22 737	7 492	0,34
International Business Machines Corp	4 327	6 525	0,29
Cisco Systems	23 165	6 360	0,29
Visa Inc - Class A shares	8 612	6 104	0,27
Oracle Corporation	15 452	5 397	0,24
Texas Instruments	6 955	4 610	0,21
Mastercard Inc	4 860	4 559	0,20
Accenture PLC	4 133	4 398	0,20
Qualcomm	7 214	4 273	0,19
Sap SE	5 352	4 247	0,19
Automatic Data Processing	4 257	3 975	0,18
Adobe Systems	3 993	3 734	0,17
Applied Materials	12 385	3 631	0,16
Infineon	21 186	3 352	0,15
Fingerprint Cards AB B	50 677	3 185	0,14
Linear Technology	5 505	3 118	0,14
Fiserv	3 216	3 105	0,14
Broadcom Ltd	1 893	3 040	0,14
Intuit	2 919	3 039	0,14
Keyence	450	2 811	0,13
Salesforce.Com Inc	4 446	2 765	0,12
PAYPAL HOLDINGS INC	7 028	2 520	0,11
TE Connectivity	3 912	2 462	0,11
Canon	8 684	2 229	0,10
Nintendo	1 160	2 217	0,10
CA Inc	7 186	2 074	0,09
Ebay	7 506	2 025	0,09
Corning	9 005	1 985	0,09
Murata Manufacturing	1 626	1 982	0,09
Cognizant Tech Solutions	3 882	1 976	0,09
Hitachi	39 515	1 945	0,09
Check Point Software Technologies Ltd	2 461	1 888	0,08
Fujitsu Ltd	36 198	1 831	0,08
Western Union Co/The	9 017	1 779	0,08
NVIDIA	1 689	1 638	0,07
Verisign	2 246	1 552	0,07
Dell Technologies Inc	3 036	1 516	0,07
Marvell Technology Group	11 892	1 498	0,07
Rohm	2 771	1 453	0,07
Yahoo! Japan	41 300	1 444	0,06
Netapp INC	4 454	1 427	0,06
Xerox	17 027	1 350	0,06
Nokia Oyj (SEK)	27 477	1 204	0,05
Nokia OYJ	22 638	990	0,04
Blackberry Ltd (CAD)	7 393	463	0,02
Nokia A	5 837	257	0,01
Versum Materials Inc	952	243	0,01
Summa IT	232 184	10,43	
Boliden Limited B	38 882	9 250	0,42
BASF SE	5 381	4 553	0,20
Air Liquide	4 296	4 349	0,20
DuPont (E.I) De Nemours	4 168	2 779	0,12
Dow Chemical	5 320	2 765	0,12
Air Products & Chemicals	1 904	2 488	0,11
Praxair	2 305	2 454	0,11
WestRock Co	5 309	2 449	0,11
Syngenta AG	664	2 395	0,11
Ecolab	2 145	2 284	0,10
Monsanto	2 340	2 237	0,10
Shin-Etsu Chemical	3 097	2 187	0,10
CRH	6 570	2 059	0,09
Linde	1 348	2 016	0,09
Anglo American Plc	14 737	1 919	0,09
Randgold Resources	2 651	1 909	0,09
Upm-Kymmene	8 491	1 899	0,09
PPG Industries	2 188	1 884	0,08
Toray Industries	21 806	1 607	0,07
LyondellBasell Industries -CI A	2 025	1 578	0,07
Newcrest Mining	11 805	1 573	0,07
Umicore	3 021	1 567	0,07
ThyssenKrupp	7 201	1 562	0,07

Goldcorp Inc	12 541	1 553	0,07
South32 Ltd (AUD)	84 325	1 525	0,07
Fortescue Metals Group	32 851	1 273	0,06
Kinross Gold Corp (CAD)	42 387	1 203	0,05
Israel Chemicals Ltd	31 837	1 187	0,05
Jfe Holdings	8 052	1 116	0,05
Johnson Matthey	3 017	1 078	0,05
ArcelorMittal	13 431	903	0,04
SSAB B	29 995	864	0,04
SSAB AB	21 873	756	0,03
LafargeHolcim Ltd	1 564	748	0,03
Olin Corp	2 564	597	0,03
K+S AG	2 481	539	0,02
Ingevity corp	596	297	0,01
ALCOA UPSTREAM COR	1 146	292	0,01
South32 Ltd (GBP)	11 516	209	0,01
Chemours Co/The	1 034	208	0,01
Summa Material	74 111	3,33	

Tele2 B	182 187	13 309	0,60
AT&T Inc	25 835	9 982	0,45
Verizon Communications	17 586	8 528	0,38
Vodafone Group	127 828	2 868	0,13
KDDI Corp	11 200	2 582	0,12
Deutsche Telecom	16 283	2 552	0,11
Softbank Group Corp	3 987	2 411	0,11
Rogers Communications B	6 563	2 303	0,10
Singapore Telecom	98 728	2 266	0,10
BT Group	50 399	2 076	0,09
NTT DoCoMo	8 900	1 846	0,08
Telefonica	19 922	1 684	0,08
Telenor	11 900	1 620	0,07
NTT	4 200	1 607	0,07
Sprint Corp	17 393	1 330	0,06
Orange	9 616	1 330	0,06
Frontier Communications	18 712	575	0,03
Windstream	2 171	145	0,01
Idearc Inc (delisted)	1 766	0	0,00
Fairpoint Communications (delisted)	27	0	0,00
Summa Telekom	59 012	2,65	

Eversource Energy	8 727	4 379	0,20
Nextera Energy Inc	3 556	3 859	0,17
Dominion Resources	5 180	3 604	0,16
Public Service Enterprise Gp	8 610	3 432	0,15
Exelon	8 498	2 740	0,12
SSE PLC	14 740	2 570	0,12
National Grid Plc	23 799	2 542	0,11
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	53 738	2 241	0,10
Entergy	3 356	2 240	0,10
Iberdrola	35 562	2 124	0,10
PG&E Corp.	3 490	1 927	0,09
Kansai Elec Power	18 231	1 815	0,08
Centrica	61 194	1 608	0,07
Suez	10 984	1 475	0,07
Enel	26 793	1 075	0,05
Energias De Portugal	28 446	789	0,04
ENGIE	4 904	570	0,03
Fortum	3 288	459	0,02
E.ON SE	6 180	397	0,02
Italgas SpA	5 137	184	0,01
Uniper SE	618	78	0,00
Summa Samhällsservice	40 107	1,80	

Summa Aktier	1 906 234	85,61	
---------------------	------------------	--------------	--

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	5 000 000	5 378	0,24
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	4 000 000	4 258	0,19
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 - 5531	4 000 000	4 078	0,18
Swedbank Hypotek AB 5.7% 2020/05/12 - 180	3 000 000	3 664	0,16
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	3 000 000	3 344	0,15
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	3 000 000	3 253	0,15
Swedish Covered Bond Corp 1% 2021/03/17 - 142	3 000 000	3 091	0,14
Länsförsäkringar Hypotek AB 2.5 19.06.2019 - 512	1 000 000	1 077	0,05
Summa Bostadsinstitut	28 145	1,26	
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	23 700 000	24 713	1,11

Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	12 000 000	14 605	0,66
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	7 000 000	7 996	0,36
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	6 000 000	7 305	0,33
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	2 000 000	2 391	0,11
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	2 000 000	2 193	0,10
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	1 500 000	2 105	0,09
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	2 000 000	2 091	0,09
SWEDISH T-BILL 2017/02/15	2 000 000	2 002	0,09
SWEDISH T-BILL 2017/01/18	2 000 000	2 001	0,09
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	1 000 000	1 169	0,05

Summa Statsobligationer	68 571	3,08	
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	10 000 000	10 325	0,46
Kommuninvest 1 2018/06/20 - K18	1 000 000	1 028	0,05
European Investment Bank FRN 2017/05/30	1 000 000	1 001	0,04
Summa Övriga	12 354	0,55	

Summa Räntebärande värdepapper	109 070	4,90	
---------------------------------------	----------------	-------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 015 305	90,51	
--	------------------	--------------	--

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
--	--	--	--

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	1 388 655	149 785	6,73
Summa Fond		149 785	6,73

Futures			
----------------	--	--	--

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FUT Mar17	9	0	10 198
SWEDISH 10YR FUT Mar17	3	0	4 578
Summa Futures		0	14 776

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	149 785	6,73	
--	----------------	-------------	--

Summa Portföljinnehav	2 165 089	97,24	
------------------------------	------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	61 498	2,76	
--------------------------------------	---------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	2 226 587	100,00	
------------------------------------	------------------	---------------	--

*Marknadsvärdet utgörs av finansiellt resultat i derivatpositionen. Resultatet avräknas dagligen varför utgående marknadsvärde i positionen är 0.
** Exponering motsvarande position i underliggande tillgång/-ar. Eftersom resultatet på derivatet räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den anledningen redovisas istället exponeringen (värde underliggande tillgång) i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se tabell "Risk och avkastningsmått" under avsnitt Nyckeltal.

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 015 305	90,51
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	149 785	6,73
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp		
Namn	% av fondförmögenhet	
JPMorgan Chase & Co	3,26%	
Nordea Group	3,19%	

Svenska staten	3,08%
Atlas Copco	2,36%
Svenska Handelsbanken AB	2,21%
Swedbank	2,14%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,02%
ABB Ltd	0,95%
Alphabet Inc	0,84%
AstraZeneca	0,77%
Royal Dutch Shell PLC	0,43%
Unilever NV	0,35%
HSBC Holdings PLC	0,33%
Softbank Group Corp	0,17%
NTT	0,16%
Liberty Media Corp	0,11%
Nokia	0,11%
Liberty Global Inc	0,10%
Repsol SA	0,09%
Liberty Broadband Corp	0,08%
South32 Ltd	0,08%
SSAB Svenskt Stal	0,07%
Snam SpA	0,05%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens föreningsrekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Aktiefond Sverige

SPP Aktiefond Sverige är en aktiefond som i sina placeringar söker att efterlikna utvecklingen på den svenska aktiemarknaden. Fonden förvaltas som en indexnära fond och tar inte några aktiva positioner mot marknaden. Vi placerar normalt i cirka 60-80 företag fördelade på många olika branscher.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Från december månad har nya hållbarhetskriterier börjat implementeras som innebär att vi även exkluderar bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från vapen, alkohol, spel /eller pornografi.

Fonden har en utdelande andelsklass, B. Avkastningen kommer vara densamma mellan klasserna men kursen kommer skilja på grund av utdelning i klass B

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fondfakta

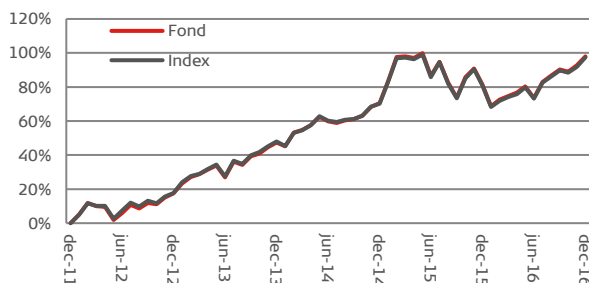
Startdatum: 1998-12-23
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Andreas Poole
Bankgiro: 357-9802
PPM-nr: 212332
Morningsstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpvavgift

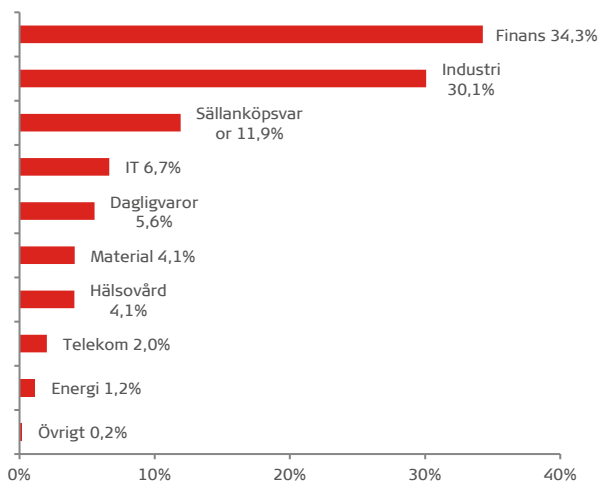
Jämförelseindex

OMX Stockholm Cap Benchmark Index return (SBXCAP)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Sverige avkastade med 9,1 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex ökade med 9,2 procent. Fondförmögenheten steg under perioden med 1 342 miljoner till 12 647 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 276 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för OMX Stockholm Cap samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 31 december 2016 var 6 av indexets 85 bolag exkluderade. 1 bolag som tidigare varit exkluderat inkluderades i fonden under perioden och 4 bolag exkluderades. Det relativt stora antalet nya exkluderingar berodde på en uppdaterad policy som exkluderar bolag med mer än 5 procent av verksamheten inom branscherna alkohol, vapen, spel samt pornografi. Skillnaden gentemot index på grund av hållbarhetskriterierna bidrog med 0,1 procentenheter genom sektorallokering, och 0,1 procentenheter genom valet av enskilda aktier. Då fonden enbart investerar i bolag noterade i SEK noterades inga valutaeffekter som bidrog till resultatet under perioden.

Marknadens utveckling

Den svenska ekonomin utvecklades relativt väl under det första halvåret 2016 med god hjälp av en svag krona och en negativ styrränta samt Riksbankens stimulerande obligationsköp. I övrigt följde de svenska aktiekurserna i stort de globala med nedgångar vid årets början, som en konsekvens av oljeprisfallet och oro kring lägre tillväxt i Kina, för att sedan återhämta sig. Under det andra halvåret försvagades den svenska kronan ytterligare vilket gynnade den svenska industrin, och den svenska aktiemarknaden steg markant i likhet med de globala marknaderna. Ökad sysselsättning gjorde att även den svenska arbetsmarknaden fortsatte att förbättras.

Framtiden

Vi tror på en fortsatt god avkastning för svenska aktier under 2017 med hjälp av en fortsatt stark konjunktur, i synnerhet i Europa. Detta är positivt för den exportberoende svenska industrin. Den svenska kronan har stärkts den senaste tiden, och fortsätter denna utveckling kan det bli en utmaning framöver. Vi förväntar oss dock att Riksbanken är redo att vidta åtgärder för att hålla kronan på stabila nivåer i ett sådant scenario.

Väsentliga risker

Fondens placeringar är koncentrerade till ett enskilt land varför fonden normalt har något högre risk än fonder med placeringar i flera länder.

Riskindikator SPP Aktiefond Sverige

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska Cellulosa AB SCA	114 222	Meda AB	141 799
Ericsson	109 532	Saab Aerospace	81 914
Volvo AB	103 473	Kindred Group PLC	65 754
ICA Gruppen AB	70 778	Ericsson	58 117
Assa Abloy	65 224	Autoliv Inc	40 017

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	12 647	11 305	10 986	8 002	5 170	3 948	4 603	3 131	1 818	2 637
-varav klass A	12 647	11 305	10 986	8 002	5 170	3 948	4 603	3 131	1 818	2 637
-varav klass B	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, kr	259,11	237,46	223,05	192,89	153,59	137,74	162,50	133,78	94,64	159,51
Andelsvärde klass B, kr	250,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	48 809	47 606	49 253	41 483	33 662	28 661	28 327	23 403	19 206	16 530
-varav klass A	48 807	47 605	49 253	41 483	33 662	28 661	28 327	23 403	19 206	16 530
-varav klass B	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel	7,81	-	-	-	8,07	5,08	3,7	6,9	8,3	6,2
Total avkastning %	9,1	6,5	15,6	25,6	17,4	-11,8	24,5	49,0	-36,5	-3,3
Index inkl. utdelning %	9,2	6,3	15,0	25,6	17,8	-11,6	24,9	49,1	-36,3	-3,1

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	15,2	13,9	9,0	11,9	15,2	16,2	19,3	28,0	23,3	14,3
Totalrisk jämförelseindex, %	15,1	13,9	9,0	11,8	15,2	16,3	19,2	27,9	23,4	14,3
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,5	0,6	0,8	0,7	0,1	0,3	0,3	0,1	0,2
Sharpe kvot	0,5	0,8	2,2	1,7	0,0	0,2	1,9	neg	neg	0,4
Active share, %	10,6	13,9	9,0	11,9	15,2	16,2	19,3	28,0	23,3	14,3

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	7,8	11,0	20,5	21,4	1,8	4,8	36,2	-2,7	-21,6	8,7
5 år, %	14,7	9,9	13,4	19,3	4,1	0,1	6,8	8,2	3,5	19,9

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	622	735	518	564	895	410	315	253	169	355
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	20,87	23,10	22,45	23,78	22,98	18,90	21,83	23,94	16,81	21,6
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,43	1,36	1,42	1,46	1,40	1,24	1,39	1,57	1,11	1,28

Omsättnings										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	1,4	1,0	10,5	50,0	43,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Nordea Bank AB	7,7
Hennes & Mauritz	6,6
Atlas Copco	6,5
Swedbank AB	5,3
Investor	4,7
Volvo AB	4,7
Svenska Handelsbanken AB	4,6
Svenska Cellulosa AB SCA	4,1
Ericsson	4,1
Assa Abloy	4,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	686 844	374 556
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	404 527	396 150
Valutakursvinster och -förluster netto	-290	300
Summa intäkter och värdeförändring	1 091 081	771 006
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-23 900	-24 902
Ersättning till fondbolaget	-22 792	-23 650
Ersättning till förvaringsinstitut	-994	-1 123
Ersättning till tillsynsmyndighet	-114	-129
Övriga kostnader*	-1 017	-1 006
Summa kostnader	-24 917	-25 908
Årets resultat	1 066 164	745 098

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	12 620 018	11 279 951
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	12 620 018	11 279 951
Bankmedel och övriga likvida medel	25 947	22 287
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 018	4 463
Summa tillgångar	12 648 983	11 306 701

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 115	-1 900
Summa skulder	-2 115	-1 900

Fondförmögenhet (Not 2)	12 646 868	11 304 802
--------------------------------	-------------------	-------------------

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	11 304 802	10 986 074
Andelsutgivning	1 953 210	4 241 549
Andelsinlösen	-1 676 799	-4 667 919
Resultat enligt resultaträkning	1 066 164	745 098
Utdelning till andelsägare	-509	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	12 646 868	11 304 802

Portföljoversikt SPP Aktiefond Sverige per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	3 277 845	830 606	6,57
Autoliv Inc (SDR)	194 660	200 110	1,58
Electrolux B	822 875	186 217	1,47
Husqvarna B	1 438 763	101 936	0,81
JM AB	250 121	65 832	0,52
Modern Times Group B	229 622	61 998	0,49
Pandox AB	161 046	22 772	0,18
Mekonomen AK	103 944	17 826	0,14
Dometic Group AB	148 173	9 920	0,08
Bonava AB	44 702	6 312	0,05
Scandic Hotels Group AB	29 498	2 257	0,02
Thule Group AB	3 028	431	0,00
Summa Sällanköpsvaror		1 506 218	11,91
Svenska Cellulosa AB (B shs)	1 996 507	513 701	4,06
Aarhuskarlshamn AB	144 768	86 788	0,69
ICA Gruppen AB	254 022	70 593	0,56
CLOETTA AB-B SHS	1 117 357	32 068	0,25
Summa Dagligvaror		703 151	5,56
Lundin Petroleum	739 343	146 464	1,16
Summa Energi		146 464	1,16
Nordea Bank AB (SEK)	9 632 864	975 809	7,72
Swedbank AB (A shs)	3 032 957	668 160	5,28
Svenska Handelsbanken A	4 573 823	579 046	4,58
Investor AB-B	1 679 964	572 028	4,52
Skandinaviska Enskilda Banken A	5 139 576	491 086	3,88
Industrivaerden C	857 405	145 587	1,15
Investment AB Kinnevik (B)	666 801	145 563	1,15
Castellum	1 091 234	136 295	1,08
Lundbergföretagen B	166 446	92 960	0,74
Hufvudstaden A	644 554	92 751	0,73
Fabege AB	551 574	82 129	0,65
Industrivaerden A	342 149	61 655	0,49
Wallenstam AB (B shs)	838 177	59 427	0,47
Wihlborgs Fastigheter AB	316 266	53 575	0,42
Fastighets AB Balder (B shs)	284 142	52 311	0,41
Hemfosa Fastigheter AB	517 926	44 024	0,35
Kungsleden	633 598	36 590	0,29
Investor AB-A	75 295	25 359	0,20
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	25 650	8 777	0,07
Atrium Ljungberg	57 827	8 229	0,07
Melker Schorling AB	4 466	2 400	0,02
Klovern AB (B shs)	125 283	1 196	0,01
Sagax AB	3 146	257	0,00
Summa Finans		4 335 217	34,28
Astrazeneca (SEK)	464 870	231 087	1,83
Getinge Industrier B	782 462	114 318	0,90
Elekta B	1 204 517	97 084	0,77
Swedish Orphan Biovitrum AB	561 107	59 870	0,47
VITROLIFE AB	22 445	8 686	0,07
Attendo AB	27 107	2 135	0,02
Summa Hälsovård		513 180	4,06
Volvo B	5 485 048	583 609	4,62
Atlas Copco A	1 836 722	509 690	4,03
Assa Abloy B	2 965 952	501 542	3,97
Sandvik	3 276 272	369 236	2,92
Atlas Copco B	1 265 749	314 665	2,49
ABB (SEK)	1 576 222	302 319	2,39
Skanska B	1 227 794	264 098	2,09
Skf Svenska Kullager Fabriker B	1 205 401	202 025	1,60
Alfa Laval	981 806	148 056	1,17
Securitas B	1 007 799	144 518	1,14
Trelleborg B	781 214	140 072	1,11
Intrium Justitia	288 718	88 752	0,70
Nibe Industrier	1 218 827	87 512	0,69
Ncc B	315 917	71 208	0,56
Loomis AB B	231 616	62 791	0,50
Volvo A	99 752	10 693	0,08
Ahlsell AB	53 430	2 778	0,02

Summa Industri		3 803 567	30,08
Ericsson LM-B SHS	9 598 654	513 528	4,06
Hexagon B SEK	835 901	272 086	2,15
Fingerprint Cards AB B	887 647	55 789	0,44
Summa IT		841 402	6,65
Boliden Limited B	784 040	186 523	1,47
Billerudkorsnas AB	560 540	85 763	0,68
Holmen B	226 811	74 122	0,59
Hexpol	848 017	71 530	0,57
SSAB B	1 438 730	41 421	0,33
Stora Enso OYJ-R	278 240	27 254	0,22
SSAB AB	735 611	25 437	0,20
Granges AB	25 536	2 196	0,02
Summa Material		514 246	4,07
Tele2 B	2 319 180	169 416	1,34
Millicom International Cellular SA (SDR)	223 884	87 158	0,69
Summa Telekom		256 574	2,03

Summa Aktier 12 620 018 99,79

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 12 620 018 99,79

Summa Portfölj innehav 12 620 018 99,79

Övriga tillgångar och skulder 26 850 0,21

Total summa fondförmögenhet 12 646 868 100,00

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	12 620 018	99,79
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	6,52%
Investor	4,72%
Volvo AB	4,70%
Industriverden AB	1,64%
SSAB Svenskt Stal	0,53%
JPMorgan Chase & Co	0,23%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens föreningsrekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

- Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
- Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används

SPP Aktiefond Europa

SPP Aktiefond Europa är en aktiefond som i sina placeringar söker att efterlikna utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden. Fonden förvaltas som en indexnära fond och tar inte några aktiva positioner mot marknaden. Vi placerar normalt i cirka 250-350 företag fördelade på många branscher och länder. De största marknaderna är Storbritannien, Schweiz, Tyskland och Frankrike.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating. Från december månad har nya hållbarhetskriterier börjat implementeras som innebär att vi även exkluderar bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från vapen, alkohol, spel och/eller pornografi.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.
För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fondfakta

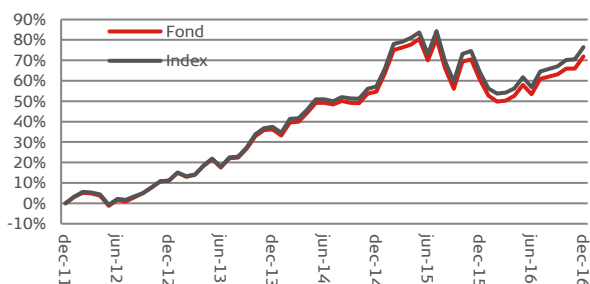
Startdatum: 1998-12-30
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Bård Bringedal
Bankgiro: 357-9885
PPM-nr: 140673
Morningsstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

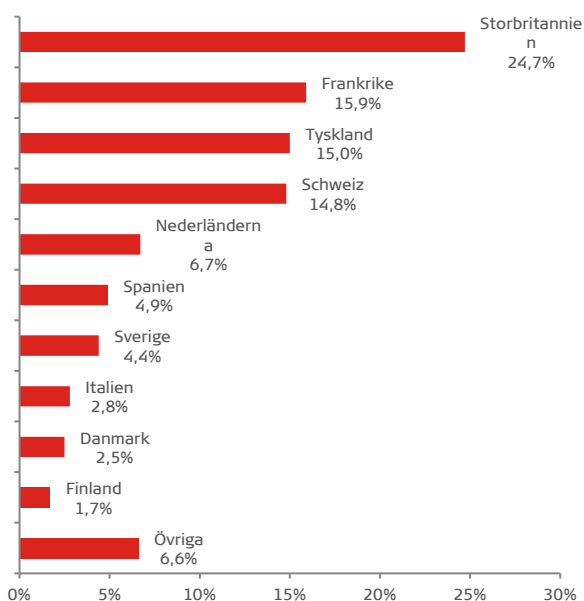
Jämförelseindex

MSCI Europe Index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Europa avkastade med 7,0 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex avkastade 7,3 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 262 miljoner till 4 659 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -17 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI Europe samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 31 december 2016 var 38 av det underliggande indexets 446 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 2 tidigare exkluderade bolag i fonden och 20 bolag exkluderades. Det relativt stora antalet nya exkluderade berodde på en uppdaterad policy som exkluderar bolag med mer än 5 procent av verksamheten inom branscherna alkohol, vapen, spel om pengar samt pornografi. Skillnaden gentemot index på grund av hållbarhetskriterierna bidrog med 0,9 procentenheter genom sektorallokering, och 7,9 procentenheter genom valet av enskilda aktier. Primärt kom båda dessa bidrag från IT-sektorn. Valutaeffekter bidrog negativt med -0,1 procentenheter till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Sammantaget såg utvecklingen positiv ut för europeiska aktier under det första halvåret 2016, trots initiala orosmoment i form av oljeprisfall och oro kring den kinesiska ekonomin. Storbritanniens beslut om utträde ur EU i juni pressade dock kurserna rejält direkt efter beslutet, och det andra halvåret präglades av en svagare och svängig kursutveckling på den europeiska aktiemarknaden. Viktiga europeiska valutor som euron och det brittiska pundet försvagades under det andra halvåret, och regionen kämpar med en fortsatt hög arbetslöshet och ett lågt lönetryck.

Framtiden

Det råder för närvarande mycket osäkerhet kring den politiska bilden i Europa. Dels är det oklart hur den fortsatta utvecklingen kring brexit kommer att se ut, och det kommer även att genomföras flera val i Europa framöver där populistiska och EU-fientliga partier kan få allt större inflytande. Det är inte omöjligt att fler länder väljer att lämna EU-samarbetet. Trots den tilltagande politiska oron tror vi på fortsatt tillväxt framöver och stigande aktiekurser, bland annat tack vare en fortsatt expansiv penningpolitik från ECB som kommer att fortsätta trycka 60 miljarder euro per månad under hela 2017.

Väsentliga risker

Fondens placeringar är geografiskt koncentrerade till länder i Europa och risken i fonden är normalt något större än i en mer diversifierad global aktiefond. Eftersom fonden till största del placerar i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Aktiefond Europa

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Total SA	60 705	Anheuser-Busch InBev NV	52 977
Royal Dutch Shell PLC	33 870	Diageo plc	48 926
Nestle	17 561	SABMiller PLC	41 215
Unilever Plc	16 866	BHP Billiton Plc	35 946
Lvmh	14 328	Arm Holdings	20 450

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	4 659	4 397	3 810	3 713	2 068	1 805	4 073	3 160	1 358	1 859
Andelsvärde, kr	115,36	107,79	103,77	91,34	74,58	73,06	82,85	88,91	77,71	119,01
Antal utestående andelar, tusental	40 391	40 795	36 714	40 654	27 731	24 704	49 149	35 547	17 469	15 621
Utdelning per andel	-	-	-	-	6,54	3,0	1,4	4,1	4,1	3,4
Total avkastning %	7,0	3,9	13,6	22,5	11,2	-7,9	-5,3	20,0	-31,7	10,2
Index inkl. utdelning %	7,3	4,6	14,4	23,6	11,2	-7,2	-4,9	20,9	-31,1	10,9
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	15,4	14,7	7,9	8,4	11,1	13,4	14,7	18,5	16,1	8,0
Totalrisk jämförelseindex, %	15,4	14,7	7,9	8,4	11,1	13,5	15,0	18,8	16,3	8,1
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,5	0,4	0,6	0,6	0,3	0,7	0,7	0,3	0,2
Sharpe kvot	0,4	0,6	2,2	1,9	neg	neg	0,4	neg	neg	1,0
Active share, %	16,7	17,6								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	5,4	8,6	18,0	16,7	1,2	-6,6	6,6	-9,4	-13,2	10,6
5 år, %	11,5	8,2	6,2	7,4	-4,5	-4,6	-1,0	5,4	3,2	14,3
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	261	184	319	393	237	733	309	479	302	490
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	20,34	23,25	22,35	23,02	21,89	19,96	18,62	20,61	16,33	21,78
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,41	1,37	1,42	1,47	1,39	1,27	1,29	1,44	1,13	1,33
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,0	0,2	0,2	0,3	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	1,3	0,4	0,7	3,0	22,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Nestle	3,3
Royal Dutch Shell PLC	3,2
Novartis AG	2,1
Roche Holding AG	2,1
HSBC Holdings PLC	2,1
BP Plc	1,7
GlaxoSmithKline PLC	1,4
Total SA	1,4
Siemens AG	1,3
Unilever Plc	1,2

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	177 129	32 746
Värdeförändring på fondandelar	-	0
Ränteintäkter	-	0
Utdelningar	114 922	104 057
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 532	388
Summa intäkter och värdeförändring	289 519	137 192

Kostnader	2016-12-31	2015-12-31
Förvaltningskostnader	-8 786	-9 413
Ersättning till fondbolaget	-8 290	-8 853
Ersättning till förvaringsinstitut	-455	-516
Ersättning till tillsynsmyndighet	-42	-45
Övriga kostnader*	-1 699	-553
Summa kostnader	-10 485	-9 966
Årets resultat	279 034	127 225

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	4 647 251	4 380 109
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	4 647 251	4 380 109
Bankmedel och övriga likvida medel	9 735	13 585
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 956	9 394
Summa tillgångar	4 659 942	4 403 087

Skulder	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-770	-5 691
Summa skulder	-770	-5 691

Fondförmögenhet (Not 2)	2016-12-31	2015-12-31
	4 659 172	4 397 396

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 397 396	3 809 726
Andelsutgivning	735 746	1 504 936
Andelsinlösen	-753 004	-1 044 490
Resultat enligt resultaträkning	279 034	127 225
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 659 172	4 397 396

Portföljoversikt SPP Aktiefond Europa per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads värde	% av fondförmögenhet
Daimler	73 656	49 912	1,07
Inditex SA	90 300	28 060	0,60
Compass Group	155 009	26 118	0,56
Bayerische Motor Werke	28 225	24 003	0,52
WPP Plc	112 915	23 018	0,49
Compagnie Financiere Richemont SA	37 236	22 449	0,48
Adidas AG	14 588	20 988	0,45
KERING	8 955	18 303	0,39
Continental	9 350	16 458	0,35
Hennes & Mauritz B	62 664	15 879	0,34
Hermes International	4 241	15 849	0,34
Michelin B	15 092	15 285	0,33
Vivendi	84 805	14 672	0,31
Renault	14 180	11 483	0,25
Pandora AS	8 398	10 000	0,21
Sky Plc	86 644	9 639	0,21
Valeo SA	16 689	8 733	0,19
Kingfisher	207 075	8 143	0,17
Swatch Group	2 819	7 980	0,17
Taylor Wimpey	451 879	7 786	0,17
Publicis Groupe	12 213	7 671	0,16
Carnival GBP	16 409	7 598	0,16
Sodexo	7 215	7 549	0,16
ITV Ordinary shares	324 948	7 529	0,16
Luxottica Group	15 337	7 510	0,16
Intercontinental Hotels Group PLC	17 825	7 279	0,16
Whitbread	16 966	7 191	0,15
ProSiebenSat.1 Media AG	20 199	7 086	0,15
Next	12 495	6 989	0,15
Pearson	69 211	6 359	0,14
Burberry Group	37 475	6 297	0,14
Telenet Group Holding N.V.	12 109	6 117	0,13
Porsche Automobil Holding SE (pref shs)	11 197	5 551	0,12
Electrolux B	24 104	5 455	0,12
Peugeot	35 680	5 298	0,11
Fiat Chrysler Automobiles NV	63 470	5 270	0,11
Marks & Spencer	130 718	5 136	0,11
GKN Plc	134 399	5 004	0,11
Ferrari NV	8 768	4 646	0,10
Husqvarna B	63 678	4 512	0,10
SES - FDR	22 241	4 459	0,10
SEB	2 974	3 669	0,08
TUI AG (GBP)	27 572	3 600	0,08
Eutelsat Communications	20 349	3 587	0,08
Alice NV (A)	19 719	3 558	0,08
Accor	10 082	3 423	0,07
Persimmon	16 729	3 335	0,07
JC Decaux	11 116	2 975	0,06
Hugo Boss AG	5 170	2 880	0,06
Nokian Renkaat	6 412	2 176	0,05
ALTICE NV (B)	10 983	1 992	0,04
Schaeffler AG	12 582	1 694	0,04
Merlin Entertainments PLC	25 864	1 302	0,03
Zalando SE	3 346	1 164	0,02
Peugeot SA (warrants 04/2017)	33 195	1 015	0,02
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	3 284	26	0,00
Summa Sällanköpsvaror		521 659	11,20
Nestle	233 568	152 509	3,27
Unilever GB	157 584	58 242	1,25
Unilever NL	136 516	51 166	1,10
Reckitt Benckiser	64 870	50 143	1,08
Danone	66 999	38 647	0,83
L'Oreal SA	20 456	33 988	0,73
Koninklijke Ahold Delhaize NV	87 872	16 865	0,36
Tesco	706 200	16 398	0,35
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	14 661	15 910	0,34
Associated British Foods	38 024	11 717	0,25
Kerry Group Plc-A	17 184	11 180	0,24
Orkla	121 334	10 014	0,21
Svenska Cellulosa AB (B shs)	37 040	9 530	0,20
Henkel AG & KGAA	10 017	9 500	0,20

Carrefour	41 190	9 034	0,19
Lindt & Spruengli AG-Reg	16	8 853	0,19
Coca-Cola HBC AG (GBP)	42 155	8 376	0,18
Tate & Lyle	79 538	6 317	0,14
Marine Harvest	32 172	5 287	0,11
WM Morrison Supermarkets PLC	189 845	4 916	0,11
Colruyt	10 114	4 555	0,10
Beiersdorf	5 663	4 374	0,09
Aryzta AG Ord	9 895	3 967	0,09
Sainsbury	140 679	3 937	0,08
Jerónimo Martins SGPS	18 416	2 601	0,06
Distribuidora Internacional	58 100	2 597	0,06
BARRY CALLEBAUT AG-REG	219	2 439	0,05
Lindt & Spruengli AG-Reg	44	2 075	0,04

Summa Dagligvaror 555 137 11,91

Royal Dutch Shell A (GBP)	345 024	86 853	1,86
BP Plc	1 419 685	81 213	1,74
Total SA	143 845	67 152	1,44
Royal Dutch Shell B (GBP)	232 868	61 534	1,32
ENI S.p.A.	170 395	25 258	0,54
Statoil ASA	84 521	14 130	0,30
Repsol SA	83 524	10 740	0,23
Omv	24 969	8 029	0,17
Snam SPA	183 014	6 864	0,15
Technip SA	9 068	5 892	0,13
Galp Energia SGPS SA-B shrs	31 122	4 232	0,09
Petrofac LTD	42 012	4 098	0,09
Tenaris	21 641	3 519	0,08
Neste Oyj	8 941	3 127	0,07
Lundin Petroleum	14 853	2 942	0,06
Vopak	6 222	2 675	0,06
Saipem	467 728	2 398	0,05
Repsol SA (rights, 12/2016)	83 524	282	0,01

Summa Energi 390 938 8,39

HSBC Holdings (GBP)	1 311 932	96 741	2,08
Allianz SE (Societas Europaeae)	31 438	47 295	1,02
Banco Santander	964 823	45 846	0,98
BNP Paribas	69 745	40 465	0,87
Prudential	208 079	38 015	0,82
UBS Group AG	246 765	35 181	0,76
Axa	139 339	32 023	0,69
Ing-Groep	248 561	31 843	0,68
Lloyds Banking Group PLC	4 147 787	29 105	0,62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	452 993	27 840	0,60
Barclays Bank	1 041 656	26 128	0,56
Zurich Financial Services AG	10 376	26 006	0,56
Swiss Re Ltd	27 603	23 809	0,51
Societe Generale	51 064	22 872	0,49
Muenchener Rueckversicherungs RG	13 211	22 741	0,49
Intesa SanPaolo	871 186	20 252	0,43
Nordea Bank AB (SEK)	187 179	18 961	0,41
Aviva PLC	328 050	17 912	0,38
Unibail-Rodamco SE (REIT)	8 176	17 764	0,38
Credit Suisse Group RG	135 530	17 699	0,38
Standard Chartered	228 235	17 002	0,36
Sampo Oyj	36 408	14 858	0,32
Deutsche Bank	89 084	14 725	0,32
Danske Bank A/S	53 236	14 695	0,32
Legal & General Group	521 810	14 503	0,31
Swedbank AB (A shs)	56 852	12 524	0,27
Svenska Handelsbanken A	98 372	12 454	0,27
Credit Agricole	99 949	11 282	0,24
Deutsche Boerse (interim shs 07/2016)	14 713	10 932	0,23
KBC GROEP NV	18 533	10 447	0,22
Assicurazioni General	75 445	10 208	0,22
DnB	74 403	10 083	0,22
Old Mutual	429 226	9 988	0,21
Caixabank	307 764	9 260	0,20
Skandinaviska Enskilda Banken A	96 041	9 177	0,20
London Stock Exchange	27 466	8 984	0,19
UniCredit SPA	324 286	8 495	0,18
NN Group NV	27 420	8 459	0,18
Fonciere Des Regions (REIT)	10 613	8 434	0,18
Vonovia SE	28 072	8 313	0,18
Investor AB-B	23 428	7 977	0,17
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1 869	7 973	0,17
Swiss Life RG	2 993	7 710	0,17
3i Group	96 608	7 635	0,16
Kleppierre (REIT)	21 002	7 515	0,16

Julius Baer Holding Reg	16 766	6 778	0,15
Banco de Sabadell	511 447	6 484	0,14
Royal Sun & Alliance Insurance	97 160	6 391	0,14
Aegon	124 876	6 256	0,13
British Land Co PLC (REIT)	85 663	6 053	0,13
Hammerson PLC (REIT)	87 787	5 647	0,12
Admiral Group Plc	26 827	5 502	0,12
Royal Bank of Scotland	214 630	5 411	0,12
Eurazeo	9 592	5 108	0,11
Gecina SA (REIT)	4 038	5 086	0,11
ABN AMRO Group NV	25 177	5 078	0,11
Commerzbank AG	70 683	4 908	0,11
Mediobanca SpA	65 389	4 859	0,10
Deutsche Wohnen AG	15 837	4 528	0,10
Erste Group Bank AG	16 896	4 505	0,10
Natixis	85 129	4 372	0,09
ICADE (REIT)	6 139	3 988	0,09
Bank of Ireland	1 776 276	3 983	0,09
Schroders	11 807	3 973	0,09
Segro PLC (REIT)	76 140	3 915	0,08
Groupe Bruxelles Lambert	5 056	3 862	0,08
Investment AB Kinnevik (B)	17 595	3 841	0,08
Ageas (BE)	10 602	3 821	0,08
Swiss Prime Site AG	4 669	3 478	0,07
Aberdeen Asset Management PLC	113 586	3 281	0,07
Intu Properties PLC (REIT)	103 061	3 254	0,07
EXOR NV	8 086	3 175	0,07
Banco Popular ESP	350 320	3 082	0,07
Investec Plc	48 233	2 902	0,06
Standard Life Plc	63 969	2 671	0,06
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	58 237	1 458	0,03
NEX Group PLC	24 514	1 278	0,03
CNP Assurances	7 572	1 277	0,03
TP ICAP PLC	20 032	974	0,02
Summa Finans	1 043 312	22,39	
Novartis	150 287	99 541	2,14
Roche Holding Genuss	47 515	98 787	2,12
GlaxoSmithKline	383 487	67 241	1,44
Sanofi	78 669	57 968	1,24
Bayer AG Namens-Actien O.N	56 207	53 389	1,15
Astrazeneca (GBP)	97 692	48 663	1,04
Novo-Nordisk B	127 104	41 719	0,90
Shire PLC	64 916	34 133	0,73
Fresenius SE	30 499	21 702	0,47
Essilor International	16 239	16 704	0,36
Fresenius Medical Care AG and KGAA	16 645	12 831	0,28
Actelion	6 357	12 529	0,27
Smith & Nephew	84 707	11 610	0,25
Merck	8 022	7 621	0,16
UCB	10 698	6 244	0,13
Genmab	3 911	5 912	0,13
Lonza Group	2 659	4 190	0,09
Mediclin International PLC	40 605	3 514	0,08
Qiagen	13 609	3 479	0,07
Sonova Holding AG	2 384	2 630	0,06
William Demant Holding	14 993	2 373	0,05
Coloplast B	3 813	2 340	0,05
Eurofins Scientific SE	470	1 824	0,04
Orion OYJ	4 263	1 727	0,04
Getinge Industrier B	11 357	1 659	0,04
Hikma Pharmaceuticals Plc	6 751	1 435	0,03
Summa Hälsovård	621 765	13,34	
Siemens	54 678	61 194	1,31
ABB (CHF)	152 135	29 210	0,63
Schneider Electric	41 368	26 205	0,56
Vinci	36 937	22 899	0,49
Deutsche Post	68 349	20 456	0,44
Koninklijke Philips	71 527	19 876	0,43
Cie de St-Gobain	39 761	16 861	0,36
Relx Plc	101 616	16 528	0,35
Experian	88 112	15 568	0,33
Assa Abloy B	87 459	14 789	0,32
Legrand	26 716	13 811	0,30
Atlas Copco A	47 231	13 107	0,28
Kone Oyj	31 211	12 731	0,27
Wolseley	21 857	12 174	0,26
Volvo B	104 305	11 098	0,24
Relx NV	72 390	11 091	0,24

A.P Moeller - Maersk A/S	645	9 368	0,20
Geberit AG Reg	2 553	9 315	0,20
Vestas Wind System	15 748	9 315	0,20
Kuehne & Nagel Intl. AG-Reg	7 572	9 110	0,20
Brenntag AG	17 960	9 086	0,20
SGS	481	8 908	0,19
Skanska B	40 764	8 768	0,19
Aena SA	7 041	8 747	0,19
DSV	20 233	8 192	0,18
Bunzl Plc	34 242	8 107	0,17
Ashtead Group PLC	40 547	7 191	0,15
Sandvik	63 389	7 144	0,15
Aeroports de Paris	6 954	6 783	0,15
Bouygues	20 657	6 739	0,14
BIC	5 423	6 711	0,14
Prysmian	27 620	6 458	0,14
Atlas Copco B	25 245	6 276	0,13
CNH Industrial NV	77 096	6 106	0,13
Gea Group	16 471	6 034	0,13
Adecco Group AG	10 075	6 002	0,13
Intertek Group	14 002	5 471	0,12
Wartsila Oyj-B	12 681	5 186	0,11
Weir Group Plc	23 904	5 071	0,11
Securitas B	34 388	4 931	0,11
Wolters Kluwer	14 822	4 888	0,10
Groupe Eurotunnel SE	55 934	4 842	0,10
International Consolidated Airline	98 393	4 836	0,10
Skf Svenska Kullager Fabriker B	27 578	4 622	0,10
Randstad Holdings	9 315	4 599	0,10
Alfa Laval	28 384	4 280	0,09
Fraport	7 640	4 112	0,09
Capita Plc	67 135	4 002	0,09
IMI Plc	33 426	3 902	0,08
DCC PLC	5 722	3 880	0,08
Osram Licht	7 708	3 680	0,08
Ferrovial SA	22 020	3 586	0,08
Rexel SA	22 304	3 341	0,07
Edenred	17 830	3 218	0,07
Royal Mail PLC	52 090	2 702	0,06
Eiffage SA	4 114	2 612	0,06
Andritz	5 668	2 590	0,06
Zardoya Otis	32 794	2 523	0,05
Bureau Veritas SA	12 916	2 278	0,05
Aggreko	18 681	1 925	0,04
Metso OYJ	6 642	1 725	0,04
Dassault Aviation SA	166	1 689	0,04
AP Moller Maersk AS	112	1 540	0,03
Acs Actividades Cons Y Serv	4 682	1 347	0,03
Man SE	1 216	1 099	0,02
Summa Industri	572 439	12,29	
Sap SE	66 539	52 798	1,13
ASML Holding NV	25 072	25 622	0,55
Nokia A	373 030	16 399	0,35
AMADEUS IT GROUP S.A	33 392	13 813	0,30
Infineon	73 500	11 628	0,25
Ericsson LM-B SHS	205 056	10 970	0,24
Cap Gemini	13 670	10 499	0,23
Sage Group PLC	102 643	7 547	0,16
Hexagon B SEK	19 958	6 496	0,14
United Internet AG	16 703	5 937	0,13
Atos SE	5 119	4 917	0,11
Worldpay Group PLC	145 846	4 419	0,09
Stmicroelectronics	38 815	4 007	0,09
Ingenico	1 874	1 362	0,03
Summa IT	176 414	3,79	
BASF SE	64 195	54 321	1,17
Air Liquide	31 910	32 304	0,69
Anglo American Plc	204 236	26 595	0,57
Syngenta AG	6 311	22 759	0,49
Linde	12 945	19 362	0,42
Randgold Resources	25 585	18 424	0,40
Antofagasta Plc	209 896	15 904	0,34
Lafargeholcim Ltd	31 303	15 011	0,32
Fresnillo Plc	93 574	12 825	0,28
Akzo Nobel	19 188	10 919	0,23
Givaudan	589	9 824	0,21
ArcelorMittal	145 717	9 796	0,21
Sika AG	188	8 221	0,18
Mondi Plc	43 773	8 186	0,18

Upm-Kymmene	34 725	7 766	0,17
Novozymes A/S (B shs)	23 943	7 513	0,16
Solvay	7 038	7 509	0,16
Norsk Hydro	152 858	6 663	0,14
Koninklijke DSM NV	11 969	6 533	0,14
CRODA INTERNATIONAL PLC	17 877	6 414	0,14
Arkema EUR10	6 944	6 184	0,13
Boliden Limited B	25 965	6 177	0,13
Symrise AG	11 045	6 120	0,13
Voestalpine	16 472	5 886	0,13
Yara International	14 285	5 126	0,11
Lanxess	8 314	4 967	0,11
Johnson Matthey	13 641	4 872	0,10
Umicore	9 147	4 746	0,10
Imerys	6 074	4 195	0,09
Covestro AG	5 770	3 604	0,08
K+S AG	16 404	3 566	0,08
Stora Enso	33 429	3 270	0,07
Evonik Industries AG	10 527	2 863	0,06
Fuchs Petrolub AG Nvtg Prf	2 871	1 097	0,02

Summa Material	369 523	7,93
-----------------------	----------------	-------------

Vodafone Group	2 026 114	45 454	0,98
Deutsche Telecom	232 717	36 470	0,78
Telefonica	332 765	28 123	0,60
BT Group	657 602	27 084	0,58
Orange	152 417	21 082	0,45
Telecom Italia Spa	1 104 269	8 856	0,19
Telenor	64 637	8 800	0,19
Koninklijke KPN NV	303 748	8 190	0,18
Elisa OYJ	20 373	6 038	0,13
Proximus SA	16 544	4 337	0,09
Inmarsat	32 928	2 778	0,06
Tele2 B	37 066	2 708	0,06
Millicom International Cellular SA (SDR)	6 654	2 590	0,06
Iliad	1 174	2 055	0,04
TDC A/S	42 047	1 965	0,04
SFR Group SA	4 711	1 211	0,03

Summa Telekom	207 741	4,46
----------------------	----------------	-------------

National Grid Plc	344 074	36 754	0,79
Iberdrola	519 431	31 028	0,67
Enel	507 186	20 353	0,44
SSE PLC	111 232	19 391	0,42
ENGIE	117 884	13 690	0,29
Centrica	471 254	12 384	0,27
E.ON SE	128 190	8 230	0,18
Energias De Portugal	282 982	7 847	0,17
Suez	51 242	6 881	0,15
Severn Trent Water	23 240	5 797	0,12
Fortum	31 257	4 364	0,09
Rwe	34 803	3 940	0,08
United Utilities Water PLC	35 867	3 628	0,08
Endesa	15 567	3 002	0,06
Veolia Environment	18 494	2 866	0,06
Electricite de France SA	25 651	2 379	0,05
Uniper SE	12 819	1 611	0,03
Italgas SpA	44 036	1 577	0,03
Innogy SE	4 766	1 507	0,03
DONG Energy A/S	3 171	1 094	0,02

Summa Samhällsservice	188 324	4,04
------------------------------	----------------	-------------

Summa Aktier	4 647 251	99,74
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 647 251	99,74
--	------------------	--------------

Summa Portfölj innehav	4 647 251	99,74
-------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	11 922	0,26
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	4 659 172	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
--	--------------------------	---------------------------

1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 647 251	99,74
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Royal Dutch Shell PLC	3,18%
Unilever NV	2,35%
RELX NV	0,59%
Henkel KGAA	0,55%
Enel SpA	0,50%
Atlas Copco	0,42%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,28%
JPMorgan Chase & Co	0,27%
Repsol SA	0,24%
Lindt & Spruengli AG-Reg	0,23%
A.P. Møller - Mærsk A/S	0,23%
Snam SpA	0,18%
Groupe Bruxelles Lambert	0,17%
Peugeot Sa	0,14%
Altice NV	0,12%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Aktiefond USA

SPP Aktiefond USA är en aktiefond som i sina placeringar söker att efterlikna utvecklingen på den amerikanska marknaden. Fonden förvaltas som en indexnära fond och tar inte några aktiva positioner mot marknaden. Vi placerar normalt i cirka 550-600 företag fördelade på många branscher.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating. Från december månad har nya hållbarhetskriterier börjat implementeras som innebär att vi även exkluderar bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från vapen, alkohol, spel och /eller pornografi.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fondfakta

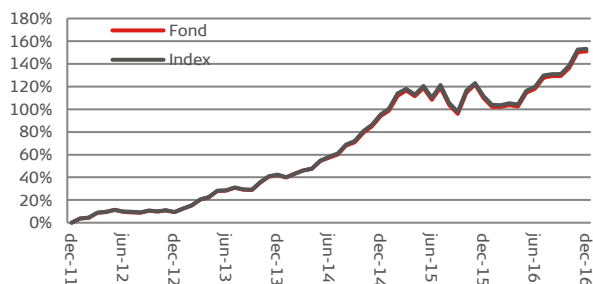
Startdatum: 1999-10-04
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Andreas Poole
Bankgiro: 358-0214
PPM-nr: 248161
Morningsstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpvavgift

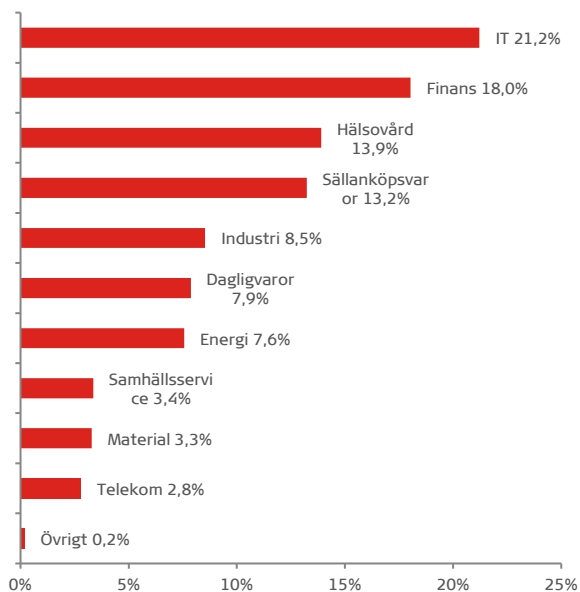
Jämförelseindex

MSCI USA Index (net return)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond USA steg med 19,5 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 19,5 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 5 100 miljoner till 14 325 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 3 155 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI USA samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 31 december 2016 var 54 av det underliggande indexets 637 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades ett tidigare exkluderat bolag i fonden och 23 bolag exkluderades. Det relativt stora antalet nya exkluderingsberodde på en uppdaterad policy som exkluderar bolag med mer än 5 procent av verksamheten inom branscherna alkohol, vapen, spel om pengar samt pornografi. Skillnaden gentemot index på grund av hållbarhetskriterierna bidrog med 0,1 procentenheter genom sektorallokering, och 0,1 procentenheter genom valet av enskilda aktier. Valutaeffekter bidrog positivt med 8,6 procentenheter till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Den amerikanska aktiemarknaden utvecklades svagt i början av året som en konsekvens av oljeprisfallet och oro kring den ekonomiska utvecklingen i Kina. När oron väl hade lagt sig och oljepriset stabiliserats vände utvecklingen uppåt, och mycket fokus låg på när Fed skulle komma att höja räntan. Trots att företagen hade det tufft under det första halvåret så höll sig privatkonsumtionen på goda nivåer, mycket tack vare att bensinpriset nästan halverades från 2015 till 2016. Under det andra halvåret utvecklades den amerikanska aktiemarknaden mycket positivt. Trumps löften om en mer expansiv penningpolitik skapade optimism kring en ökad tillväxt framöver och den amerikanska aktiemarknaden nådde därmed nya rekordnivåer.

Framtiden

Marknadens fokus på Trump och hans finanspolitik kommer sannolikt att fortsätta under 2017. En mer expansiv penningpolitik kommer att gynna ekonomin på kort sikt, men på längre sikt ser vi konsekvenser som en ökad statskuld och mer protektionistiska inslag. För närvarande ställer vi oss dock positiva till amerikanska aktier.

Väsentliga risker

Fondens placeringar är koncentrerade till ett enskilt land varför fonden normalt har något högre risk än fonder med placeringar i flera länder. Eftersom fonden uteslutande placerar i amerikanska dollar kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Aktiefond USA

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Apple Inc	101 007	United Technologies Corp	93 330
Alphabet Inc	88 990	Broadcom Ltd	50 984
Microsoft	78 663	Huntington Ingalls Industries Inc	44 854
Exxon Mobil Corp.	68 263	L-3 Communication	40 643
FACEBOOK INC-A	62 252	Flir Systems Inc	32 504

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	14 325	9 225	9 121	5 398	3 003	1 711	1 496	1 384	1 150	1 278
Andelsvärde, kr	188,91	158,04	146,08	106,85	82,20	76,25	75,44	71,31	64,45	86,05
Antal utestående andelar, tusental	75 829	58 374	62 434	50 524	36 530	22 433	19 833	19 414	17 838	14 848
Utdelning per andel	-	-	-	-	1,12	1,7	1,3	1,6	2,0	2,0
Total avkastning %	19,5	8,2	36,7	30,0	9,2	3,6	7,7	13,4	-23,1	-0,7
Index inkl. utdelning %	19,5	8,4	37,4	30,1	9,3	3,5	7,7	13,4	-23,5	-0,9
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	14,5	14,0	7,0	7,2	8,0	10,7	11,3	15,4	15,1	10,9
Totalrisk jämförelseindex, %	14,5	13,9	7,0	7,1	8,0	10,7	11,4	15,6	15,2	10,8
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,6	0,3	0,4	0,3	0,1	0,2	0,3	0,3	0,2
Sharpe kvot	1,0	1,5	4,7	2,5	0,6	0,4	0,9	neg	neg	neg
Active share, %	9,5	8,7								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	13,7	21,6	33,3	19,2	6,4	5,6	10,5	-6,6	-12,6	-0,9
5 år, %	20,2	16,8	16,7	12,4	1,2	-0,7	-1,6	1,5	-0,8	5,7
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	1 022	685	631	541	939	449	217	402	1 386	469
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	21,67	22,72	23,60	24,66	22,72	20,15	20,52	20,46	17,04	20,84
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,48	1,39	1,53	1,49	1,40	1,34	1,31	1,37	1,20	1,28
Omsättnings										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,2	0,1	0,0	0,5	0,4	0,2	0,4	0,6	0,3
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	4,3	17,1	17,1	11,0	10,0	36,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Apple Inc	3,1
Alphabet Inc	2,3
Microsoft	2,3
Exxon Mobil Corp.	1,9
Johnson & Johnson	1,6
JPMorgan Chase & Co	1,6
General Electric Co	1,5
Amazon Com	1,5
Wells Fargo & Co	1,3
FACEBOOK INC-A	1,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 780 899	576 635
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Räntetäckter	-	1 033
Utdelningar	191 410	153 985
Valutakursvinster och -förluster netto	-4 233	4 935
Summa intäkter och värdeförändring	1 968 076	736 588
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-21 301	-19 498
Ersättning till fondbolaget	-20 515	-18 683
Ersättning till förvaringsinstitut	-687	-708
Ersättning till tillsynsmyndighet	-99	-107
Övriga kostnader*	-1 599	-760
Summa kostnader	-22 901	-20 257
Årets resultat	1 945 175	716 331

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	14 298 231	9 208 917
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	14 298 231	9 208 917
Bankmedel och övriga likvida medel	42 227	31 232
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 826	30 169
Summa tillgångar	14 361 284	9 270 318
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-36 346	-45 132
Summa skulder	-36 346	-45 132
Fondförmögenhet (Not 2)	14 324 938	9 225 186
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	9 225 186	9 120 540
Andelsutgivning	6 116 953	3 118 183
Andelsinlösen	-2 962 376	-3 729 868
Resultat enligt resultaträkning	1 945 175	716 331
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	14 324 938	9 225 186

Portföljoversikt SPP Aktiefond USA per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Amazon Com	31 492	214 532	1,50
Comcast Corp A	200 028	125 476	0,88
Walt Disney	127 897	121 092	0,85
Home Depot	97 649	118 943	0,83
McDonald's Corp	79 224	87 604	0,61
Starbucks Corp	130 850	65 998	0,46
Time Warner	67 675	59 347	0,41
The Priceline Group Inc	3 868	51 516	0,36
Nike B	105 757	48 835	0,34
Charter Communications, Inc. - A	18 376	48 065	0,34
Lowe's Cos Inc	68 592	44 317	0,31
TJX Companies	58 324	39 808	0,28
Target Corporation	58 981	38 702	0,27
Netflix Inc	33 497	37 673	0,26
Ford Motor Co	321 869	35 469	0,25
Marriott Intl	34 862	26 185	0,18
Twenty-First Century Fox News - A	90 457	23 042	0,16
Ross Stores	36 762	21 908	0,15
Yum Brands	36 399	20 941	0,15
Tesla Motors, Inc	10 187	19 776	0,14
O'Reilly Automotive Inc	7 540	19 070	0,13
CBS Corp class B	31 738	18 343	0,13
Carnival USD	38 286	18 107	0,13
Hilton Worldwide Holdings Inc	73 111	18 066	0,13
Autozone	2 388	17 134	0,12
Omnicom Group	21 694	16 774	0,12
Wyndham Worldham Corporation	21 009	14 576	0,10
Newell Brands Inc	35 450	14 379	0,10
Dollar General	20 785	13 986	0,10
Macy's Inc.	42 821	13 931	0,10
Genuine Parts	15 850	13 757	0,10
Delphi Automotive PLC	21 384	13 084	0,09
Dollar Tree Inc	18 508	12 977	0,09
L Brands Inc	21 565	12 899	0,09
Hasbro	17 580	12 424	0,09
Liberty Global PLC (C shs)	45 927	12 392	0,09
VF Corp	24 071	11 666	0,08
Royal Caribbean Cruises USD	15 519	11 566	0,08
Mohawk Industries	5 966	10 822	0,08
Viacom INC ClassB	32 915	10 496	0,07
Kohls Corp	23 370	10 484	0,07
Mattel	41 183	10 307	0,07
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	4 439	10 281	0,07
Harley-Davidson	18 372	9 737	0,07
Whirlpool Corp	5 736	9 472	0,07
Expedia	9 150	9 416	0,07
DISH Network Corp.	17 876	9 408	0,07
Domino's Pizza Inc	6 484	9 380	0,07
Aramark	28 161	9 138	0,06
Coach	26 816	8 531	0,06
Autoliv Inc	8 298	8 530	0,06
Best Buy	21 672	8 401	0,06
Yum China Holdings Inc	33 930	8 051	0,06
LKQ CORP	28 601	7 964	0,06
Chipotle Mexican Grill Inc	2 313	7 929	0,06
Twenty-First Century Fox News B	31 716	7 851	0,05
Lear Corp	6 436	7 739	0,05
Liberty Broadband Corp	11 348	7 636	0,05
Carmax	12 812	7 494	0,05
Foot Locker Inc	11 562	7 446	0,05
Advance Auto Parts	4 805	7 382	0,05
Discovery Communications, Inc. - C	27 620	6 720	0,05
Harman International Industries	6 594	6 659	0,05
Sirius XM Holdings Inc	161 995	6 549	0,05
Garmin LTD	14 653	6 455	0,05
DR Horton	25 683	6 377	0,04
Liberty Global PLC (A shs)	22 932	6 373	0,04
TRACTOR SUPPLY COMPANY	8 792	6 055	0,04
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	15 494	5 986	0,04
Interpublic Group	27 609	5 872	0,04
Leggett & Platt	13 064	5 801	0,04
Goodyear Tire & Rubber	19 774	5 545	0,04
Lennar Corp-CL A	13 547	5 283	0,04

Tiffany & Co	7 457	5 245	0,04
Hanesbrands	26 014	5 098	0,04
Lululemon Athletica Inc.	8 603	5 079	0,04
Liberty SiriusXM Group SERIES C	15 949	4 915	0,03
QVC Group	26 766	4 858	0,03
Pulte Group Inc	29 049	4 850	0,03
Nordstrom	11 091	4 829	0,03
Michael Kors Holdings Limited	12 316	4 809	0,03
Borgwarner	13 063	4 680	0,03
Adient Plc	8 364	4 453	0,03
Signet Jewelers Ltd	4 754	4 071	0,03
POLARIS INDUSTRIES INC	4 970	3 720	0,03
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	14 068	3 713	0,03
Staples	44 947	3 695	0,03
Scripps Networks Interactive - A	5 462	3 541	0,02
Gap	17 314	3 530	0,02
PVH CORP	4 123	3 380	0,02
Bed Bath & Beyond Inc	8 572	3 165	0,02
H&R Block	15 119	3 158	0,02
Toll Brothers	10 655	3 001	0,02
News Corporation - A	28 136	2 929	0,02
Ralph Lauren Corp A	3 365	2 761	0,02
Tripadvisor	6 379	2 687	0,02
TEGNA Inc.	12 495	2 428	0,02
Liberty SiriusXM Group SERIES A	7 374	2 312	0,02
DICK'S SPORTING GOODS INC	4 501	2 171	0,02
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	8 007	1 831	0,01
Liberty Lilac Group	8 478	1 630	0,01
Autonation	2 644	1 169	0,01
Discovery Communications, Inc. - A	2 297	572	0,00
Liberty Braves Group SERIES C	1 259	235	0,00
Summa Sällanköpsvaror	1 896 448	13,24	
Procter & Gamble	212 586	162 380	1,13
Coca-Cola	349 024	131 459	0,92
Pepsico Inc	126 209	119 964	0,84
Costco Wholesale	41 371	60 176	0,42
CVS Health	83 154	59 610	0,42
Walgreens Boots Alliance Inc	72 202	54 284	0,38
Mondelez International Inc	131 030	52 768	0,37
Kraft Heinz Co/The	60 071	47 652	0,33
Colgate Palmolive	77 213	45 903	0,32
Kimberly-Clark	33 162	34 380	0,24
General Mills	56 626	31 776	0,22
Sysco Corp	52 358	26 337	0,18
Kroger	79 893	25 047	0,17
Archer-Daniels-Midland	51 190	21 229	0,15
Kellogg Co	30 898	20 690	0,14
Dr Pepper Snapple Group Inc	21 661	17 842	0,12
CONAGRA BRANDS INC	44 211	15 885	0,11
Smucker (JM) CO	13 347	15 528	0,11
Monster Beverage Corp	37 707	15 189	0,11
Clorox Corp	13 790	15 036	0,10
Tyson Foods A	26 163	14 660	0,10
Hershey Foods Common	14 518	13 641	0,10
Campbell Soup	22 700	12 470	0,09
Estee Lauder Cos A	17 900	12 438	0,09
McCormick & Co	14 378	12 191	0,09
Mead Johnson Nutrition Co. - A	16 547	10 637	0,07
Hormel Foods	33 067	10 457	0,07
WhiteWave Foods Co/The	19 224	9 710	0,07
Church & Dwight Co Inc	22 520	9 041	0,06
Whole foods Market	31 797	8 885	0,06
Ingredion Inc	7 590	8 616	0,06
Bunge	12 181	7 994	0,06
Coty Inc	38 154	6 346	0,04
Rite Aid	75 240	5 632	0,04
Spectrum Brands Holdings Inc	4 354	4 839	0,03
Lamb Weston Holdings Inc	11 658	4 009	0,03
Edgewell Personal Care Co.	5 250	3 481	0,02
Summa Dagligvaror	1 128 184	7,88	
Exxon Mobil	335 119	274 790	1,92
Chevron Corp	155 035	165 772	1,16
Schlumberger	113 028	86 201	0,60
Conocophillips	95 045	43 293	0,30
EOG Resources	45 434	41 729	0,29
Occidental Petroleum	62 472	40 425	0,28
Halliburton	68 416	33 619	0,23
Phillips 66 Corp	40 065	31 451	0,22
Kinder Morgan	150 591	28 333	0,20

Anadarko Petroleum	42 260	26 770	0,19
Valero Energy	37 535	23 296	0,16
Spektra Energy Corp	60 799	22 695	0,16
Pioneer Natural Resources	12 619	20 643	0,14
Baker Hughes	33 357	19 688	0,14
Marathon Petroleum	42 472	19 427	0,14
Apache Corp	27 924	16 101	0,11
The Williams Companies, Inc	52 832	14 946	0,10
Devon Energy	32 335	13 416	0,09
Concho Resources Inc	10 235	12 329	0,09
Noble Energy	31 787	10 991	0,08
Hess Corp	19 291	10 916	0,08
ONEOK INC	19 049	9 935	0,07
Marathon Oil Corp.	59 419	9 344	0,07
National Oilwell Varco Inc.	27 064	9 205	0,06
Cimarex Energy Co	7 199	8 888	0,06
Tesoro Corp	10 100	8 024	0,06
EQT Corporation	13 016	7 733	0,05
Targa Resources Corp	13 793	7 026	0,05
Cabot Oil & Gas Corp	32 540	6 906	0,05
Core Laboratories N.V.	5 572	6 076	0,04
Diamondback Energy Inc	6 471	5 941	0,04
CHENIERE ENERGY INC	15 474	5 824	0,04
Helmerich & Payne	7 757	5 454	0,04
FMC Technologies	16 415	5 298	0,04
HollyFrontier Corp	13 753	4 093	0,03
Newfield Exploration	10 903	4 012	0,03
Parsley Energy Inc	11 974	3 833	0,03
Range Resources Corp	11 980	3 740	0,03
Continental Resources Inc/ok	6 115	2 863	0,02
Weatherford International PLC	61 764	2 800	0,02
Southwestern Energy Co	28 196	2 772	0,02
Plains GP Holdings LP	8 152	2 568	0,02
Murphy Oil	8 069	2 282	0,02
Antero Resources Corp	7 418	1 594	0,01
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	18 469	1	0,00
Summa Energi	1 083 043	7,56	
J.P Morgan Chase and Co	287 091	225 054	1,57
Wells Fargo	381 487	190 992	1,33
Bank of America Corp	796 633	159 940	1,12
Berkshire Hathaway B	102 113	151 189	1,06
Citigroup	226 008	122 021	0,85
US Bancorp	141 670	66 114	0,46
Goldman Sachs	28 595	62 203	0,43
American International Group	85 421	50 682	0,35
Chubb Ltd	38 964	46 767	0,33
PNC Financial Services	42 173	44 810	0,31
American Express	63 238	42 558	0,30
Morgan Stanley	110 653	42 471	0,30
Simon Property Group Inc (REIT)	26 427	42 655	0,30
Metlife	79 254	38 800	0,27
Bank of New York Mellon	84 610	36 419	0,25
Capital One Financial	42 479	33 666	0,24
Blackrock	9 643	33 336	0,23
Prudential Financial Inc	34 931	33 022	0,23
American Tower Corp (REIT)	33 776	32 427	0,23
Charles Schwab Corp	88 989	31 909	0,22
CME Group Inc/IL	28 580	29 949	0,21
BB&T Corp	66 666	28 477	0,20
Marsh & McLennan Cos	44 167	27 120	0,19
Aflac Inc.	42 537	26 896	0,19
The Travelers Companies, Inc.	23 490	26 124	0,18
Intercontinental Exchange Inc	46 198	23 679	0,17
Public Storage (REIT)	11 859	24 079	0,17
Aon Corp	22 829	23 130	0,16
S&P Global Inc	23 485	22 944	0,16
Synchrony Financial	64 934	21 396	0,15
State Street	29 867	21 088	0,15
Allstate Corp	30 953	20 842	0,15
Crown Castle International Corp (REIT)	27 768	21 889	0,15
Discover Financial	31 704	20 763	0,14
Equinix Inc (REIT)	6 337	20 576	0,14
Welltower Inc	33 570	20 412	0,14
Prologis Inc (REIT)	41 145	19 732	0,14
Suntrust Banks	36 975	18 424	0,13
AvalonBay Communities Inc (REIT)	11 967	19 259	0,13
Equity Residential (REIT)	31 244	18 268	0,13
Ventas Inc (REIT)	32 048	18 202	0,13
M & T Bank Corp	11 668	16 581	0,12
Weyerhaeuser Co (REIT)	60 401	16 511	0,12

Annaly Capital Management Inc (REIT)	163 466	14 806	0,10
Progressive Corp	44 059	14 209	0,10
Moody's	15 304	13 106	0,09
Fifth Third Bancorp	51 783	12 687	0,09
Citizens Financial Group Inc	38 482	12 456	0,09
Willis Towers Watson Plc	11 205	12 447	0,09
Price (T. Rowe) Group	18 019	12 320	0,09
Northern Trust Corporation	15 093	12 210	0,09
Boston Properties Inc (REIT)	11 311	12 925	0,09
Hartford Financial Services	27 981	12 112	0,08
Loews Corp	27 626	11 753	0,08
Keycorp	65 986	10 952	0,08
Principal Financial Grp	20 441	10 745	0,08
Digital Realty Trust Inc (REIT)	12 965	11 573	0,08
Vornado Realty Trust (REIT)	12 109	11 481	0,08
Essex Property Trust Inc	5 433	11 475	0,08
General Growth Properties Inc (REIT)	49 225	11 171	0,08
REALTY INCOME CORP	21 165	11 052	0,08
Markel Corp	1 299	10 674	0,07
Reinsurance Group of America Inc	9 274	10 601	0,07
Ameriprise Financial	10 353	10 434	0,07
Everest Re Group	5 279	10 378	0,07
Regions Financial	79 469	10 367	0,07
Lincoln National Corp	17 212	10 362	0,07
Cincinnati Finc. Corp	14 818	10 197	0,07
Arch Capital	12 170	9 540	0,07
HCP Inc (REIT)	37 049	10 003	0,07
ALLEGHANY CORP	1 668	9 215	0,06
New York Community Bancorp	63 740	9 213	0,06
AGNC INVESTMENT CORP (REIT)	51 303	8 450	0,06
FIRST REPUBLIC BANK/CA	9 371	7 844	0,05
XL Group Plc	22 140	7 494	0,05
Arthur J Gallagher & Co	15 832	7 473	0,05
Franklin	20 681	7 436	0,05
Axis Capital Holdings	12 515	7 421	0,05
Unum Group	18 435	7 357	0,05
Invesco Ltd USA	26 477	7 298	0,05
Huntington Bancshares	57 068	6 854	0,05
Renaissance Holdings	5 511	6 820	0,05
UDR Inc (REIT)	22 426	7 432	0,05
Mid-America Apartment Communities Inc	8 110	7 214	0,05
Federal Realty Investment Trust (REIT)	5 495	7 094	0,05
Macerich Co (REIT)	10 407	6 697	0,05
Duke Realty Corp (REIT)	27 320	6 592	0,05
FNF Group	20 247	6 246	0,04
TD Ameritrade	15 420	6 108	0,04
Nasdaq Inc	9 547	5 821	0,04
Peoples United Financial	32 993	5 803	0,04
Torchmark Corp	8 655	5 800	0,04
Ally Financial Inc	32 660	5 643	0,04
Comerica Inc	9 002	5 570	0,04
MSCI Inc	7 589	5 431	0,04
Extra Space Storage Inc	9 066	6 362	0,04
SL Green Realty Corp (REIT)	6 267	6 123	0,04
Vereit Inc	76 182	5 855	0,04
Kimco Realty Corp (REIT)	24 274	5 548	0,04
Leucadia National Corp	22 693	4 793	0,03
CIT Group	11 422	4 429	0,03
E Trade Financial Corp	13 880	4 369	0,03
WR Berkley	6 642	4 013	0,03
Navient Corp	26 071	3 891	0,03
Raymond James Financial Inc	6 065	3 817	0,03
Assurant	4 486	3 784	0,03
Regency Centers Corp (REIT)	7 834	4 907	0,03
Brixmor Property Group Inc	21 155	4 693	0,03
Iron Mountain Inc (REIT)	14 719	4 343	0,03
Alexandria Real Estate Equities Inc	4 298	4 339	0,03
Camden Property Trust (REIT)	5 443	4 157	0,03
CBR Group Inc	14 520	4 154	0,03
Voya Financial Inc	9 400	3 349	0,02
Eaton Vance Corp	8 627	3 282	0,02
Affiliated Managers Group Inc	2 321	3 064	0,02
Sei Investments Co	5 784	2 594	0,02
Signature Bank/New York NY	1 843	2 515	0,02
National Retail Properties Inc	6 712	2 695	0,02
Liberty Property Trust (REIT)	6 000	2 153	0,02
REALOGY HOLDINGS CORP	8 457	1 977	0,01
Quality Care Properties	6 662	938	0,01
Jones Lang LaSalle Inc	914	839	0,01
American International Group (warrants 01/2021)	1 401	299	0,00

Casa Ley, S.A. de C.V	33 254	307	0,00
Property Development Centers, LLC	33 254	15	0,00
Summa Finans	2 583 344	18,03	
Johnsen & Johnsen	221 871	232 218	1,62
Pfizer	489 439	144 418	1,01
Merck & Co	222 850	119 182	0,83
United Health Group	78 799	114 566	0,80
Amgen	59 675	79 264	0,55
Abbvie	129 585	73 718	0,51
Medtronic PLC	109 753	71 021	0,50
Bristol-Myers Squibb	129 987	69 011	0,48
Gilead Sciences Inc	103 722	67 476	0,47
Celgene Corp	60 976	64 119	0,45
Allergan Plc	30 975	59 096	0,41
Lilly Eli	79 509	53 126	0,37
Biogen Inc	17 475	45 019	0,31
Thermo Fisher Scientific Inc	33 420	42 839	0,30
Abbott Laboratories	115 288	40 229	0,28
Aetna	31 157	35 101	0,25
Danaher Corp	49 546	35 036	0,24
Anthem Inc	25 995	33 952	0,24
Express Scripts Common	49 172	30 729	0,21
Stryker Corp	28 110	30 596	0,21
Becton Dickinson & Co	18 369	27 626	0,19
Cigna Corp	20 730	25 121	0,18
McKesson Corp	17 461	22 279	0,16
Humana Inc	11 921	22 096	0,15
Boston Scientific	100 518	19 752	0,14
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	5 779	19 272	0,13
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	17 261	19 186	0,13
ZOETIS INC	38 645	18 793	0,13
Intuitive Surgical	2 949	16 990	0,12
ST Jude Medical Inc	22 156	16 141	0,11
HCA Holdings, Inc.	23 561	15 843	0,11
Cardinal Health	24 148	15 788	0,11
Baxter International	39 141	15 766	0,11
Zimmer Biomet Holdings Inc	15 589	14 615	0,10
Illumina Inc	12 077	14 048	0,10
Edwards Lifescienc	15 806	13 454	0,09
Vertex Pharmaceuticals Inc	18 583	12 437	0,09
Mylan NV	35 223	12 207	0,09
Incyte Corp	13 017	11 857	0,08
Bard (C.R.)	5 804	11 846	0,08
Mettler-Toledo International A	2 848	10 829	0,08
Cerner Corp	23 799	10 242	0,07
Amerisourcebergen	13 947	9 907	0,07
Quest Diagnostics	11 326	9 456	0,07
Waters Corp	7 705	9 407	0,07
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	12 463	9 379	0,07
Henry Schein Inc.	6 511	8 974	0,06
Agilent Technologies	21 633	8 954	0,06
Quintiles IMS Holdings Inc	12 674	8 756	0,06
Laboratory Corporation of America	7 383	8 611	0,06
IDEXX Laboratories Inc	8 034	8 559	0,06
Dentsply Sirona Inc	16 141	8 465	0,06
Perrigo Co	9 359	7 076	0,05
DAVITA INC	11 876	6 926	0,05
Hologic	18 159	6 618	0,05
Resmed Inc	10 723	6 045	0,04
Universal Health Services Inc	6 106	5 901	0,04
Centene Corp	11 389	5 847	0,04
Cooper Cos	3 339	5 306	0,04
Alkermes PLC	10 507	5 305	0,04
Varian Medical Systems	6 278	5 120	0,04
United Therapeutics Corp	3 597	4 687	0,03
Jazz Pharmaceuticals Plc	4 429	4 387	0,03
Align Technology Inc	4 989	4 357	0,03
Teleflex Inc	2 875	4 209	0,03
Mallinckrodt Plc	8 545	3 867	0,03
MEDNAX Inc	6 221	3 767	0,03
Seattle Genetics Inc	6 880	3 298	0,02
DexCom Inc	5 873	3 185	0,02
Patterson Cos	7 122	2 655	0,02
Endo International PLC	12 848	1 922	0,01
Envision Healthcare Corp	3 214	1 848	0,01
Alnylam Pharmaceuticals Inc	3 800	1 292	0,01
Taro Pharmaceutical Industries Ltd	851	814	0,01
Summa Hälsovård	1 991 805	13,90	
General Electric	770 294	221 131	1,54

3M CO	54 584	88 548	0,62
Union Pacific Corp	69 640	65 593	0,46
United Parcel Services	57 921	60 322	0,42
Parker Hannifin	38 957	49 547	0,35
Illinois Tool Works	35 786	39 812	0,28
Caterpillar	44 549	37 533	0,26
Fedex Corp	20 291	34 323	0,24
Waste Mangement	52 106	33 566	0,23
Johnson Controls International plc	83 647	31 300	0,22
Eaton Corp PLC	49 971	30 457	0,21
B/E Aerospace Inc	55 567	30 384	0,21
Emerson Electric	56 248	28 488	0,20
CSX	77 798	25 394	0,18
Norfolk Southern Corp	23 516	23 087	0,16
Republic Services	39 093	20 261	0,14
Deere & Co	20 449	19 142	0,13
Paccar	32 137	18 656	0,13
Cummins	14 820	18 400	0,13
Ingersoll-Rand PLC	25 725	17 537	0,12
Roper Technologies	9 310	15 484	0,11
Rockwell Automation	12 321	15 044	0,11
Stanley Black and Decker Inc	14 212	14 808	0,10
Waste Connections Inc	19 546	13 955	0,10
Fortive Corp	27 889	13 588	0,09
Nielsen Holdings PLC	30 256	11 531	0,08
Grainger (WW)	5 386	11 364	0,08
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	14 567	10 742	0,07
Equifax	9 974	10 713	0,07
Cintas	10 135	10 640	0,07
Snap-On	6 473	10 071	0,07
Delta Air Lines	20 575	9 194	0,06
Fastenal Co	21 335	9 106	0,06
IHS Markit Ltd	27 490	8 843	0,06
Southwest Airlines	18 833	8 527	0,06
Masco	29 324	8 423	0,06
Ametek	18 388	8 119	0,06
Macquarie Infrastructure Corp	10 345	7 678	0,05
Acuity Brands Inc	3 644	7 642	0,05
United Continental Holdings	10 576	7 002	0,05
Dover	10 142	6 904	0,05
C.H. Robinson Worldwide INC	10 324	6 871	0,05
Xylem Inc	15 111	6 798	0,05
American Airlines Group Inc	15 866	6 730	0,05
Pentair Ltd	13 048	6 646	0,05
KANSAS CITY SOUTHERN	7 892	6 083	0,04
Middleby Corp/The	5 159	6 037	0,04
AO Smith Corp	13 698	5 892	0,04
Fortune Brands Home	11 278	5 477	0,04
United Rentals Inc	5 600	5 371	0,04
Wabtec	6 873	5 184	0,04
AerCap Holdings NV	13 540	5 118	0,04
EXPEDITORS	10 531	5 067	0,04
Sensata Technologies Holding N.V.	13 893	4 916	0,03
Stericycle Inc	6 937	4 855	0,03
Wabco	4 698	4 530	0,03
Robert Half Intl	9 055	4 013	0,03
Manpower Group	4 892	3 950	0,03
ARCONIC INC	23 407	3 942	0,03
J. B. Hunt Transport	4 259	3 756	0,03
Dun & Bradstreet Corp	3 207	3 535	0,02
AMERCO	987	3 314	0,02
Flowerserve	3 674	1 604	0,01
Summa Industri	1 222 549	8,53	
Apple Inc	427 151	449 439	3,14
Microsoft	590 043	333 089	2,33
Facebook Inc.	181 563	189 767	1,32
Alphabet Inc Class C	25 172	176 498	1,23
Alphabet Inc Class A	21 977	158 214	1,10
Intel	384 434	126 670	0,88
Cisco Systems	426 447	117 075	0,82
International Business Machines Corp	76 610	115 524	0,81
Visa Inc - Class A shares	149 352	105 858	0,74
Oracle Corporation	253 593	88 581	0,62
Qualcomm	124 262	73 602	0,51
Mastercard Inc	76 900	72 131	0,50
Texas Instruments	92 144	61 083	0,43
Accenture PLC	51 646	54 955	0,38
NVIDIA	43 847	42 518	0,30
Adobe Systems	41 344	38 667	0,27
Automatic Data Processing	40 404	37 726	0,26

Salesforce.Com Inc	50 845	31 622	0,22
PAYPAL HOLDINGS INC	86 114	30 878	0,22
Applied Materials	96 844	28 391	0,20
Yahoo	68 280	23 987	0,17
Corning	108 394	23 899	0,17
Cognizant Tech Solutions	46 535	23 687	0,17
Intuit	22 079	22 988	0,16
NXP Semiconductors NV	25 335	22 558	0,16
Ebay	83 064	22 404	0,16
Fidelity National Informatio	29 768	20 455	0,14
Analog Devices	30 286	19 980	0,14
HP Inc	147 411	19 873	0,14
Electronic Arts	27 253	19 500	0,14
Fiserv	19 774	19 092	0,13
Paychex	29 484	16 307	0,11
Micron Technology	81 426	16 215	0,11
Activision Blizzard	48 172	15 803	0,11
Lam Research Corp	15 692	15 072	0,11
Western Digital Corp	22 537	13 912	0,10
Microchip Tecnology	23 365	13 617	0,10
Xilinx	24 737	13 567	0,09
Linear Technology	23 686	13 416	0,09
Skyworks Solutions Inc	17 679	11 991	0,08
Symantec	51 321	11 138	0,08
CA Inc	37 141	10 720	0,07
Citrix	12 863	10 436	0,07
Autodesk	14 967	10 063	0,07
Maxim Integrated Products	27 297	9 565	0,07
Dell Technologies Inc	19 046	9 511	0,07
CDW Corp/DE	19 919	9 426	0,07
CDK Global Inc	17 311	9 387	0,07
Seagate Technology	26 402	9 155	0,06
Red Hat Inc	14 429	9 136	0,06
Check Point Software Technologies Ltd	11 691	8 970	0,06
FleetCor Technologies Inc	6 905	8 877	0,06
Alliance Data Systems Corp	4 208	8 735	0,06
Flex Ltd	65 378	8 535	0,06
Palo Alto Networks Inc	7 471	8 487	0,06
ServiceNow Inc	12 341	8 334	0,06
Synopsys	15 205	8 130	0,06
Western Union Co/The	39 940	7 881	0,06
Akamai Technologies	12 971	7 857	0,05
Juniper Networks	29 744	7 636	0,05
Netapp INC	22 490	7 206	0,05
Kla-Tencor	10 063	7 193	0,05
Arrow Electronics	10 872	7 042	0,05
F5 Networks Inc	5 314	6 986	0,05
Global Payments Inc	10 676	6 732	0,05
Vantiv, Inc	11 981	6 489	0,05
Broadridge Financial Solutions	10 541	6 349	0,04
Xerox	78 806	6 250	0,04
Gartner Inc	6 789	6 234	0,04
Cadence Design Sys	26 957	6 176	0,04
Twitter Inc	40 920	6 059	0,04
ANSYS INC	7 049	5 923	0,04
Avnet	13 108	5 669	0,04
Computer Sciences Corp	10 433	5 632	0,04
Marvell Technology Group	43 746	5 512	0,04
Qorvo Inc	11 326	5 426	0,04
Verisign	7 345	5 076	0,04
Workday Inc	8 225	4 938	0,03
Total System Services	11 019	4 908	0,03
Splunk Inc	10 349	4 809	0,03
Mobileye NV	13 818	4 785	0,03
Sabre Corp	19 861	4 502	0,03
Trimble Inc	16 179	4 431	0,03
Vmware Inc - Class A	5 305	3 794	0,03
CoStar Group Inc	2 209	3 783	0,03
MercadoLibre Inc	2 136	3 030	0,02
Fortinet Inc	10 996	3 009	0,02
ZILLOW GROUP INC	7 549	2 501	0,02
Versum Materials Inc	8 883	2 265	0,02
First Data Corporation	15 211	1 961	0,01
Nuance Communications Inc	14 033	1 900	0,01
Summa IT	3 039 164	21,22	
Dow Chemical	102 866	53 472	0,37
DuPont (E.I.) De Nemours	74 316	49 555	0,35
Monsanto	41 223	39 401	0,28
Praxair	31 663	33 709	0,24
Air Products & Chemicals	24 077	31 458	0,22

LyondellBasell Industries -CI A	34 732	27 066	0,19
Ecolab	24 433	26 019	0,18
PPG Industries	25 497	21 949	0,15
Sherwin-Williams Co	7 331	17 898	0,12
International Paper	35 208	16 971	0,12
Vulcan Materials	12 294	13 978	0,10
Nucor Corp	24 248	13 111	0,09
Newmont Mining	39 353	12 180	0,09
Ashland Global Holdings Inc	10 723	10 646	0,07
Martin Marietta Materials	5 179	10 423	0,07
WestRock Co	20 596	9 499	0,07
ALBEMARLE CORP	11 590	9 063	0,06
Sealed Air	21 365	8 800	0,06
Valspar Corp/The	9 072	8 539	0,06
International Flavors & Fragrances	7 941	8 500	0,06
Ball Corp	11 352	7 742	0,05
FMC Corp	13 867	7 125	0,05
Axalta Coating Systems Ltd	26 207	6 476	0,05
Packaging Corp of America	7 666	5 907	0,04
Avery Dennison Corp	8 478	5 408	0,04
CF Industries Holdings Inc	18 318	5 239	0,04
WR Grace & Co	7 001	4 302	0,03
Crown Holdings Inc	8 552	4 084	0,03
ALCOA UPSTREAM COR	7 802	1 990	0,01

Summa Material	470 511	3,28	
-----------------------	----------------	-------------	--

AT&T Inc	484 888	187 345	1,31
Verizon Communications	322 730	156 503	1,09
Level 3 Communications	23 789	12 180	0,09
T-Mobile US Inc	21 935	11 460	0,08
SBA Communications	11 336	10 634	0,07
Centurylink Inc	44 234	9 556	0,07
Zayo Group Holdings Inc	19 810	5 914	0,04
Sprint Corp	55 928	4 278	0,03
Frontier Communications	100 167	3 076	0,02

Summa Telekom	400 946	2,80	
----------------------	----------------	-------------	--

Nextera Energy Inc	54 240	58 864	0,41
Dominion Resources	74 391	51 760	0,36
PG&E Corp.	75 591	41 732	0,29
Exelon	118 849	38 318	0,27
Edison International	55 934	36 581	0,26
Consolidated Edison	51 317	34 349	0,24
Public Service Enterprise Gp	84 211	33 569	0,23
Eversource Energy	59 141	29 674	0,21
Entergy	39 289	26 223	0,18
Scana Corp	37 748	25 130	0,18
Sempra Energy	26 987	24 674	0,17
American Water Works Co Inc	29 321	19 275	0,13
CenterPoint Energy	71 805	16 073	0,11
Atmos Energy Corp	22 647	15 256	0,11
Nisource Inc	69 173	13 913	0,10
UGI Corp	26 936	11 276	0,08
Calpine	53 651	5 571	0,04

Summa Samhällsservice	482 236	3,37	
------------------------------	----------------	-------------	--

Summa Aktier	14 298 231	99,81	
---------------------	-------------------	--------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	14 298 231	99,81	
--	-------------------	--------------	--

Summa Portföljinnehav	14 298 231	99,81	
------------------------------	-------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	26 707	0,19	
--------------------------------------	---------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	14 324 938	100,00	
------------------------------------	-------------------	---------------	--

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	14 298 231	99,81
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Alphabet Inc	2,34%
JPMorgan Chase & Co	1,77%
American International Group Inc	0,36%
Twenty-First Century Fox Inc	0,22%
Kinder Morgan Inc	0,20%

Liberty Global Inc	0,14%
Liberty Media Corp	0,05%
Discovery Communications Inc	0,05%
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	0,04%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppbenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Aktiefond Japan

SPP Aktiefond Japan är en aktiefond som i sina placeringar söker att efterlikna utvecklingen på den japanska aktiemarknaden. Fonden förvaltas som en indexnära fond och tar inte några aktiva positioner mot marknaden. Vi placerar normalt i cirka 200-250 företag fördelade på många branscher.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating. Från december månad har nya hållbarhetskriterier börjat implementeras som innebär att vi även exkluderar bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från vapen, alkohol, spel och/eller pornografi.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fondfakta

Startdatum: 1999-12-30
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
Bankgiro: 357-9950
PPM-nr: 176503
Morningstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift

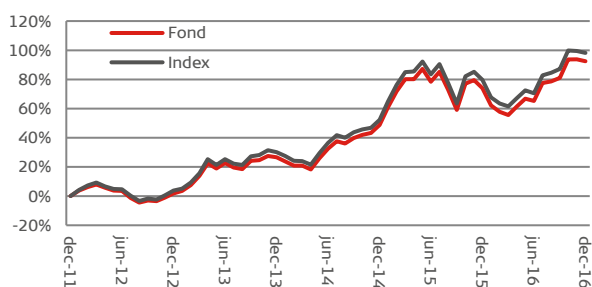
0,20%

Ingen sälj- eller köpvavgift

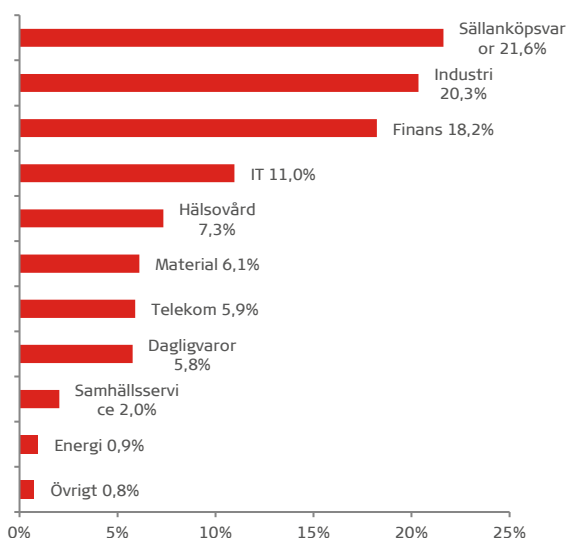
Jämförelseindex

MSCI Japan Index (net return)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Japan steg med 10,6 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex avkastade 10,3 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 55 miljoner till 1 542 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -70 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI Japan samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 31 december 2016 var 18 av det underliggande indexets 319 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 3 tidigare exkluderade bolag i fondens portfölj, och 9 bolag exkluderades. Det relativt stora antalet nya exkluderingar berodde på en uppdaterad policy som exkluderar bolag med mer än 5 procent av verksamheten inom branscherna alkohol, vapen, spel om pengar samt pornografi. Skillnaden gentemot index på grund av hållbarhetskriterierna bidrog med 0,2 procentenheter genom sektorallokering, och 0,2 procentenheter genom valet av enskilda aktier. Valutaeffekter bidrog positivt med 11,1 procentenheter till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Den japanska aktiemarknaden påverkades negativt av marknadsoron under det första halvåret 2016. Dessutom stärktes yenen under perioden, vilket påverkade de japanska företagen negativt. Den japanska aktiemarknaden skakades också av Storbritanniens utträde ur EU i juni. Utvecklingen såg dock betydligt ljusare ut under andra halvåret, då framförallt en försvagad yen gjorde att japanska aktier steg ordentligt. Även arbetsmarknaden förbättrades då arbetslösheten föll till låga nivåer samtidigt som Bank of Japan förde en fortsatt expansiv penningpolitik.

Framtiden

Den japanska centralbanken fortsätter med sina stimulansåtgärder, vilket håller räntan låg och yenen svag. Det gör att vi förväntar oss en svagt positiv utveckling för den japanska ekonomin. Utvecklingen är dock till stor del beroende av om centralbanken lyckas att hålla valutan på en låg nivå framöver. Vi ställer oss neutrala till japanska aktier och tror att volatiliteten kommer att fortsätta under 2017, mycket beroende på de betydande valutaeffekterna.

Väsentliga risker

Fondens placeringar är koncentrerade till ett enskilt land varför fonden normalt har något högre risk än fonder med placeringar i flera länder. Eftersom fonden uteslutande placerar i japanska värdepapper kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Aktiefond Japan

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Nippon Steel	8 611	Toyota Motor Corp	15 214
Toyota Motor Corp	7 987	Kirin Brewery	8 971
Recruit Holdings Co Ltd	5 112	Mitsubishi Heavy Industries	8 219
Hoshizaki Electric Co Ltd	3 751	Asahi Breweries	7 858
Tsuruha Holdings Inc	3 683	Sega Sammy Holdings	4 431

Nyckeltal

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	1 542	1 487	1 155	991	444	326	351	350	324	356
Andelsvärde, kr	75,98	68,70	58,75	49,94	40,15	40,72	49,91	47,13	50,83	61,99
Antal utestående andelar, tusental	20 293	21 648	19 661	19 846	11 065	8 006	7 041	7 420	6 367	5 740
Utdelning per andel	-	-	-	-	1,24	1,4	1,2	1,5	1,7	1,7
Total avkastning %	10,6	16,9	17,7	24,4	1,7	-15,6	8,5	-4,5	-15,4	-10,4
Index inkl. utdelning %	10,3	18,0	17,0	25,5	3,7	-15,4	8,9	-4,0	-15,5	-9,9
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	17,5	16,3	10,9	10,6	14,3	16,2	13,9	16,6	15,7	11,5
Totalrisk jämförelseindex, %	17,4	16,4	11,2	11,1	14,6	16,3	13,9	16,7	15,8	11,5
Aktiv risk (tracking error), %	0,6	0,5	0,8	1,1	0,9	0,3	0,4	0,4	0,3	0,8
Sharpe kvot	0,8	1,1	1,9	1,1	neg	neg	0,1	neg	neg	neg
Active share, %	10,7	11,1								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	13,7	17,3	21,0	12,5	-7,3	-4,3	1,8	-10,1	-12,9	-9,3
5 år, %	14,0	8,0	6,4	2,0	-5,5	-7,9	-6,3	-0,7	1,0	6,2
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	95	265	133	312	100	105	81	53	88	335
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,2
Årlig avgift, %	0,22	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	21,81	24,67	21,63	24,33	21,33	18,48	20,73	19,26	17,68	20,03
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,46	1,41	1,46	1,48	1,33	1,28	1,29	1,29	1,22	1,22
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,4	0,3	0,3	0,4	0,2	0,4	0,2	0,2	0,2
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	2,7	70,6	4,5	8,4	18,0	5,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Toyota Motor Corp	5,3
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2,7
Softbank Group Corp	2,1
Sumitomo Mitsui Financial Group	1,7
Honda Motor Co	1,7
KDDI	1,6
Mizuho Financial Group	1,5
Sony	1,2
Fanuc	1,2
Canon	1,1

Resultaträkning, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	100 072	144 661
Utdelningar	26 217	25 628
Valutakursvinster och -förluster netto	1 327	-4 306
Summa intäkter och värdeförändring	127 617	165 983
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 810	-3 114
Ersättning till fondbolaget	-2 629	-2 902
Ersättning till förvaringsinstitut	-168	-198
Ersättning till tillsynsmyndighet	-13	-14
Övriga kostnader*	-220	-521
Summa kostnader	-3 030	-3 635
Årets resultat	124 587	162 348

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 530 234	1 480 316
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 530 234	1 480 316
Bankmedel och övriga likvida medel	8 924	4 711
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 923	2 384
Summa tillgångar	1 542 082	1 487 412
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-261	-248
Summa skulder	-261	-248
Fondförmögenhet (Not 2)	1 541 821	1 487 164
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	1 487 164	1 155 089
Andelsutgivning	345 162	1 110 743
Andelsinlösen	-415 092	-941 016
Resultat enligt resultaträkning	124 587	162 348
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 541 821	1 487 164

Portföljoversikt SPP Aktiefond Japan per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Toyota Motor	153 194	82 069	5,32
Honda Motor	95 700	25 455	1,65
Sony	75 100	19 157	1,24
Nissan Motor	144 900	13 267	0,86
Fuji Heavy Industries	34 300	12 749	0,83
Bridgestone	38 600	12 669	0,82
Panasonic Corp	126 133	11 686	0,76
Denso	27 800	10 963	0,71
Fast Retailing	3 100	10 100	0,66
Shimano	4 700	6 714	0,44
Oriental Land	12 300	6 329	0,41
Suzuki Motor	19 500	6 249	0,41
Sekisui House	38 000	5 758	0,37
Sumitomo Electric	43 300	5 688	0,37
Dentsu	13 000	5 569	0,36
Nitori Holdings	5 300	5 515	0,36
Rakuten	56 000	4 996	0,32
Mazda Motor Corp	32 700	4 870	0,32
Aisin Seiki	12 100	4 778	0,31
Toyota Industries	10 400	4 512	0,29
Sekisui Chemical	27 300	3 964	0,26
USS Co Ltd	26 200	3 800	0,25
Isuzu Motors Ltd	31 600	3 645	0,24
Nikon	25 100	3 552	0,23
Bandai Namco Holdings	14 100	3 542	0,23
Shimamura	3 100	3 523	0,23
Koito Manufacturing Co Ltd	7 200	3 471	0,23
Don Quijote	10 200	3 436	0,22
Yamaha Motor	15 900	3 188	0,21
Marui Group Co Ltd	23 400	3 111	0,20
Isetan Mitsukoshi Holding	31 600	3 101	0,20
Yamada Denki	63 100	3 096	0,20
Yamaha	10 500	2 920	0,19
Ryohin Keikaku	1 600	2 855	0,19
Stanley Electric	11 000	2 737	0,18
Takashimaya	35 000	2 628	0,17
Toho	9 900	2 548	0,17
Iida Group Holdings Co Ltd	13 500	2 331	0,15
Asics Corp	12 500	2 273	0,15
Mitsubishi Motors	43 700	2 267	0,15
J Front Retailing Co Ltd	16 100	1 975	0,13
NGK Spark Plug	9 700	1 963	0,13
Sharp	89 000	1 872	0,12
Rinnai Corp	2 400	1 763	0,11
Sumitomo Rubber Industries	11 500	1 662	0,11
Casio Computer	12 200	1 571	0,10
Toyoda Gosei	7 100	1 512	0,10
Summa Sällanköpsvaror	333 402	21,62	
Kao	32 000	13 811	0,90
Ajinomoto	42 100	7 719	0,50
Aeon Co. Ltd	56 900	7 339	0,48
Shiseido	23 500	5 415	0,35
Meiji Holdings Co LTD	7 500	5 351	0,35
Uni-Charm	25 900	5 159	0,33
Kikkoman	16 000	4 661	0,30
NH Foods	18 000	4 423	0,29
Nissin Foods Holdings CO LTD	8 400	4 017	0,26
Suntory Beverage & Food Ltd	10 400	3 933	0,26
Yakult Honsha Co Ltd	9 200	3 884	0,25
Tsuruha Holdings Inc	4 100	3 545	0,23
Nisshin Seifun Group	25 200	3 443	0,22
Toyo Suisan Kaisha	10 400	3 437	0,22
Sundrug Co Ltd	4 600	2 899	0,19
Yamazaki Baking	16 400	2 884	0,19
Kose Corporation	3 500	2 647	0,17
CALBEE INC	8 900	2 537	0,16
Lion Corp	13 000	1 944	0,13
Summa Dagligvaror	89 042	5,78	
JX Holdings Inc	153 160	5 902	0,38
Inpex Holdings Inc	63 000	5 746	0,37
TonenGeneral Sekiyu	31 000	2 975	0,19

Summa Energi	14 622	0,95	
Mitsubishi UFJ Holdings Group	731 800	41 051	2,66
Sumitomo Mitsui Financial Group	76 900	26 714	1,73
Mizuho Financial Group	1 389 300	22 703	1,47
Tokio Marine Holdings, Inc.	37 200	13 896	0,90
Mitsubishi Estate	70 000	12 690	0,82
Nomura Holdings	201 800	10 831	0,70
Orix	74 500	10 597	0,69
Mitsui Fudosan	50 000	10 535	0,68
Dai-ichi Life Holdings, INC	61 300	9 291	0,60
MS&AD Insurance Group Holdings	29 700	8 383	0,54
Daiwa House Industry	32 100	7 991	0,52
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	22 300	7 266	0,47
Daito Trust Const	4 600	6 299	0,41
Sompo Holdings Inc	20 400	6 292	0,41
Resona Holdings	119 700	5 589	0,36
Daiwa Securities	93 000	5 218	0,34
Sumitomo Realty & Dev	20 000	4 838	0,31
Nippon Building Fund Inc (REIT)	90	4 535	0,29
T&D HOLDINGS	34 900	4 201	0,27
Japan Post Holdings Co Ltd	36 400	4 137	0,27
Japan Exchange Group Inc	29 700	3 863	0,25
Suruga Bank	18 600	3 780	0,25
Nomura Real Estate Master Fund Inc/New	270	3 718	0,24
Concordia Financial Group Ltd	82 400	3 611	0,23
Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	189	3 483	0,23
Fukuoka Financial Group	85 000	3 436	0,22
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	67	3 324	0,22
Chiba Bank	59 000	3 295	0,21
Japan Post Bank Co Ltd	30 100	3 289	0,21
Shizuoka Bank	41 000	3 136	0,20
Daiwa House Residential Investment Corp	131	3 016	0,20
Bank Kyoto	42 000	2 840	0,18
Ashikaga Holdings Co Ltd	79 400	2 678	0,17
SBI Holding	20 600	2 386	0,15
Credit Saison	12 500	2 022	0,13
United Urban Investment Corp (REIT)	135	1 871	0,12
Hulic Co Ltd	22 900	1 853	0,12
Tokyo Tatemono Co	14 500	1 765	0,11
Shinsei Bank	106 000	1 618	0,10
Tokyu Fudosan Holdings, Corp	30 000	1 612	0,10
Sony Financial Holdings Inc	9 100	1 293	0,08
Summa Finans	280 947	18,22	
Takeda Pharmaceutical	44 400	16 721	1,08
Astellas PharmaR	129 130	16 329	1,06
Hoya Corporation	25 200	9 639	0,63
Otsuka Holdings Co LTD	23 200	9 203	0,60
Eisai	14 500	7 576	0,49
Shionogi	16 800	7 327	0,48
Terumo	20 300	6 823	0,44
Daiichi Sankyo	35 600	6 631	0,43
SYSMEX Corporation	11 300	5 959	0,39
Ono Pharma	24 600	4 897	0,32
Chugai Pharmaceutical	14 300	3 737	0,24
Santen Pharmaceutical Co	32 800	3 653	0,24
M3 INC	13 900	3 188	0,21
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	14 700	2 625	0,17
Suzuken	6 600	1 964	0,13
Sumitomo dainippon Pharma	11 600	1 816	0,12
Alfresa Holding (Fukujin)	11 400	1 717	0,11
Kyowa Hakko Kirin Co LTD	13 000	1 636	0,11
Hisamitsu Pharmaceutical	3 500	1 595	0,10
Summa Hälsovård	113 036	7,33	
Fanuc Corporation	11 900	18 366	1,19
Mitsubishi	87 700	17 009	1,10
East Japan Railway	19 100	15 026	0,97
Mitsubishi Electric	112 000	14 215	0,92
Central Japan Railway	8 500	12 731	0,83
Mitsui	100 800	12 617	0,82
Komatsu	56 700	11 692	0,76
Daikin Industries	13 900	11 622	0,75
Itochu Corp	89 900	10 867	0,70
Nidec	12 700	9 976	0,65
Kubota	67 300	8 746	0,57
Secom	12 800	8 522	0,55
Recruit Holdings Co Ltd	22 900	8 365	0,54
SMC	3 700	8 042	0,52
Sumitomo	69 400	7 435	0,48

West Japan Railway	11 300	6 313	0,41
Hankyu Hld	20 700	6 046	0,39
Tokyu Corp	81 000	5 419	0,35
Keikyu	51 000	5 383	0,35
Makita Corp	8 700	5 306	0,34
Kintetsu Group Holdings Co	147 000	5 107	0,33
Toshiba	229 000	5 050	0,33
Asahi Glass	80 000	4 960	0,32
Marubeni	92 300	4 765	0,31
Tobu Railway	104 000	4 698	0,30
Odakyu Electric Railway	25 000	4 504	0,29
Toppan Printing	48 000	4 172	0,27
Obayashi	47 800	4 159	0,27
Japan Airlines Co Ltd	15 200	4 043	0,26
Yamato Holdings	21 100	3 906	0,25
Taisei	61 000	3 887	0,25
Kajima	58 000	3 655	0,24
Dai Nippon Printing	40 000	3 598	0,23
Nippon Express	73 000	3 576	0,23
LIXIL Group Corp	16 700	3 452	0,22
Toyota Tsusho	14 500	3 439	0,22
Toto	8 800	3 170	0,21
Hoshizaki Corporation	4 400	3 170	0,21
JGC Corp	17 900	2 961	0,19
NGK Insulators	16 000	2 825	0,18
NSK	26 600	2 805	0,18
Shimizu	31 000	2 581	0,17
Amada Holdings Co	25 200	2 561	0,17
Park24 Co	10 100	2 494	0,16
Nippon Yusen	136 000	2 299	0,15
MISUMI Group Inc	15 100	2 263	0,15
Jtekt Corp.	14 100	2 054	0,13
Mitsui OSK Lines	81 000	2 044	0,13
NABTESCO CORP	9 300	1 970	0,13
Sumitomo Heavy	33 000	1 935	0,13
Keio Electric Railway	24 000	1 796	0,12
Hitachi Constr. Machine	8 800	1 735	0,11
Fuji Electric Co Ltd	35 000	1 652	0,11
Hino Motors	14 900	1 381	0,09
Minebea	16 000	1 366	0,09
Summa Industri	313 734	20,35	
Canon	68 500	17 580	1,14
Keyence	2 684	16 766	1,09
Hitachi	275 000	13 537	0,88
Murata Manufacturing	10 800	13 165	0,85
Nintendo	6 600	12 615	0,82
Fujifilm	27 500	9 500	0,62
Kyocera	19 500	8 828	0,57
Tokyo Electron	8 900	7 657	0,50
Fujitsu Ltd	103 000	5 211	0,34
TDK Corp	7 200	4 509	0,29
Omron	12 600	4 402	0,29
Ntt Data	9 100	4 005	0,26
Hirose Electric	3 400	3 837	0,25
Ricoh	46 300	3 563	0,23
Nec Corp	144 000	3 477	0,23
Hamamatsu Photonics KK	14 200	3 401	0,22
Yahoo! Japan	95 600	3 343	0,22
Nomura Research Institute	11 550	3 203	0,21
SHIMADZU CORP	22 000	3 191	0,21
Rohm	6 000	3 145	0,20
Obic Co	7 300	2 906	0,19
Seiko Epson	14 400	2 776	0,18
Konica Minolta Inc	29 200	2 641	0,17
Yaskawa Electric Corp	16 600	2 351	0,15
Trend Micro	7 200	2 330	0,15
Brother Inds Ltd	13 500	2 218	0,14
Yokogawa Electric	16 000	2 110	0,14
Alps Electric Co Ltd	9 300	2 047	0,13
NEXON CO LTD	13 700	1 808	0,12
Mixi Inc	3 500	1 164	0,08
Dena	5 300	1 054	0,07
GungHo Online Entertainment, Inc.	33 700	654	0,04
Summa IT	168 990	10,96	
Shin-Etsu Chemical	22 000	15 537	1,01
Nippon Steel and Sumitomo	49 000	9 950	0,65
Toray Industries	111 000	8 181	0,53
Nitto Denko	9 800	6 846	0,44
Asahi Kasei Corporation	67 000	5 320	0,35

Mitsubishi Chemical Holdings	84 200	4 971	0,32
Jfe Holdings	32 800	4 547	0,29
Sumitomo Chemical	93 000	4 027	0,26
Kuraray	27 900	3 816	0,25
Sumitomo Metal Mining	28 000	3 287	0,21
Teijin	16 700	3 081	0,20
Mitsui Chemicals	68 000	2 781	0,18
Taiheiyo Cement	92 000	2 651	0,17
Kansai Paint Co	15 700	2 633	0,17
JSR Corp	17 200	2 469	0,16
Oji Holdings Corporation	64 000	2 373	0,15
Nippon Paint Co Ltd	9 000	2 233	0,14
Nissan Chemical Ind	6 900	2 099	0,14
Mitsubishi Materials	7 300	2 041	0,13
Kobe Steel	23 100	2 010	0,13
Kaneka	23 000	1 705	0,11
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	9 600	1 632	0,11

Summa Material 94 190 6,11

Softbank Group Corp	54 300	32 841	2,13
KDDI Corp	106 300	24 504	1,59
NTT DoCoMo	83 800	17 382	1,13
NTT	42 400	16 222	1,05

Summa Telekom 90 948 5,90

Tokyo Gas	181 000	7 456	0,48
Chubu Electric Power	44 200	5 622	0,36
Osaka Gas	159 000	5 568	0,36
Kansai Elec Power	46 000	4 579	0,30
Tohoku Electric Power	38 100	4 383	0,28
Kyushu Electric Power	37 600	3 714	0,24

Summa Samhällsservice 31 322 2,03

Summa Aktier 1 530 234 99,25

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1 530 234 99,25

Summa Portföljinnehav 1 530 234 99,25

Övriga tillgångar och skulder 11 586 0,75

Total summa fondförmögenhet 1 541 821 100,00

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 530 234	99,25
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Toyota Motor Corp	5,41%
NTT	2,44%
Hitachi	0,99%
JPMorgan Chase & Co	0,77%
Mitsubishi Chemical	0,49%
Japan Post Holdings Co Ltd	0,48%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Aktiefond Global

SPP Aktiefond Global är en aktiefond som i sina placeringar söker att efterlikna utvecklingen på den globala aktiemarknaden, såväl i utvecklade länder som tillväxtmarknader. Fonden förvaltas som en indexnära fond och tar inte några aktiva positioner mot marknaden. Vi placerar normalt i cirka 1200-1400 företag fördelade på många olika branscher och länder. De största marknaderna är USA och Europa. Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak samt och bolag med låg hållbarhetsrating. Från december månad har nya hållbarhetskriterier börjat implementeras som innebär att vi även exkluderar bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från vapen, alkohol, spel och/eller pornografi.

Fonden har en utdelande andelsklass, B. Avkastningen kommer vara densamma mellan klasserna men kursen kommer skilja på grund av utdelning i klass B

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fondfakta

Startdatum: 2000-05-25
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
Bankgiro: 357-9935
PPM-nr: 407064
Morningsstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift

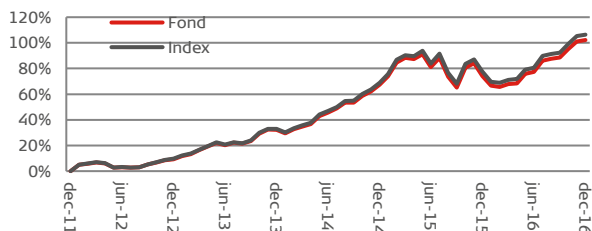
0,30%

Ingen sälj- eller köpvavgift

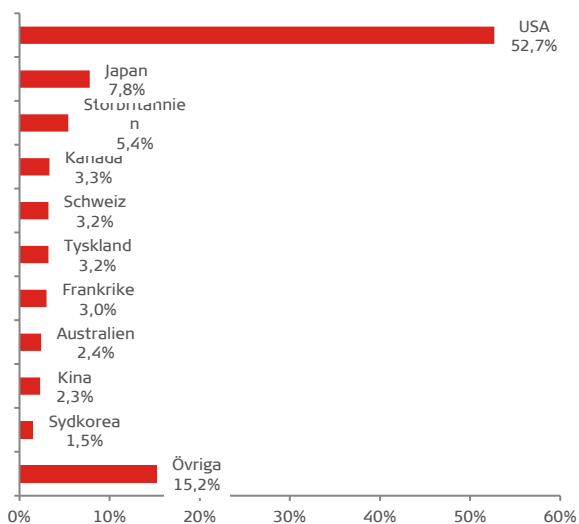
Jämförelseindex

MSCI All Country World Index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Global steg med 16,1 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 16,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 2 671 miljoner till 11 368 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 096 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI World All Country samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhets-kriterier. Den 31 december 2016 var 268 av det underliggande indexets 2 486 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 18 tidigare exkluderade bolag i fonden och 114 bolag exkluderades. Det stora antalet nya exkluderings berodde på en uppdaterad policy som exkluderar bolag med mer än 5 procent av verksamheten inom branscherna alkohol, vapen, spel om pengar samt pornografi. Skillnaden gentemot index på grund av hållbarhetskriterierna bidrog med -0,1 procentenheter genom sektorallokering, och 0,4 procentenheter genom valet av enskilda aktier. Valutaeffekter bidrog positivt med 7,2 procentenheter till fondens avkastning. Tillväxtmarknader var den region som utvecklades starkast i svenska kronor under perioden följt av Nordamerika. Nordamerika bidrog dock mest positivt till resultatet på grund av en högre vikt i indexet.

Marknadens utveckling

Periodens första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro över en hårdlandning för den kinesiska ekonomin. Den negativa trenden bröts i och med att oljepriset nådde sin lägstanivå i februari varefter de globala aktiemarknaderna utvecklades positivt, en utveckling med stöd av historiskt låga räntnivåer samt stimulerativa centralbanker. Med undantag för en snabbt övergående turbulens kring brexit i juni fortsatte den positiva utvecklingen för de globala aktiemarknaderna under det andra halvåret. Räntorna steg från mycket låga nivåer under det andra halvåret, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet.

Framtiden

Vår bedömning är att den globala tillväxten kommer att fortsätta under 2017, och den starka makroutvecklingen gör att vi ställer oss fortsatt positiva till globala aktier. Tillväxten ser exempelvis stark ut i euroområdet med stöd av ECBs obligationsköp och vi ser även utsikter till en ökad tillväxt i USA framöver, då en expansiv finanspolitik från Trumps sida skulle gynna landets ekonomi. Vi förväntar oss dock att tillväxtmarknaderna kommer att utvecklas starkare än de utvecklade marknaderna, bland annat på grund av högre råvarupriser.

Väsentliga risker

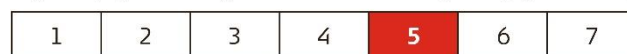
Fonden placerar i aktier över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering över många branscher och länder. Eftersom fonden uteslutande placerar i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Aktiefond Global

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Taiwan Semiconductor	28 456	United Technologies Corp	39 973
Royal Dutch Shell PLC	25 540	Diageo plc	30 783
Alphabet Inc	25 360	Anheuser-Busch InBev NV	27 311
Total SA	25 336	Broadcom Ltd	23 170
Apple Inc	22 692	SABMiller PLC	22 403

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	11 368	8 697	6 500	3 697	2 303	1 663	789	583	708	1 423
-varav klass A	11 368	8 697	6 500	3 697	2 303	1 663	789	583	708	1 423
-varav klass B	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	106,24	91,49	87,94	69,51	57,44	53,41	57,84	59,92	55,35	84,46
Antal utestående andelar, tusental	107 003	95 051	73 918	53 178	40 091	31 145	13 633	9 729	12 788	16 847
-varav klass A	107 000	95 048	73 918	53 178	40 091	31 145	13 633	9 729	12 788	16 847
-varav klass B	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel	-	-	-	-	0,94	0,8	1,6	6,9	4,1	2,5
Total avkastning %	16,1	4,0	26,5	21,0	9,3	-6,2	-0,7	21,7	-30,4	4,9
Index inkl. utdelning %	16,2	5,2	27,0	21,2	9,7	-6,3	-0,2	22,5	-30,2	5,2

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	14,1	13,6	5,8	6,3	9,0	10,9	12,4	17,2	15,2	9,0
Totalrisk jämförelseindex, %	14,0	13,5	5,8	6,3	9,1	10,9	12,5	17,3	15,1	9,0
Aktiv risk (tracking error), %	0,4	0,4	0,3	0,4	0,4	0,4	0,8	0,8	0,2	0,2
Sharpe kvot	0,7	1,1	4,0	2,2	neg	neg	0,8	neg	neg	0,3
Active share, %	20,3	23,3								

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	9,9	14,7	23,7	15,0	1,3	-3,5	9,9	-7,9	-14,5	5,5
5 år, %	15,1	10,3	9,3	8,4	-2,9	-3,7	-1,3	4,2	0,7	10,7

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Transaktionskostnader, tkr	845	680	525	865	331	276	152	270	1 394	1 769
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Årlig avgift, %	0,32	0,31	0,31	0,31	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	32,72	33,57	33,98	34,42	31,59	28,24	29,01	31,51	25,18	32,23
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,16	2,02	2,20	2,15	1,98	1,85	1,93	2,13	1,72	1,97

Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,1	0,1	0,4	0,2	0,1	0,3	0,7	0,6	0,3
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	1,6	3,7	3,0	8,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Apple Inc	1,7
Alphabet Inc	1,3
Microsoft	1,3
Exxon Mobil Corp.	1,0
Johnson & Johnson	0,9
JPMorgan Chase & Co	0,8
General Electric Co	0,8
Amazon Com	0,8
FACEBOOK INC-A	0,7
Wells Fargo & Co	0,7

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 390 756	77 188
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteintäkter	112	-
Utdelningar	215 440	158 803
Valutakursvinster och -förluster netto	1 214	-4 463
Summa intäkter och värdeförändring	1 607 411	231 640

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-30 199	-25 841
Ersättning till fondbolaget	-28 684	-24 459
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 420	-1 306
Ersättning till tillsynsmyndighet	-95	-76
Övriga kostnader*	-2 437	-1 067
Summa kostnader	-32 636	-26 908
Årets resultat	1 574 774	204 732

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	11 338 311	8 672 376
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	11 338 311	8 672 376
Bankmedel och övriga likvida medel	43 065	23 277
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 040	22 880
Summa tillgångar	11 398 416	8 718 532

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-30 766	-22 008
Summa skulder	-30 766	-22 008

Fondförmögenhet (Not 2)	11 367 650	8 696 524
-------------------------	------------	-----------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	8 696 524	6 500 145
Andelsutgivning	2 750 946	3 354 332
Andelsinlösen	-1 654 594	-1 362 685
Resultat enligt resultaträkning	1 574 774	204 732
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	11 367 650	8 696 524

Portföljoversikt SPP Aktiefond Global per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fond-förmögenhet
Amazon Com	13 558	92 361	0,81
Comcast Corp A	84 919	53 269	0,47
Home Depot	42 175	51 372	0,45
Walt Disney	53 925	51 056	0,45
Toyota Motor	87 536	46 895	0,41
McDonald's Corp	33 596	37 150	0,33
Starbucks Corp	58 422	29 467	0,26
Time Warner	28 790	25 247	0,22
Daimler	33 650	22 803	0,20
The Priceline Group Inc	1 691	22 522	0,20
Nike B	45 255	20 897	0,18
Naspers Ltd-N	15 321	20 500	0,18
Charter Communications, Inc. - A	7 700	20 140	0,18
Lowe's Cos Inc	28 960	18 711	0,16
TJX Companies	25 084	17 120	0,15
Netflix Inc	14 510	16 319	0,14
Target Corporation	24 619	16 155	0,14
Ford Motor Co	133 804	14 745	0,13
Compass Group	85 873	14 469	0,13
Honda Motor	48 600	12 927	0,11
Bayerische Motor Werke	15 106	12 846	0,11
Compagnie Financiere Richemont SA	20 589	12 413	0,11
Marriott Intl	14 860	11 162	0,10
Hermes International	2 915	10 893	0,10
Sony	42 300	10 790	0,09
Adidas AG	7 295	10 496	0,09
Inditex SA	33 083	10 280	0,09
WPP Plc	49 434	10 077	0,09
Ross Stores	16 360	9 750	0,09
KERING	4 613	9 428	0,08
Yum Brands	15 906	9 151	0,08
Twenty-First Century Fox News B	34 026	8 423	0,07
Michelin B	8 090	8 194	0,07
Hennes & Mauritz B	32 244	8 171	0,07
Continental	4 634	8 157	0,07
O'Reilly Automotive Inc	3 219	8 142	0,07
Tesla Motors, Inc	4 153	8 062	0,07
Fuji Heavy Industries	21 000	7 805	0,07
Hilton Worldwide Holdings Inc	30 953	7 649	0,07
Panasonic Corp	81 300	7 532	0,07
CBS Corp class B	12 950	7 485	0,07
Omnicom Group	9 246	7 149	0,06
Carnival USD	14 879	7 037	0,06
Steinhoff International Holdings N.V	148 302	7 023	0,06
Hyundai Motor	6 393	7 021	0,06
Vivendi	40 409	6 991	0,06
Autozone	964	6 917	0,06
Delphi Automotive PLC	10 777	6 594	0,06
Newell Brands Inc	16 224	6 581	0,06
Fast Retailing	2 000	6 516	0,06
Pandora AS	5 382	6 409	0,06
Nissan Motor	69 500	6 363	0,06
L Brands Inc	10 598	6 339	0,06
Wyndham Worldham Corporation	9 068	6 291	0,06
Dollar General	9 028	6 075	0,05
Macys Inc.	18 652	6 068	0,05
Genuine Parts	6 979	6 057	0,05
Sodexo	5 636	5 897	0,05
JD.com Inc	25 355	5 860	0,05
Magna A	14 441	5 703	0,05
Persimmon	28 357	5 653	0,05
Hasbro	7 948	5 617	0,05
Denso	14 200	5 600	0,05
Ctrip.com International Ltd	15 293	5 557	0,05
Bridgestone	16 900	5 547	0,05
Dollar Tree Inc	7 862	5 512	0,05
VF Corp	11 369	5 510	0,05
Renault	6 613	5 355	0,05
Liberty Global PLC (A shs)	19 251	5 350	0,05
Restaurant Brands International Inc	12 286	5 323	0,05
ProSiebenSat.1 Media AG	14 715	5 162	0,05
Kohls Corp	11 388	5 109	0,04
Twenty-First Century Fox News - A	19 991	5 092	0,04

Valeo SA	9 684	5 067	0,04
Hyundai Mobis	2 531	5 026	0,04
DOLLARAMA INC	7 539	5 024	0,04
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	2 166	5 017	0,04
Harley-Davidson	9 459	5 013	0,04
Mohawk Industries	2 704	4 905	0,04
Royal Caribbean Cruises USD	6 565	4 893	0,04
Mattel	19 409	4 858	0,04
ITV Ordinary shares	207 023	4 797	0,04
Yum China Holdings Inc	19 756	4 688	0,04
WOOLWORTHS HOLDINGS	97 687	4 609	0,04
Shimano	3 200	4 571	0,04
Oriental Land	8 800	4 528	0,04
Autoliv Inc	4 351	4 472	0,04
Sekisui Chemical	30 700	4 457	0,04
Expedia	4 300	4 425	0,04
Liberty SiriusXM Group SERIES C	14 198	4 375	0,04
Lear Corp	3 623	4 357	0,04
Whitbread	10 217	4 331	0,04
Aramark	13 333	4 327	0,04
Domino's Pizza Inc	2 969	4 295	0,04
Suzuki Motor	13 400	4 294	0,04
Sky Plc	37 649	4 188	0,04
Viacom INC ClassB	13 103	4 178	0,04
Intercontinental Hotels Group PLC	10 043	4 101	0,04
Coach	12 792	4 070	0,04
Publicis Groupe	6 415	4 029	0,04
Cheng Shin Rubber Industry	232 250	3 980	0,04
Liberty Global PLC (C shs)	14 718	3 971	0,03
Carmax	6 710	3 925	0,03
Next	6 984	3 907	0,03
Whirlpool Corp	2 360	3 897	0,03
Rakuten	43 400	3 872	0,03
Lojas Renner	59 205	3 829	0,03
Chipotle Mexican Grill Inc	1 114	3 819	0,03
Borgwarner	10 647	3 815	0,03
Aisin Seiki	9 600	3 791	0,03
Foot Locker Inc	5 872	3 782	0,03
Toyota Industries	8 700	3 774	0,03
Ferrari NV	7 114	3 770	0,03
Nitori Holdings	3 600	3 746	0,03
Carnival GBP	7 998	3 703	0,03
Fiat Chrysler Automobiles NV	44 175	3 668	0,03
Kia Motors	12 419	3 666	0,03
Luxtotta Group	7 484	3 664	0,03
DISH Network Corp.	6 941	3 653	0,03
Grupo Televisa SAB DE CV	95 669	3 650	0,03
Sirius XM Holdings Inc	89 353	3 612	0,03
Swatch Group	1 271	3 598	0,03
Dentsu	8 300	3 556	0,03
Sumitomo Electric	27 000	3 547	0,03
Liberty Broadband Corp	5 083	3 420	0,03
TRACTOR SUPPLY COMPANY	4 941	3 403	0,03
Pulte Group Inc	20 356	3 399	0,03
Ryohin Keikaku	1 900	3 390	0,03
DR Horton	13 642	3 387	0,03
Mazda Motor Corp	22 600	3 366	0,03
Kingfisher	84 400	3 319	0,03
Best Buy	8 409	3 260	0,03
Advance Auto Parts	2 103	3 231	0,03
Sekisui House	21 100	3 197	0,03
Isuzu Motors Ltd	27 000	3 115	0,03
QVC Group	17 003	3 086	0,03
Lennar Corp-CL A	7 908	3 084	0,03
Yamaha Motor	15 300	3 067	0,03
Nikon	21 400	3 029	0,03
Harman International Industries	2 935	2 964	0,03
Electrolux B	13 088	2 962	0,03
USS Co Ltd	20 300	2 944	0,03
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	7 600	2 936	0,03
Discovery Communications, Inc. - C	12 061	2 934	0,03
Porsche Automobil Holding SE (pref shs)	5 876	2 913	0,03
Techtronic Industries	88 500	2 883	0,03
Garmin LTD	6 527	2 875	0,03
LKQ CORP	10 204	2 841	0,02
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	27 000	2 808	0,02
Benesse Holdings Inc.	11 100	2 784	0,02
Marks & Spencer	70 810	2 782	0,02
Mitsubishi Motors	51 700	2 682	0,02
Pearson	29 104	2 674	0,02
GKN Plc	71 588	2 666	0,02

NGK Spark Plug	12 800	2 590	0,02
Stanley Electric	10 400	2 588	0,02
Arcelik	46 331	2 537	0,02
Accor	7 411	2 516	0,02
Hanesbrands	12 798	2 508	0,02
Alice NV (A)	13 537	2 442	0,02
Bandai Namco Holdings	9 700	2 437	0,02
Koito Manufacturing Co Ltd	5 000	2 411	0,02
Toll Brothers	8 399	2 365	0,02
Shaw Communications B	12 831	2 342	0,02
LG Electronics	5 809	2 255	0,02
SES - FDR	11 101	2 226	0,02
Nordstrom	4 808	2 094	0,02
Sumitomo Rubber Industries	14 400	2 082	0,02
Staples	24 935	2 050	0,02
Michael Kors Holdings Limited	5 125	2 001	0,02
Toyoda Gosei	9 100	1 938	0,02
H&R Block	8 979	1 875	0,02
Lotte Shopping	1 087	1 811	0,02
Bed Bath & Beyond Inc	4 639	1 713	0,02
Adient Plc	3 202	1 705	0,01
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	6 459	1 705	0,01
IMPERIAL HOLDINGS	13 444	1 629	0,01
Ford Otomotiv Sanayi AS	20 525	1 621	0,01
News Corporation - A	15 142	1 576	0,01
Gap	7 659	1 561	0,01
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	6 504	1 487	0,01
Tripadvisor	3 465	1 460	0,01
MR PRICE GROUP LTD	13 557	1 437	0,01
Li & Fung	342 000	1 366	0,01
Telenet Group Holding N.V.	2 666	1 347	0,01
Discovery Communications, Inc. - A	4 412	1 099	0,01
Liberty Lilac Group	5 596	1 076	0,01
Liberty SiriusXM Group SERIES A	2 212	694	0,01
ALTICE NV (B)	2 553	463	0,00
Liberty Braves Group SERIES C	1 419	265	0,00
Bayerische Motoren Werke AG (pref shs)	84	59	0,00
Liberty Braves Group SERIES A	221	41	0,00
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	2 992	24	0,00
Summa Sällanköpsvaror	1 364 193	12,00	
Nestle	117 588	76 779	0,68
Procter & Gamble	86 062	65 737	0,58
Coca-Cola	152 654	57 497	0,51
Pepsico Inc	55 460	52 716	0,46
Unilever GB	86 188	31 855	0,28
Reckitt Benckiser	36 492	28 208	0,25
Costco Wholesale	17 917	26 061	0,23
CVS Health	36 301	26 023	0,23
Danone	40 853	23 565	0,21
Walgreens Boots Alliance Inc	31 247	23 493	0,21
Mondelez International Inc	57 907	23 320	0,21
Unilever NL	60 266	22 588	0,20
Kraft Heinz Co/The	26 428	20 964	0,18
Colgate Palmolive	30 505	18 135	0,16
General Mills	25 892	14 529	0,13
Kimberly-Clark	13 354	13 845	0,12
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	11 825	12 832	0,11
Sysco Corp	24 268	12 207	0,11
Kroger	34 781	10 904	0,10
L'Oreal SA	6 427	10 679	0,09
Koninklijke Ahold Delhaize NV	54 308	10 423	0,09
Kellogg Co	14 840	9 937	0,09
Archer-Daniels-Midland	23 688	9 824	0,09
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	137 228	9 541	0,08
Lindt & Spruengli AG-Reg	17	9 406	0,08
Dr Pepper Snapple Group Inc	10 687	8 803	0,08
Alimentation Couche-T. B	21 075	8 692	0,08
Kao	19 500	8 416	0,07
CP ALL PCL (foreign shs)	517 000	8 197	0,07
Kerry Group Plc-A	12 166	7 915	0,07
CONAGRA BRANDS INC	21 519	7 732	0,07
Monster Beverage Corp	19 162	7 719	0,07
Tesco	330 218	7 668	0,07
Smucker (J/M) CO	6 553	7 624	0,07
Coca-Cola Amatil	112 144	7 466	0,07
Magnit PJSC (GDR)	17 740	7 115	0,06
BRF SA (ADR)	52 741	7 072	0,06
McCormick & Co	7 813	6 624	0,06
Tyson Foods A	11 740	6 578	0,06
Hershey Foods Common	6 546	6 151	0,05

Ajinomoto	33 300	6 106	0,05
Associated British Foods	19 336	5 958	0,05
Clorox Corp	5 385	5 871	0,05
Aeon Co. Ltd	45 100	5 817	0,05
Campbell Soup	10 567	5 805	0,05
TIGER BRANDS	21 495	5 681	0,05
Amorepacific Corp	2 319	5 608	0,05
Marine Harvest	32 423	5 328	0,05
Hormel Foods	16 596	5 248	0,05
Orkla	63 581	5 247	0,05
Loblaw	10 645	5 108	0,04
Bunge	7 772	5 101	0,04
Svenska Cellulosa AB (B shs)	19 389	4 989	0,04
Estee Lauder Cos A	7 171	4 983	0,04
Whole foods Market	17 572	4 910	0,04
Wilmar Intl Ltd	217 200	4 903	0,04
WhiteWave Foods Co/The	9 533	4 815	0,04
Indofood Sukses	897 000	4 793	0,04
Meiji Holdings Co LTD	6 700	4 780	0,04
Nissin Foods Holdings CO LTD	9 900	4 735	0,04
Ingredion Inc	4 162	4 725	0,04
Mead Johnson Nutrition Co. - A	7 347	4 723	0,04
Church & Dwight Co Inc	11 550	4 637	0,04
Metro Inc	16 747	4 556	0,04
CALBEE INC	15 800	4 504	0,04
Kikkoman	15 000	4 370	0,04
Empire Co Ltd A	40 622	4 326	0,04
WH Group Ltd	586 500	4 309	0,04
Toyo Suisan Kaisha	13 000	4 288	0,04
Tate & Lyle	53 370	4 239	0,04
Suntory Beverage & Food Ltd	11 100	4 197	0,04
Coca-Cola Femsa L	72 069	4 175	0,04
Nisshin Seifun Group	29 985	4 096	0,04
Carrefour	18 421	4 040	0,04
SHOPRITE HOLDINGS	35 116	4 000	0,04
HENGAN INT'L GROUP CO	59 500	3 970	0,03
China Mengniu Dairy Co	226 000	3 956	0,03
NH Foods	16 000	3 932	0,03
LG Household & Health	600	3 868	0,03
Yakult Honsha Co Ltd	8 900	3 757	0,03
WM Morrison Supermarkets PLC	135 366	3 506	0,03
Tsuruha Holdings Inc	3 800	3 285	0,03
Sainsbury	113 249	3 169	0,03
CJ Cheiljedang Corp	1 143	3 074	0,03
Uni-Charm	15 300	3 048	0,03
Raia Drogasil SA	16 889	2 885	0,03
Shiseido	11 900	2 742	0,02
Casino Guichard-Perrachon	5 901	2 578	0,02
Yamazaki Baking	14 600	2 568	0,02
Aryzta AG Ord	6 225	2 496	0,02
Coty Inc	14 474	2 408	0,02
Amorepacific Group	2 401	2 402	0,02
Lamb Weston Holdings Inc	6 217	2 138	0,02
Sundrug Co Ltd	2 600	1 638	0,01
Natura Cosmeticos SA	25 171	1 617	0,01
Qin Qin Foodstuffs Group	11 900	37	0,00
Summa Dagligvaror	964 885	8,49	
Exxon Mobil	142 345	116 719	1,03
Chevron Corp	64 762	69 247	0,61
BP Plc	734 298	42 005	0,37
Royal Dutch Shell A (GBP)	153 801	38 716	0,34
Schlumberger	47 790	36 447	0,32
Royal Dutch Shell B (GBP)	137 294	36 279	0,32
Total SA	62 029	28 957	0,25
Conocophilips	40 025	18 231	0,16
EOG Resources	19 844	18 226	0,16
Occidental Petroleum	26 368	17 063	0,15
Enbridge	44 446	17 012	0,15
Halliburton	31 036	15 251	0,13
ENI S.p.A.	97 465	14 448	0,13
Phillips 66 Corp	18 014	14 141	0,12
Kinder Morgan	66 202	12 455	0,11
Anadarko Petroleum	19 217	12 173	0,11
Pembina Pipeline Corp	39 810	11 316	0,10
PJSC Gazprom (ADR)	244 175	11 202	0,10
Valero Energy	17 604	10 926	0,10
Lukoil PJSC	20 649	10 524	0,09
Spektra Energy Corp	27 628	10 313	0,09
NOVATEK OAO (GDR)	8 484	10 004	0,09
Baker Hughes	15 780	9 314	0,08

Marathon Petroleum	20 194	9 237	0,08
Pioneer Natural Resources	5 574	9 118	0,08
Statoil ASA	54 479	9 108	0,08
Woodside Petroleum	41 908	8 590	0,08
China Petroleum & Chemical	1 305 800	8 415	0,07
Inter Pipeline Ltd	38 714	7 773	0,07
Apache Corp	12 095	6 974	0,06
The Williams Companies, Inc	24 411	6 906	0,06
Devon Energy	16 449	6 825	0,06
Hess Corp	10 916	6 177	0,05
PTT Pcl (foreign shs)	65 200	6 153	0,05
Snam SPA	156 780	5 880	0,05
FORMOSA PETROCHEMICAL CO	183 000	5 777	0,05
Ultrapar Participacoes SA SHS	30 065	5 744	0,05
Arc Resources Ltd	36 262	5 677	0,05
ONEOK INC	10 849	5 658	0,05
Repsol SA	43 897	5 645	0,05
Noble Energy	15 398	5 324	0,05
Concho Resources Inc	4 314	5 197	0,05
National Oilwell Varco Inc.	15 229	5 180	0,05
Technip SA	7 871	5 114	0,04
JX Holdings Inc	130 900	5 044	0,04
Galp Energia SGPS SA-B shrs	37 044	5 037	0,04
KEYERA CORP	17 705	4 853	0,04
Seven Generations Energy Ltd	22 500	4 772	0,04
Tatneft PAO (ADR)	12 695	4 754	0,04
Encana Corp	43 755	4 671	0,04
Marathon Oil Corp.	29 601	4 655	0,04
Cimarex Energy Co	3 604	4 449	0,04
TOURMALINE OIL CORP	17 128	4 167	0,04
Ecopetrol SA (ADR)	50 170	4 125	0,04
SK Innovation Co Ltd	3 669	4 043	0,04
Crescent Point Energy	31 314	3 871	0,03
Tesoro Corp	4 722	3 751	0,03
EQT Corporation	6 003	3 567	0,03
Targa Resources Corp	6 604	3 364	0,03
Oil Search Ltd	69 885	3 296	0,03
S-Oil Corporation	5 077	3 234	0,03
Inpex Holdings Inc	35 100	3 201	0,03
China Oilfield Services	376 000	3 172	0,03
Vermilion Energy I	8 040	3 077	0,03
Core Laboratories N.V.	2 803	3 057	0,03
Kunlun Energy Company Ltd	442 000	3 004	0,03
Santos	112 886	2 985	0,03
Cabot Oil & Gas Corp	13 753	2 919	0,03
Surgutneftegas OAO (ADR)	63 374	2 905	0,03
Neste Oyj	8 172	2 858	0,03
CHENIERE ENERGY INC	7 410	2 789	0,02
Parsley Energy Inc	7 371	2 360	0,02
HollyFrontier Corp	7 075	2 106	0,02
Range Resources Corp	6 722	2 098	0,02
Murphy Oil	7 266	2 055	0,02
Cameco Corp	21 400	2 035	0,02
Southwestern Energy Co	17 963	1 766	0,02
Lundin Petroleum	3 455	684	0,01
PTT Exploration and Production (foreign shs)	26 400	645	0,01
Repsol SA (rights, 12/2016)	43 897	148	0,00
Summa Energi	836 960	7,36	
J.P Morgan Chase and Co	121 141	94 964	0,84
Wells Fargo	161 769	80 990	0,71
Bank of America Corp	337 185	67 697	0,60
Berkshire Hathaway B	43 263	64 056	0,56
Citigroup	97 112	52 431	0,46
HSBC Holdings (GBP)	641 701	47 319	0,42
Royal Bank of Canada	52 383	32 246	0,28
Commonwealth Bank of Australia	58 713	31 830	0,28
Toronto - Dominion Bank (CAD)	65 028	29 171	0,26
US Bancorp	59 948	27 976	0,25
Goldman Sachs	12 653	27 524	0,24
Westpac Banking Corp	112 986	24 230	0,21
Mitsubishi UFJ Holdings Group	421 600	23 650	0,21
Bank of Nova Scotia	45 076	22 829	0,20
Allianz SE (Societas Europeae)	14 940	22 475	0,20
China Construction Bank - H	3 156 000	22 077	0,19
AIA Group Ltd	427 400	21 910	0,19
American International Group	36 855	21 867	0,19
Aust & Nz Bank Group	108 933	21 799	0,19
Banco Santander	448 805	21 326	0,19
Chubb Ltd	16 776	20 136	0,18
PNC Financial Services	18 258	19 400	0,17

BNP Paribas	32 770	19 013	0,17
National Australian Bank	91 513	18 463	0,16
Morgan Stanley	47 717	18 315	0,16
American Express	26 299	17 699	0,16
Prudential	96 128	17 562	0,15
UBS Group AG	120 142	17 128	0,15
Metlife	33 359	16 332	0,14
Bank of New York Mellon	37 353	16 078	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group	45 800	15 910	0,14
Bank of Montreal	23 846	15 600	0,14
Industrial and Commercial Bank of China	2 820 000	15 365	0,14
Bank of China	3 776 000	15 220	0,13
Axa	65 354	15 020	0,13
Prudential Financial Inc	15 825	14 960	0,13
Blackrock	4 313	14 910	0,13
Ing-Groep	116 349	14 906	0,13
Capital One Financial	18 648	14 779	0,13
Societe Generale	32 823	14 702	0,13
Ping An Insurance Group	313 000	14 230	0,13
Zurich Financial Services AG	5 646	14 151	0,12
Lloyds Banking Group PLC	1 995 794	14 004	0,12
Charles Schwab Corp	37 649	13 500	0,12
Muenchener Rueckversicherungs RG	7 676	13 214	0,12
Manulife Financial	80 542	13 046	0,11
Barclays Bank	515 314	12 926	0,11
Mizuho Financial Group	789 500	12 901	0,11
CME Group Inc/IL	12 237	12 823	0,11
BB&T Corp	29 957	12 796	0,11
Intesa SanPaolo	550 058	12 787	0,11
Brookfield Asset Management	40 817	12 249	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	195 107	11 991	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	16 151	11 987	0,11
Swiss Re Ltd	13 866	11 960	0,11
Aflac Inc.	18 837	11 910	0,10
Marsh & McLennan Cos	18 291	11 231	0,10
The Travelers Companies, Inc.	9 986	11 106	0,10
Intercontinental Exchange Inc	20 245	10 377	0,09
Hong Kong Exchanges & Clearing	48 117	10 329	0,09
Aviva PLC	188 974	10 318	0,09
Nordea Bank AB (SEK)	101 613	10 293	0,09
Discover Financial	15 513	10 160	0,09
Sun Life Financial Inc	28 725	10 031	0,09
Credit Suisse Group RG	75 117	9 810	0,09
DBS Group Holdings Limited	89 900	9 803	0,09
S&P Global Inc	9 976	9 746	0,09
Itau Unibanco Holding SA (ADR)	104 000	9 713	0,09
State Street	13 641	9 631	0,08
Suntrust Banks	19 137	9 536	0,08
Aon Corp	9 371	9 495	0,08
Cathay Financial Holding Co Ltd	698 729	9 493	0,08
Deutsche Bank	55 505	9 174	0,08
Overseas-Chinese Bank	159 383	8 940	0,08
Synchrony Financial	27 008	8 899	0,08
Allstate Corp	13 193	8 884	0,08
Banco Santander Chile (ADR)	44 573	8 856	0,08
Tokio Marine Holdings, Inc.	23 200	8 667	0,08
China Life Insurance Co	362 000	8 568	0,08
M & T Bank Corp	5 963	8 474	0,07
United Overseas Bank	65 325	8 380	0,07
Standard Chartered	109 340	8 145	0,07
Danske Bank A/S	28 958	7 993	0,07
Public Bank Bhd	199 800	7 979	0,07
Orix	55 900	7 942	0,07
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	172 463	7 780	0,07
Fifth Third Bancorp	31 499	7 718	0,07
Swedbank AB (A shs)	34 537	7 609	0,07
Bank Central Asia	720 000	7 525	0,07
Northern Trust Corporation	9 238	7 473	0,07
KBC GROEP NV	13 094	7 381	0,06
China Minsheng Banking H	757 800	7 361	0,06
Banco Bradesco SA (ADR)	92 750	7 339	0,06
Banco do Brasil SA	93 409	7 324	0,06
Commercial International Bank Egypt SAE	219 279	7 271	0,06
Macquarie GP LTD	12 674	7 264	0,06
BM&FBovespa SA	157 107	7 236	0,06
Deutsche Boerse (interim shs 07/2016)	9 692	7 201	0,06
China CITIC Bank Corporation Limited	1 214 000	7 013	0,06
Regions Financial	53 409	6 967	0,06
DnB	51 159	6 933	0,06
Shinhan Financial Group	20 341	6 923	0,06
Legal & General Group	243 705	6 774	0,06

China Pacific Insurance Gr H	213 400	6 764	0,06
Assicurazioni General	49 209	6 658	0,06
UniCredit SPA	253 147	6 632	0,06
Dai-ichi Life Holdings, INC	43 500	6 593	0,06
Progressive Corp	20 439	6 592	0,06
Nomura Holdings	122 300	6 564	0,06
Moody's	7 564	6 478	0,06
Standard Bank Group Ltd	63 942	6 446	0,06
Sanlam Ltd	149 721	6 256	0,06
Bank Rakyat Indonesia	788 000	6 204	0,05
Groupe Bruxelles Lambert	8 097	6 185	0,05
National bank of Canada	16 712	6 174	0,05
Mega Financial Holding CO	937 917	6 081	0,05
Price (T. Rowe) Group	8 824	6 033	0,05
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1 385	5 908	0,05
Kasikornbank PCL (foreign shs)	130 000	5 854	0,05
Hartford Financial Services	13 507	5 847	0,05
Ayala Corp	43 660	5 828	0,05
Everest Re Group	2 962	5 823	0,05
CHINA MERCHANTS BANK H	272 498	5 805	0,05
MS&AD Insurance Group Holdings	20 500	5 787	0,05
Ameriprise Financial	5 739	5 784	0,05
Sompo Holdings Inc	18 700	5 768	0,05
Willis Towers Watson Plc	5 189	5 764	0,05
Hang Seng Bank	34 000	5 749	0,05
CTBC Financial Holding Company Ltd.	1 153 100	5 737	0,05
Bangkok Bank PCL	136 700	5 531	0,05
Credicorp Ltd	3 853	5 526	0,05
BOC Hong Kong Holdings	169 000	5 495	0,05
Lincoln National Corp	9 099	5 478	0,05
Arch Capital	6 948	5 447	0,05
Caixabank	180 139	5 420	0,05
QBE Insurance Group	66 156	5 405	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	16 545	5 391	0,05
Sampo Oyj	13 184	5 380	0,05
Malayan Banking	322 254	5 351	0,05
VTB Bank OJSC (GDR)	246 444	5 344	0,05
Erste Group Bank AG	20 007	5 334	0,05
KB Financial Group	16 566	5 333	0,05
London Stock Exchange	16 101	5 267	0,05
Citizens Financial Group Inc	16 192	5 241	0,05
Reinsurance Group of America Inc	4 542	5 192	0,05
Markel Corp	630	5 177	0,05
Bank Mandiri	661 500	5 163	0,05
Cincinnati Finc. Corp	7 431	5 114	0,04
Resona Holdings	109 500	5 113	0,04
Renaissancere Holdings	4 105	5 080	0,04
FIRST REPUBLIC BANK/CA	6 067	5 078	0,04
BDO Unibank Inc	247 720	5 075	0,04
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	219 448	5 072	0,04
Agricultural Bank China - H	1 352 000	5 038	0,04
Annaly Capital Management Inc (REIT)	55 600	5 036	0,04
Haitong Securities Co Ltd	322 800	5 031	0,04
Bancolumbia SA (ADR)	15 020	5 005	0,04
ALLEGHANY CORP	872	4 817	0,04
Commerzbank AG	69 299	4 812	0,04
Keycorp	27 769	4 609	0,04
Franklin	12 739	4 581	0,04
PICC Property & Casualty	322 209	4 561	0,04
Samsung Fire Marine Insurance	2 251	4 546	0,04
Principal Financial Grp	8 632	4 537	0,04
Samsung Life Insurance Co	5 206	4 405	0,04
FNF Group	14 264	4 401	0,04
Old Mutual	188 365	4 383	0,04
Daiwa Securities	78 000	4 376	0,04
Bank Kyoto	64 000	4 327	0,04
Credit Agricole	38 202	4 312	0,04
Amp Ltd.	128 815	4 271	0,04
Torchmark Corp	6 328	4 240	0,04
Turkiye Is Bankasi	316 489	4 234	0,04
RMB HOLDINGS	94 958	4 189	0,04
Aegon	83 549	4 185	0,04
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	68 082	4 169	0,04
CIMB Group Holdings Berhard	455 200	4 157	0,04
Nedbank Group	25 919	4 100	0,04
Shizuoka Bank	53 000	4 054	0,04
New York Community Bancorp	27 636	3 994	0,04
XL Group Plc	11 191	3 788	0,03
AGNC INVESTMENT CORP (REIT)	22 943	3 779	0,03
Invesco Ltd USA	13 670	3 768	0,03
CIT Group	9 706	3 763	0,03

Akbank	180 004	3 635	0,03
Standard Life Plc	85 476	3 569	0,03
Insurance Australia Group	90 567	3 569	0,03
WR Berkley	5 901	3 565	0,03
TAISHIN FINANCIAL HLDGS	1 067 246	3 550	0,03
Ashikaga Holdings Co Ltd	104 980	3 541	0,03
Svenska Handelsbanken A	27 572	3 491	0,03
Loews Corp	8 189	3 484	0,03
Ageas (BE)	9 653	3 479	0,03
Concordia Financial Group Ltd	79 000	3 462	0,03
Suncorp Group Holding	38 031	3 382	0,03
3i Group	42 265	3 340	0,03
Hana Financial Holdings	14 199	3 337	0,03
Julius Baer Holding Reg	7 940	3 210	0,03
EXOR NV	8 093	3 178	0,03
TD Ameritrade	7 959	3 152	0,03
Bank Pekao SA	11 480	3 143	0,03
Remgro Ltd	21 206	3 142	0,03
Royal Bank of Scotland	124 023	3 127	0,03
Turkiye Garanti Bankasi	158 327	3 116	0,03
Direct Line Insurance Group PLC	74 182	3 076	0,03
Bank of Ireland	1 350 183	3 027	0,03
Royal Sun & Alliance Insurance	45 937	3 022	0,03
Unum Group	7 520	3 001	0,03
Arthur J Gallagher & Co	6 084	2 872	0,03
Investec Plc	47 249	2 843	0,03
SBI Holding	23 750	2 751	0,02
AMMB Holdings Berhad	310 500	2 710	0,02
BANCO BRADESCO S.A.	32 474	2 641	0,02
Woori Bank Co Ltd	25 501	2 446	0,02
Scor Regroupe	7 613	2 395	0,02
Great West Lifeco	9 657	2 301	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken A	23 020	2 200	0,02
Navient Corp	14 433	2 154	0,02
mBank SA	2 770	2 021	0,02
Investor AB-B	5 828	1 984	0,02
Grupo Financiero Inbursa-O	136 382	1 887	0,02
Siam Commercial Bank (foreign shs)	26 700	1 033	0,01
Investment AB Kinnevik (B)	2 894	632	0,01
Bank Millennium	50 000	565	0,00
Industriavaerden C	1 397	237	0,00
Bank CIMB Niaga Tbk PT	54 751	31	0,00
Simon Property Group Inc (REIT)	11 014	17 777	0,16
American Tower Corp (REIT)	14 946	14 349	0,13
Crown Castle International Corp (REIT)	13 297	10 482	0,09
Public Storage (REIT)	5 123	10 402	0,09
Equinix Inc (REIT)	3 086	10 020	0,09
Unibail-Rodamco SE (REIT)	4 115	8 941	0,08
Prologis Inc (REIT)	18 313	8 782	0,08
Welltower Inc	13 383	8 137	0,07
Weyerhaeuser Co (REIT)	29 119	7 960	0,07
Ventas Inc (REIT)	14 012	7 958	0,07
Digital Realty Trust Inc (REIT)	8 861	7 910	0,07
Mitsubishi Estate	43 000	7 795	0,07
Mitsui Fudosan	36 000	7 585	0,07
AvalonBay Communities Inc (REIT)	4 692	7 551	0,07
Equity Residential (REIT)	12 528	7 325	0,06
Vicinity Centres	338 479	6 658	0,06
Gecina SA (REIT)	5 178	6 522	0,06
Daiwa House Industry	25 100	6 248	0,05
Cheung Kong Property Holdings LTD	110 036	6 131	0,05
Link REIT (REIT)	103 000	6 083	0,05
Boston Properties Inc (REIT)	5 281	6 034	0,05
Essex Property Trust Inc	2 828	5 973	0,05
Vornado Realty Trust (REIT)	6 199	5 878	0,05
Daito Trust Const	4 000	5 477	0,05
Lend Lease Group	56 828	5 465	0,05
Kleppierre (REIT)	15 194	5 437	0,05
GPT Group (REIT)	164 191	5 433	0,05
Ayala Land	917 400	5 365	0,05
China Overseas Land & Invest	214 000	5 153	0,05
RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	28 398	5 123	0,05
REALTY INCOME CORP	9 776	5 105	0,04
Sumitomo Realty & Dev	21 000	5 080	0,04
Stockland (REIT)	167 495	5 046	0,04
General Growth Properties Inc (REIT)	22 219	5 042	0,04
Federal Realty Investment Trust (REIT)	3 651	4 713	0,04
Wharf	78 000	4 711	0,04
Vonovia SE	15 704	4 650	0,04
Capitaland	237 300	4 506	0,04
Dexus Property Group (REIT)	70 481	4 460	0,04

CHINA RESOURCES LAND	213 555	4 364	0,04
Mirvac Group (REIT)	309 202	4 332	0,04
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	86	4 267	0,04
Deutsche Wohnen AG	14 714	4 207	0,04
HCP Inc (REIT)	14 898	4 022	0,04
Regency Centers Corp (REIT)	6 244	3 911	0,03
Nippon Building Fund Inc (REIT)	77	3 880	0,03
British Land Co PLC (REIT)	51 902	3 668	0,03
Henderson Land	75 482	3 648	0,03
Vereit Inc	46 735	3 592	0,03
Nomura Real Estate Master Fund Inc/New	258	3 553	0,03
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	256 200	3 544	0,03
Macerich Co (REIT)	5 433	3 496	0,03
Land Securities Group PLC (REIT)	28 195	3 374	0,03
Hammerson PLC (REIT)	50 669	3 259	0,03
Swire Pacific	37 500	3 254	0,03
Sino Land	234 000	3 186	0,03
Mid-America Apartment Communities Inc	3 556	3 163	0,03
New World Development	325 744	3 130	0,03
Ascendas Real Estate Investment Trust (REIT)	216 700	3 093	0,03
Scentre Group (REIT)	96 405	2 943	0,03
Extra Space Storage Inc	4 049	2 841	0,02
Wheelock	55 000	2 813	0,02
Intu Properties PLC (REIT)	83 889	2 649	0,02
Hang Lung Properties	129 000	2 485	0,02
CBR Group Inc	8 172	2 338	0,02
Swire Properties Ltd	79 100	1 983	0,02
Evergrande Real Estate Group	283 000	1 602	0,01
Kerry Properties	63 500	1 566	0,01
Westfield Corp (REIT)	18 521	1 143	0,01
Quality Care Properties	2 979	419	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	16 058	148	0,00
China Overseas Property Holdings Ltd	60 000	94	0,00
Property Development Centers, LLC	16 058	7	0,00
Summa Finans	2 603 734	22,90	
Johnsen & Johnsen	94 817	99 239	0,87
Pfizer	204 367	60 302	0,53
Merck & Co	94 222	50 391	0,44
United Health Group	33 285	48 393	0,43
Novartis	69 484	46 022	0,40
Roche Holding Genuss	21 129	43 929	0,39
Amgen	26 362	35 016	0,31
Abbvie	56 953	32 399	0,29
Medtronic PLC	48 882	31 631	0,28
GlaxoSmithkline	176 208	30 896	0,27
Bristol-Myers Squibb	55 264	29 340	0,26
Gilead Sciences Inc	45 092	29 335	0,26
Sanofi	38 552	28 407	0,25
Celgene Corp	26 219	27 570	0,24
Bayer AG Namens-Actien O.N	27 711	26 322	0,23
Allergan Plc	13 128	25 046	0,22
Astrazeneca (GBP)	46 048	22 938	0,20
Lilly Eli	33 503	22 386	0,20
Novo-Nordisk B	60 693	19 921	0,18
Biogen Inc	7 663	19 742	0,17
Thermo Fisher Scientific Inc	14 592	18 705	0,16
Abbott Laboratories	49 586	17 303	0,15
Aetna	13 627	15 352	0,14
Danaher Corp	21 335	15 087	0,13
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	45 181	14 750	0,13
Anthem Inc	10 601	13 846	0,12
Stryker Corp	12 696	13 819	0,12
Express Scripts Common	21 040	13 149	0,12
CSL Ltd	19 822	13 093	0,12
Becton Dickinson & Co	8 477	12 749	0,11
Shire PLC	23 384	12 295	0,11
Fresenius SE	16 818	11 967	0,11
Cigna Corp	8 895	10 779	0,09
McKesson Corp	7 193	9 178	0,08
Actelion	4 655	9 175	0,08
Humana Inc	4 899	9 080	0,08
Takeda Pharmaceutical	23 700	8 925	0,08
Boston Scientific	45 084	8 859	0,08
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2 567	8 561	0,08
Astellas PharmaR	67 600	8 548	0,08
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	7 562	8 405	0,07
ZOETIS INC	16 851	8 195	0,07
Intuitive Surgical	1 395	8 037	0,07
Fresenius Medical Care AG and KGAA	10 345	7 975	0,07
Essilor International	7 672	7 892	0,07

HCA Holdings, Inc.	11 636	7 825	0,07
Cardinal Health	11 639	7 610	0,07
Baxter International	18 333	7 385	0,06
ST Jude Medical Inc	9 652	7 031	0,06
Odontoprev SA	197 648	6 951	0,06
Ilumina Inc	5 635	6 555	0,06
Zimmer Biomet Holdings Inc	6 624	6 210	0,05
Edwards Lifescienc	6 932	5 901	0,05
Hoya Corporation	15 400	5 891	0,05
Bard (C.R.)	2 836	5 788	0,05
Otsuka Holdings Co LTD	14 300	5 673	0,05
Smith & Nephew	41 203	5 647	0,05
Merck	5 922	5 626	0,05
Eisai	10 400	5 434	0,05
Coloplast B	8 799	5 401	0,05
Incyte Corp	5 887	5 363	0,05
Vertex Pharmaceuticals Inc	7 962	5 329	0,05
Shionogi	12 200	5 320	0,05
Shire PLC	3 398	5 260	0,05
Henry Schein Inc.	3 799	5 236	0,05
Mettler-Toledo International A	1 374	5 225	0,05
Quest Diagnostics	6 133	5 120	0,05
Agilent Technologies	11 955	4 948	0,04
Laboratory Corporation of America	4 203	4 902	0,04
Aspen Pharmacare Holdings	25 221	4 751	0,04
Mylan NV	13 503	4 680	0,04
IDEXX Laboratories Inc	4 388	4 675	0,04
Cerner Corp	10 539	4 535	0,04
Terumo	13 000	4 369	0,04
Sonic Healthcare	30 429	4 284	0,04
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	5 679	4 274	0,04
Dentsply Sirona Inc	7 802	4 092	0,04
Amerisourcebergen	5 642	4 008	0,04
Daiichi Sankyo	21 300	3 968	0,03
DAVITA INC	6 480	3 779	0,03
Waters Corp	3 094	3 777	0,03
Quintiles IMS Holdings Inc	5 403	3 733	0,03
Hologic	10 148	3 699	0,03
Perrigo Co	4 711	3 562	0,03
UCB	5 960	3 478	0,03
Genmab	2 252	3 404	0,03
Universal Health Services Inc	3 490	3 373	0,03
Centene Corp	6 448	3 310	0,03
Ono Pharma	16 500	3 284	0,03
M3 INC	14 300	3 280	0,03
SYSTEMX Corporation	6 100	3 217	0,03
Resmed Inc	5 495	3 098	0,03
RAMSAY HEALTH CARE LTD	6 157	2 766	0,02
Alkermes PLC	4 711	2 379	0,02
Jazz Pharmaceuticals Plc	2 188	2 167	0,02
Mallinckrodt Plc	4 788	2 167	0,02
Hanmi Pharm Co Ltd	843	1 937	0,02
Chugai Pharmaceutical	7 400	1 934	0,02
Valeant Pharmaceuticals International Inc	10 671	1 407	0,01
Endo International PLC	7 408	1 108	0,01
Astrazeneca (SEK)	1 478	735	0,01
Getinge Industrier B	2 577	376	0,00
Summa Hälsovård	1 262 181	11,10	
General Electric	325 612	93 475	0,82
3M CO	23 365	37 904	0,33
Siemens	29 141	32 614	0,29
Union Pacific Corp	29 739	28 011	0,25
United Parcel Services	24 897	25 929	0,23
Parker Hannifin	16 290	20 718	0,18
Canadian National Railway	31 682	19 394	0,17
Illinois Tool Works	15 487	17 229	0,15
ABB (CHF)	82 221	15 786	0,14
Caterpillar	18 582	15 655	0,14
Schneider Electric	24 357	15 429	0,14
Fedex Corp	8 703	14 722	0,13
Waste Mangement	21 914	14 117	0,12
B/E Aerospace Inc	24 023	13 136	0,12
Atlas Copco A	46 570	12 923	0,11
Eaton Corp PLC	20 506	12 498	0,11
Deutsche Post	40 924	12 248	0,11
Emerson Electric	24 054	12 183	0,11
Johnson Controls International plc	32 027	11 984	0,11
Vinci	19 273	11 948	0,11
Mitsubishi	58 800	11 404	0,10
CSX	32 919	10 745	0,09

CK Hutchison Holdings Ltd	103 036	10 612	0,09
Norfolk Southern Corp	10 569	10 376	0,09
Cie de St-Gobain	23 564	9 992	0,09
Fanuc Corporation	6 400	9 878	0,09
Legrand	18 908	9 774	0,09
East Japan Railway	12 300	9 676	0,09
Deere & Co	10 091	9 446	0,08
Koninklijke Philips	33 934	9 430	0,08
Mitsui	73 000	9 137	0,08
Canadian Pacific Railway Ltd	6 731	8 735	0,08
Republic Services	16 779	8 696	0,08
Mitsubishi Electric	68 400	8 681	0,08
Central Japan Railway	5 700	8 538	0,08
Transurban Group	125 217	8 501	0,07
Assa Abloy B	48 637	8 225	0,07
Experian	45 984	8 125	0,07
Relx NV	52 891	8 104	0,07
Brambles Ltd	97 957	7 990	0,07
Daikin Industries	9 500	7 943	0,07
Itochu Corp	65 100	7 870	0,07
Paccar	13 378	7 766	0,07
Cummins	6 191	7 687	0,07
Adecco Group AG	12 886	7 677	0,07
Relx Plc	46 096	7 498	0,07
Vestas Wind System	12 661	7 489	0,07
Komatsu	36 200	7 465	0,07
Kone Oyj	18 178	7 415	0,07
Nidec	9 300	7 305	0,06
Ingersoll-Rand PLC	10 708	7 300	0,06
Wolseley	13 067	7 278	0,06
Volvo B	68 019	7 237	0,06
Waste Connections Inc	9 715	6 936	0,06
Atlantia SPA	31 654	6 752	0,06
Roper Technologies	4 011	6 671	0,06
Kubota	51 200	6 654	0,06
Ferrovial SA	40 563	6 606	0,06
Rockwell Automation	5 348	6 530	0,06
DSV	16 041	6 495	0,06
Geberit AG Reg	1 772	6 465	0,06
Marubeni	123 600	6 381	0,06
Stanley Black and Decker Inc	6 003	6 255	0,06
Airports of Thailand (foreign shs)	61 500	6 209	0,05
AP Moller Maersk AS	426	5 858	0,05
Cintas	5 518	5 793	0,05
Fortive Corp	11 877	5 787	0,05
Sumitomo	52 400	5 614	0,05
Nielsen Holdings PLC	14 574	5 554	0,05
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	7 468	5 507	0,05
Recruit Holdings Co Ltd	15 000	5 480	0,05
Ashtead Group PLC	30 661	5 438	0,05
SMC	2 500	5 434	0,05
Wolters Kluwer	16 267	5 365	0,05
Equifax	4 985	5 354	0,05
CRRC Corp Ltd	647 000	5 276	0,05
Kintetsu Group Holdings Co	150 000	5 211	0,05
Secom	7 700	5 127	0,05
Odakyu Electric Railway	27 500	4 954	0,04
West Japan Railway	8 800	4 917	0,04
DCC PLC	7 197	4 880	0,04
Grainger (WW)	2 290	4 832	0,04
Delta Air Lines	10 787	4 820	0,04
Ametek	10 409	4 596	0,04
Taisei	72 000	4 587	0,04
CNH Industrial NV	57 724	4 571	0,04
Masco	15 397	4 423	0,04
Makita Corp	7 200	4 391	0,04
Brenntag AG	8 657	4 380	0,04
Skf Svenska Kullager Fabriker B	25 982	4 355	0,04
Keio Electric Railway	58 000	4 341	0,04
Fastenal Co	10 069	4 297	0,04
Intertek Group	10 996	4 297	0,04
IHS Markit Ltd	13 347	4 294	0,04
Asahi Glass	69 000	4 278	0,04
J. B. Hunt Transport	4 838	4 266	0,04
SM Investments	35 270	4 222	0,04
Macquarie Infrastructure Corp	5 551	4 120	0,04
Mass Transit Railway Corporation	90 000	3 976	0,03
C.H. Robinson Worldwide INC	5 971	3 974	0,03
Keppel Corp	108 400	3 947	0,03
Cheil Industries Inc	4 157	3 924	0,03
China Communications Construction	370 000	3 867	0,03

SK C&C CO LTD	2 238	3 863	0,03
Southwest Airlines	8 327	3 770	0,03
CCR S.A.	84 238	3 753	0,03
Snap-On	2 396	3 728	0,03
American Airlines Group Inc	8 629	3 660	0,03
Xylem Inc	8 069	3 630	0,03
Bunzl Plc	15 285	3 619	0,03
Toshiba	160 000	3 528	0,03
Osram Licht	7 321	3 495	0,03
Dover	5 131	3 493	0,03
United Continental Holdings	5 275	3 493	0,03
Dai Nippon Printing	38 000	3 419	0,03
Acuity Brands Inc	1 622	3 402	0,03
Aurizon Holdings Ltd	102 032	3 390	0,03
Hutchison Port Hld	827 100	3 269	0,03
Obayashi	37 000	3 219	0,03
KANSAS CITY SOUTHERN	4 170	3 214	0,03
Toto	8 900	3 206	0,03
Hyundai Heavy Industries	2 773	3 035	0,03
CHINA RAILWAY CONST H	259 500	3 035	0,03
Gea Group	7 961	2 916	0,03
Yamato Holdings	15 400	2 851	0,03
Sandvik	25 229	2 843	0,03
Hyundai Engineering & Construction	8 686	2 796	0,02
Sydney Airport	70 415	2 775	0,02
AO Smith Corp	6 411	2 758	0,02
AerCap Holdings NV	7 110	2 688	0,02
Bidvest Group Ltd	22 318	2 687	0,02
Middleby Corp/The	2 274	2 661	0,02
Eiffage SA	4 104	2 605	0,02
Stericycle Inc	3 523	2 466	0,02
LG Corp	5 382	2 429	0,02
United Rentals Inc	2 494	2 392	0,02
Weir Group Plc	11 229	2 382	0,02
ARCONIC INC	12 659	2 132	0,02
NSK	20 000	2 109	0,02
Capita Plc	35 028	2 088	0,02
Pentair Ltd	4 092	2 084	0,02
SGS	112	2 074	0,02
Alfa Sab De CV	180 692	2 048	0,02
Abertis Infraestructuras	15 392	1 961	0,02
Aggreko	15 278	1 574	0,01
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	43 099	1 562	0,01
Latam Airlines Group SA (ADR)	20 900	1 553	0,01
Hino Motors	16 000	1 483	0,01
A.P Moeller - Maersk A/S	93	1 351	0,01
ABB (SEK)	6 101	1 170	0,01
Skanska B	4 814	1 035	0,01
Alfa Laval	5 023	757	0,01
Securitas B	4 323	620	0,01
Brookfield Business Partners LP	967	211	0,00
Orascom Construction Ltd	3 456	165	0,00
Schindler Holding AG-Reg	11	17	0,00
Summa Industri	1 112 620	9,79	
Apple Inc	182 373	191 889	1,69
Microsoft	252 608	142 602	1,25
Facebook Inc.	77 803	81 318	0,72
Alphabet Inc Class C	10 707	75 074	0,66
Alphabet Inc Class A	9 615	69 219	0,61
Intel	163 910	54 008	0,48
Cisco Systems	180 512	49 557	0,44
International Business Machines Corp	31 988	48 236	0,42
Samsung Electronics	3 291	44 606	0,39
Visa Inc - Class A shares	62 686	44 431	0,39
Tencent Holdings Ltd	182 200	40 499	0,36
Oracle Corporation	106 601	37 236	0,33
Qualcomm	53 027	31 409	0,28
Mastercard Inc	32 819	30 784	0,27
Wipro Ltd (ADR)	338 900	29 803	0,26
Taiwan Semiconductor	566 000	28 957	0,25
Alibaba Group Holding Ltd	35 942	28 672	0,25
Sap SE	35 800	28 407	0,25
Texas Instruments	39 475	26 168	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	94 662	24 724	0,22
Accenture PLC	22 047	23 460	0,21
NVIDIA	18 487	17 927	0,16
Automatic Data Processing	17 401	16 248	0,14
Adobe Systems	17 265	16 147	0,14
Baidu Inc	9 448	14 112	0,12
Salesforce.Com Inc	21 995	13 679	0,12

PAYPAL HOLDINGS INC	37 913	13 594	0,12
Hon Hai Precision	570 863	13 549	0,12
Applied Materials	41 212	12 082	0,11
ASML Holding NV	11 780	12 038	0,11
Keyence	1 700	10 619	0,09
Cognizant Tech Solutions	20 705	10 539	0,09
Yahoo	29 672	10 424	0,09
Ebay	37 322	10 067	0,09
NXP Semiconductors NV	11 060	9 848	0,09
Corning	44 629	9 840	0,09
Intuit	9 196	9 575	0,08
Canon	36 400	9 342	0,08
Hitachi	180 000	8 861	0,08
Murata Manufacturing	7 200	8 777	0,08
Analog Devices	13 219	8 721	0,08
AMADEUS IT GROUP S.A	20 335	8 412	0,07
HP Inc	61 192	8 250	0,07
Fidelity National Informatio	11 917	8 189	0,07
Infineon	51 618	8 166	0,07
Electronic Arts	11 383	8 145	0,07
Nintendo	4 200	8 028	0,07
Fiserv	8 276	7 991	0,07
Nokia A	172 476	7 582	0,07
SK Hynix Inc	21 997	7 396	0,07
Activision Blizzard	22 448	7 364	0,06
Naver Corporation	1 260	7 345	0,06
Micron Technology	35 852	7 139	0,06
Lam Research Corp	7 351	7 061	0,06
Fujifilm	19 700	6 805	0,06
Paychex	12 276	6 789	0,06
Ericsson LM-B SHS	125 288	6 703	0,06
Western Digital Corp	10 812	6 674	0,06
Xilinx	10 998	6 032	0,05
NetEase Inc	3 078	6 021	0,05
Samsung Electronics PFD	553	5 961	0,05
Tokyo Electron	6 900	5 936	0,05
Microchip Technology	10 182	5 934	0,05
Linear Technology	10 400	5 891	0,05
Symantec	26 333	5 715	0,05
Kyocera	12 200	5 523	0,05
Skyworks Solutions Inc	7 811	5 298	0,05
Dell Technologies Inc	10 028	5 008	0,04
Cielo	63 966	4 980	0,04
Mediatek	81 000	4 943	0,04
Citrix	5 980	4 852	0,04
Kla-Tencor	6 731	4 811	0,04
CDW Corp/DE	10 092	4 776	0,04
Autodesk	7 066	4 751	0,04
Flex Ltd	36 315	4 741	0,04
CA Inc	16 288	4 701	0,04
Alliance Data Systems Corp	2 255	4 681	0,04
Red Hat Inc	7 370	4 667	0,04
Maxim Integrated Products	13 302	4 661	0,04
CDK Global Inc	8 508	4 614	0,04
PHISON ELECTRONICS CORP	62 000	4 465	0,04
Sage Group PLC	60 267	4 431	0,04
CGI Group Inc	10 101	4 409	0,04
Fujitsu Ltd	87 000	4 401	0,04
Check Point Software Technologies Ltd	5 656	4 340	0,04
ServiceNow Inc	6 341	4 282	0,04
Largan Precision	4 000	4 273	0,04
FleetCor Technologies Inc	3 286	4 225	0,04
Omron	11 900	4 157	0,04
Constellation Software Inc/Canada	982	4 059	0,04
Netapp INC	12 220	3 915	0,03
Akamai Technologies	6 402	3 878	0,03
Delta Electronics	85 406	3 840	0,03
Palo Alto Networks Inc	3 337	3 791	0,03
Cap Gemini	4 923	3 781	0,03
Western Union Co/The	18 882	3 726	0,03
Seagate Technology	10 706	3 712	0,03
Trimble Inc	13 380	3 665	0,03
Synopsys	6 771	3 621	0,03
F5 Networks Inc	2 672	3 513	0,03
TDK Corp	5 500	3 444	0,03
Gartner Inc	3 627	3 330	0,03
Stmicroelectronics	31 664	3 269	0,03
Arrow Electronics	5 022	3 253	0,03
Juniper Networks	12 449	3 196	0,03
Advanced Semiconductor Engineering	343 000	3 195	0,03
Vantiv, Inc	5 884	3 187	0,03

Total System Services	6 644	2 959	0,03
Ingenico	4 069	2 958	0,03
Splunk Inc	6 172	2 868	0,03
Twitter Inc	19 221	2 846	0,03
Global Payments Inc	4 467	2 817	0,02
Konica Minolta Inc	31 000	2 803	0,02
Open Text Corp	4 976	2 795	0,02
Broadridge Financial Solutions	4 586	2 762	0,02
Computer Sciences Corp	5 055	2 729	0,02
LG Display Co Ltd	11 438	2 706	0,02
Asustek Computer	36 000	2 689	0,02
Workday Inc	4 436	2 663	0,02
Xerox	32 885	2 608	0,02
Avnet	6 000	2 595	0,02
Quanta Computer	151 000	2 567	0,02
Samsung SDI	2 891	2 370	0,02
Nec Corp	98 000	2 366	0,02
AU Optronics Corp (ADR)	70 300	2 261	0,02
Mobileye NV	6 446	2 232	0,02
Verisign	3 189	2 204	0,02
Pegatron Corp	99 000	2 149	0,02
Lenovo Group	386 000	2 126	0,02
Yahoo! Japan	50 300	1 759	0,02
Samsung Electro Mechanics	4 345	1 660	0,01
Blackberry Ltd (CAD)	25 323	1 585	0,01
Vmware Inc - Class A	2 216	1 585	0,01
HTC Corp	60 000	1 336	0,01
Versum Materials Inc	4 503	1 148	0,01

Summa IT	1 779 083	15,65	
BASF SE	32 833	27 783	0,24
Dow Chemical	43 985	22 864	0,20
DuPont (E.I) De Nemours	31 808	21 210	0,19
Air Liquide	18 499	18 727	0,16
Monsanto	18 048	17 250	0,15
Praxair	13 557	14 433	0,13
Air Products & Chemicals	10 203	13 331	0,12
Anglo American Plc	102 194	13 307	0,12
Linde	8 482	12 687	0,11
LyondellBasell Industries -CI A	14 965	11 662	0,10
Syngenta AG	3 102	11 186	0,10
Ecolab	9 839	10 478	0,09
South32 Ltd (AUD)	563 008	10 185	0,09
Shin-Etsu Chemical	13 900	9 816	0,09
PPG Industries	11 240	9 676	0,09
Randgold Resources	13 192	9 500	0,08
Sasol Ltd	32 411	8 589	0,08
Nan Ya Plastic Corp	426 730	8 564	0,08
Fortescue Metals Group	217 642	8 433	0,07
Sherwin-Williams Co	3 384	8 262	0,07
Antofagasta Plc	107 757	8 165	0,07
International Paper	16 777	8 087	0,07
Lafargeholcim Ltd	15 548	7 456	0,07
Fresnillo Plc	54 191	7 428	0,07
Upm-Kymmene	31 757	7 102	0,06
Gerdau SA (ADR)	233 539	6 662	0,06
Vulcan Materials	5 820	6 617	0,06
Siam Cement Plc (foreign shs)	51 800	6 544	0,06
Nucor Corp	11 812	6 387	0,06
Nippon Steel and Sumitomo	30 300	6 153	0,05
Amcor	62 485	6 145	0,05
Norsk Hydro	137 789	6 006	0,05
Agnico	15 417	5 896	0,05
Akzo Nobel	10 104	5 750	0,05
Givaudan	340	5 671	0,05
Newcrest Mining	41 820	5 571	0,05
Lanxess	9 229	5 514	0,05
ArcelorMittal	81 756	5 496	0,05
Nitto Denko	7 600	5 309	0,05
Toray Industries	71 000	5 233	0,05
China Steel Corp	744 000	5 170	0,05
Novozymes A/S (B shs)	15 965	5 010	0,04
Mondi Plc	26 059	4 873	0,04
Goldcorp Inc	39 011	4 831	0,04
Sealed Air	11 605	4 780	0,04
James Hardie Industries PLC	32 879	4 752	0,04
Israel Chemicals Ltd	127 341	4 749	0,04
WestRock Co	10 291	4 746	0,04
Solvay	4 318	4 607	0,04
International Flavors & Fragrances	4 296	4 599	0,04
SILVER WHEATON CORP	25 834	4 540	0,04

LG Chem	2 309	4 533	0,04
Valspar Corp/The	4 794	4 512	0,04
Asahi Kasei Corporation	56 000	4 447	0,04
First Quantum Minerals	49 027	4 434	0,04
CCL Industries Inc	2 473	4 419	0,04
Martin Marietta Materials	2 164	4 355	0,04
Ashland Global Holdings Inc	4 330	4 299	0,04
Jfe Holdings	31 000	4 298	0,04
Fletcher Building	63 607	4 271	0,04
Symrise AG	7 585	4 203	0,04
Koninklijke DSM NV	7 583	4 139	0,04
Jiangxi Copper Company Ltd.	320 000	4 057	0,04
Mitsubishi Chemical Holdings	68 200	4 027	0,04
Axalta Coating Systems Ltd	16 112	3 981	0,04
Sika AG	89	3 892	0,03
Newmont Mining	12 411	3 841	0,03
Boliden Limited B	16 110	3 833	0,03
Johnson Matthey	10 634	3 798	0,03
Crown Holdings Inc	7 858	3 753	0,03
ALBEMARLE CORP	4 648	3 635	0,03
Hyundai Steel Co	8 419	3 609	0,03
Ball Corp	5 171	3 527	0,03
Methanex Corp	8 632	3 444	0,03
Teijin	18 400	3 395	0,03
FMC Corp	6 573	3 377	0,03
Franco-Nevada Corp	6 193	3 368	0,03
China National Building MA- H	752 000	3 322	0,03
Sumitomo Chemical	75 000	3 248	0,03
Orica Ltd	25 057	2 914	0,03
CF Industries Holdings Inc	10 015	2 864	0,03
Mitsui Chemicals	70 000	2 862	0,03
Braskem SA (pref shs)	29 740	2 843	0,03
Sumitomo Metal Mining	24 000	2 817	0,02
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	203 431	2 700	0,02
Yamana Gold Inc.	102 940	2 629	0,02
K+S AG	11 879	2 583	0,02
Industrias Penoles CP	14 568	2 480	0,02
Gold Fields Ltd	81 558	2 362	0,02
Mexichem Sab De CV	109 754	2 280	0,02
Packaging Corp of America	2 925	2 254	0,02
Alumina	181 092	2 180	0,02
Kinross Gold Corp (CAD)	74 217	2 107	0,02
Nippon Paint Co Ltd	8 200	2 034	0,02
Eldorado Gold Corp	50 821	1 487	0,01
Duralex SA	64 163	1 218	0,01
OCI N.V.	6 912	1 098	0,01
ALCOA UPSTREAM COR	4 219	1 076	0,01
Tata Steel Ltd (GDR)	20 000	1 023	0,01
Summa Material	601 619	5,29	
AT&T Inc	205 099	79 244	0,70
Verizon Communications	136 927	66 401	0,58
Vodafone Group	922 186	20 688	0,18
Softbank Group Corp	32 500	19 656	0,17
China Mobile Ltd	193 287	18 617	0,16
Deutsche Telecom	107 928	16 914	0,15
KDDI Corp	59 200	13 646	0,12
BT Group	296 884	12 227	0,11
Telefonica	127 046	10 737	0,09
Orange	71 873	9 941	0,09
Telstra Corp	285 279	9 571	0,08
Telekomunikasi Indonesia TBK	3 275 000	8 789	0,08
NTT DoCoMo	42 000	8 712	0,08
Singapore Telecom	371 300	8 522	0,07
NTT	21 600	8 264	0,07
America Movil S.A.B. De C.V.	1 262 746	7 256	0,06
Rogers Communications B	18 652	6 544	0,06
Telenor	44 217	6 020	0,05
MTN Group Ltd	69 225	5 802	0,05
BCE Inc.	14 566	5 726	0,05
Level 3 Communications	11 081	5 674	0,05
Bezeq Israeli Telecom	305 020	5 270	0,05
T-Mobile US Inc	9 586	5 008	0,04
SBA Communications	5 274	4 947	0,04
Hellenic Telecommunications Organization SA	53 129	4 546	0,04
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	51 741	4 282	0,04
Centurylink Inc	19 515	4 216	0,04
Digi.Com	417 000	4 079	0,04
Spark New Zealand	185 138	3 999	0,04
Telecom Italia S	605 535	3 986	0,04
Telefonica Brasil SA (pref shs)	31 340	3 856	0,03

Maxis BHD	285 000	3 451	0,03
Swisscom	805	3 282	0,03
Koninklijke KPN NV	120 004	3 236	0,03
Taiwan Mobile	110 000	3 225	0,03
China Unicom Hong Kong	268 000	2 836	0,02
Zayo Group Holdings Inc	9 044	2 700	0,02
FAR EASTONE TELECOM. CO	129 000	2 636	0,02
Axiata Group	256 200	2 449	0,02
SK Telecom	1 355	2 283	0,02
China Telecom Corp	486 000	2 039	0,02
Sprint Corp	21 892	1 675	0,01
KT Corp (ADR)	12 480	1 597	0,01
Frontier Communications	47 498	1 458	0,01
Proximus SA	4 599	1 206	0,01
Elisa OYJ	3 836	1 137	0,01
TDC A/S	24 171	1 129	0,01
Millicom International Cellular SA (SDR)	2 026	789	0,01
Advanced Info Service (foreign shs)	20 700	772	0,01
Tele2 B	6 961	509	0,00
Global Telecom Holding SAE (GDR)	21 136	357	0,00

Summa Telekom	431 906	3,80	
Nextera Energy Inc	23 117	25 088	0,22
Dominion Resources	31 540	21 945	0,19
National Grid Plc	169 487	18 105	0,16
PG&E Corp.	31 593	17 442	0,15
Exelon	51 899	16 733	0,15
Edison International	23 257	15 210	0,13
Consolidated Edison	21 518	14 403	0,13
Public Service Enterprise Gp	34 767	13 859	0,12
Eversource Energy	26 183	13 137	0,12
Enel	315 521	12 662	0,11
Entergy	18 012	12 022	0,11
Sempra Energy	11 741	10 734	0,09
Scana Corp	15 885	10 575	0,09
SSE PLC	54 816	9 556	0,08
Iberdrola	148 610	8 877	0,08
American Water Works Co Inc	12 997	8 544	0,08
Fortis	30 248	8 496	0,07
CenterPoint Energy	34 178	7 651	0,07
Red Electrica Corporation SA	39 032	6 704	0,06
Nisource Inc	32 929	6 623	0,06
Atmos Energy Corp	9 765	6 578	0,06
Centrica	247 418	6 502	0,06
Hong Kong & China Gas	383 898	6 181	0,05
Power Assets Holdings Ltd	77 000	6 167	0,05
Energias De Portugal	203 827	5 652	0,05
UGI Corp	12 709	5 320	0,05
Apa Group	88 067	4 965	0,04
Enagas	21 432	4 954	0,04
ENGIE	41 749	4 848	0,04
Suez	32 158	4 319	0,04
E.ON SE	64 447	4 137	0,04
Severn Trent Water	16 547	4 127	0,04
Guangdong Investment	330 000	3 960	0,03
Osaka Gas	109 000	3 817	0,03
Tokyo Gas	91 000	3 749	0,03
Chubu Electric Power	29 400	3 739	0,03
United Utilities Water PLC	35 887	3 630	0,03
Cia Energetica de Minas Gerais (ADR)	175 235	3 630	0,03
Kyushu Electric Power	36 200	3 575	0,03
Tohoku Electric Power	28 300	3 256	0,03
Kansai Elec Power	31 100	3 096	0,03
Cheung Kong Infrastruct.	42 000	3 036	0,03
Calpine	28 981	3 009	0,03
Gas Naturale	16 804	2 884	0,03
ENN Energy Holdings Ltd	72 000	2 691	0,02
DUET Group	147 359	2 656	0,02
Rwe	21 939	2 484	0,02
Perusahaan Gas Negara Tbk	1 233 500	2 246	0,02
Fortum	15 318	2 139	0,02
ENEL GENERACI?N CHILE S.A	10 393	1 835	0,02
RusHydro PJSC	124 899	1 651	0,01
Italgas SpA	31 356	1 123	0,01
Uniper SE	6 444	810	0,01

Summa Samhällsservice **381 131** **3,35**

Summa Aktier **11 338 311** **99,74**

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 338 311	99,74
Summa Portföljinnehav	11 338 311	99,74
Övriga tillgångar och skulder	29 339	0,26
Total summa fondförmögenhet	11 367 650	100,00

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 367 650	99,74
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Alphabet Inc	1,27%
JPMorgan Chase & Co	1,12%
Royal Dutch Shell PLC	0,66%
Unilever NV	0,48%
Taiwan Semiconductor	0,47%
HSBC Holdings PLC	0,47%
Samsung Electronics	0,44%
Toyota Motor Corp	0,43%
Roche Holding AG	0,40%
Banco Santander SA	0,27%
AstraZeneca	0,21%
Deutsche Telekom AG	0,19%
Softbank Group Corp	0,19%
Bank Of China	0,18%
Shire Pharmaceuticals	0,15%
NTT	0,15%
ABB Ltd	0,15%
Banco Bradesco SA	0,15%

Ford Motor Co	0,14%
RELX NV	0,14%
Telefonica SA	0,13%
Enel SpA	0,13%
CK Hutchison Holdings Ltd	0,12%
Twenty-First Century Fox Inc	0,12%
Bayerische Motoren Werke AG	0,11%
Liberty Global Inc	0,10%
Carnival Corp	0,09%
Industrias Penoles CP	0,09%
UniCredit SPA	0,09%
Old Mutual	0,07%
Wheelock	0,07%
A.P. Møller - Mærsk A/S	0,06%
Snam SpA	0,06%
Commerzbank AG	0,06%
PTT Pci	0,06%
Repsol SA	0,05%
Liberty Media Corp	0,05%
China State Construction Engineering Corp	0,05%
Swire Pacific Ltd	0,05%
Discovery Communications Inc	0,04%
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	0,03%
Altice NV	0,03%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Fonden SPP Bygga fusionerades in i SPP Aktiefond Global 26 april 2016. Fusionen påverkar inte fondens resultat för året utan förmögenheten i SPP Bygga, vid fusionstillfället, kommer in under andelsutgivning i Not 2.

SPP Penningmarknadsfond

SPP Penningmarknadsfond är en aktivt förvaltd ränfefond som har som mål att med låg risk och med en genomsnittlig återstående löptid på upp till ett år, uppnå en avkastning som överstiger den korta räntemarknaden. Fonden placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade i svenska kronor, huvudsakligen utgivna av nordiska emittenter. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden, durationen, är på högst ett år och fonden investerar endast i värdepapper med utgivare som har hög kreditvärdighet, Investment Grade, lägst S&P BBB- eller motsvarande.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

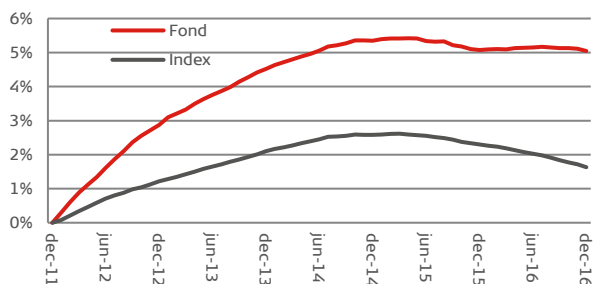
Startdatum: 1996-01-12
Fondtyp: Ränfefond
Förvaltare: Andreas Hålldahl
Bankgiro: 358-0024
PPM-nr: 442897

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpvavgift

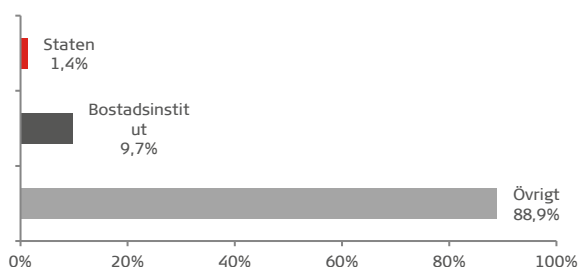
Jämförelseindex

OMRX T-Bill Index

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Penningmarknadsfond avkastade med 0,0 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex sjönk med -0,7 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med 2 715 miljoner kronor och uppgick vid periodens slut till 6 171 miljoner. Fonden hade ett nettoinflöde på 2 716 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Året första två månader präglades av ett starkt kapitalinflöde då investerare valde att sälja av riskfyllda tillgångar och öka sina innehav i lågriskinvesteringar. Trenden vände dock till löpande utflöden från och med mars då börsen vände uppåt igen. Riksbanken sänkte sin styrränta ytterligare i början av året, vilket gjorde att de korta marknadsräntorna låg på omkring -0,4 till -0,6 procent i snitt under året. Dessa förhållanden gjorde det mycket svårt att skapa avkastning i fonden, men bland annat stabila säkerställda obligationer bidrog till ett starkt slutresultat givet omständigheterna.

Marknadens utveckling

Året inleddes med turbulens på de finansiella marknaderna på grund av oro kring det låga oljepriset samt den ekonomiska utvecklingen i Kina, vilket bland annat ledde till att räntenivåerna föll kraftigt i januari och februari. Under februari sänkte även Riksbanken styrräntan med hela 15 punkter till -0,5 procent. I mars återhämtade sig marknadens riskvilja då ECB inkluderade fler obligationstyper i sina stödköp. Detta ledde till ett kraftigt kreditrally under några månader. I juni röstade Storbritannien för att lämna EU-samarbetet, och beskedet följdes av några dagars marknadsturbulens och mycket vida kreditspreadar som därefter snävade in igen. Även Trumps vinst i USAs presidentval kom oväntat för marknaderna, och hans fokus på en expansiv finanspolitik gjorde att räntenivåerna handlades upp kraftigt. Dessutom ökade diskussionen även globalt kring att gå ifrån enbart centralbanksstimulanser till en ökad finanspolitisk styrning med exempelvis skattesänkningar och ökade infrastrukturinvesteringar.

Framtiden

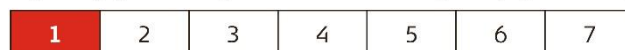
Givet ett fortsatt utmanande ränteklimat och fondens låga riskprofil förväntas en marginellt negativ avkastning i fonden under helåret 2017. Förutsättningarna för att skapa avkastning skulle förbättras om Riksbanken överväger att förändra sin räntepolitik med negativ styrränta, men detta förväntas inte ske förrän tidigast under slutet av 2017 eller i början av 2018. En investering i fonden bör således ses i relation till andra möjligheter samt som ett sätt att bevara värde snarare än att generera avkastning.

Väsentliga risker

Fondens genomsnittliga räntebindningstid är mycket låg, max 1 år, varför fondens värde påverkas i låg grad av ränteförändringar. Även kreditrisken är låg då fonden endast placerar i värdepapper med hög kreditvärdighet. SPP Penningmarknadsfond håller en lägre kreditriskprofil än jämförbara penningmarknadsfonder.

Riskindikator SPP Penningmarknadsfond

Lägre risk ← → **Högre risk**
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	2 108 321	Svenska staten	1 786 565
Swedbank Hypotek AB Cov	558 852	Swedbank Hypotek AB Cov	682 632
Stadshypotek AB - Cov	530 640	Leaseplan Corporation	330 824
DnB Boligkreditt AS - Cov	444 788	Landsforsakringar Hypotek	315 022
Nordea Hypotek AB - Covered Bonds	414 749	Nykredit Realkredit A/S - Covered Bonds	304 292

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	6 171	8 886	5 717	3 129	3 032	2 861	1 358	1 016	1 260	618
Andelsvärde, kr	118,59	118,62	118,93	117,99	116,14	114,78	112,32	113,01	114,84	112,99
Antal utestående andelar, tusental	52 033	74 907	48 074	26 519	26 106	24 927	12 092	8 991	10 975	5 470
Utdelning per andel	-	-	-	-	1,93	0,8	1,8	4,3	2,0	5,9
Total avkastning %	-0,0	-0,3	0,8	1,6	2,9	2,9	1,0	2,2	3,5	2,9
Index inkl. utdelning %	-0,7	-0,3	0,5	0,9	1,2	1,6	0,3	0,4	4,5	3,4

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	0,1	0,2	0,2	0,2	0,1	0,3	0,4	0,5	0,4	0,2
Totalrisk jämförelseindex, %	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,7	0,4	0,2
Aktiv risk (tracking error), %	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,3	0,5	0,3	0,2
Sharpe kvot	2,5	0,8	3,1	5,1	9,9	3,0	3,4	1,0	neg	neg
Räntekänslighet, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	-	-	-	-
Duration, år	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	-	-	-	-	0,1	0,1	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), max under året %	-	-	-	-	3,3	1,2	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), min under året %	-	-	-	-	0,0	0,0	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	-	-	-	-	0,0	0,0	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-0,1	0,3	1,2	2,2	2,9	1,9	1,6	2,8	3,2	2,5
5 år, %	1,0	1,6	1,8	2,1	2,5	2,5	2,3	2,5	2,6	2,5

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	0	0	0	0	34	1	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	20,97	20,94	21,05	21,12	21,31	21,11	19,84	20,07	20,35	20,72
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,36	1,36	1,37	1,37	1,38	1,37	1,30	1,30	1,31	1,29

Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	1,3	1,2	1,4	0,8	1,7	2,4	2,0	2,9	3,0	2,0
Andel av omsättning som skett genom näst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	23,0	24,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
More Boligkredit AS	8,3
Skandiabanken AB	8,1
Ålandsbanken Abp	7,6
DnB Boligkredit AS	7,2
Danske Bank A/S	6,2
Swedbank Hypotek AB	4,9
ABN AMRO Bank NV	4,9
Nordea Hypotek AB	4,9
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,9
Sparebank 1 Næringskredit AS	3,8

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-64 504	-95 536
Ränteeinkäfter	83 699	87 894
Summa intäkter och värdeförändring	19 195	-7 642

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-17 932	-15 330
Ersättning till fondbolaget	-16 968	-14 504
Ersättning till förvaringsinstitut	-875	-759
Ersättning till tillsynsmyndighet	-89	-67
Övriga kostnader*	-580	-221
Summa kostnader	-18 512	-15 551
Årets resultat	683	-23 192

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	6 071 554	8 668 723
Penningmarknadsinstrument	85 153	205 334
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	6 156 707	8 874 057
Bankmedel och övriga likvida medel	12 194	2 913
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 004	10 298
Summa tillgångar	6 171 904	8 887 269

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 048	-1 488
Summa skulder	-1 048	-1 488

Fondförmögenhet (Not 2)	6 170 856	8 885 781
-------------------------	-----------	-----------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	8 885 781	5 717 340
Andelsutgivning	3 439 325	8 829 812
Andelsinlösen	-6 154 933	-5 638 179
Resultat enligt resultaträkning	683	-23 192
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 170 856	8 885 781

Portföljoversikt SPP Penningmarknadsfond per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 185		290 000 000	301 129 4,88
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528		290 000 000	299 454 4,85
Summa Bostadsinstitut		600 583	9,73
SWEDISH T-BILL 2017/03/15		75 000 000	75 142 1,22
SWEDISH T-BILL 2017/02/15		10 000 000	10 011 0,16
Summa Statsobligationer		85 153	1,38
More Boligkredit AS FRN 2017/09/13 Covd	510 000 000	511 389	8,29
DnB NOR Boligkredit FRN 2018/01/18	445 000 000	446 095	7,23
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVD	376 000 000	377 669	6,12
Danske Bank FRN 2017/04/04 Covered	325 000 000	326 202	5,29
ABN Amro Bank NV FRN 2017/07/13 Covered	300 000 000	300 652	4,87
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	290 000 000	299 434	4,85
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covd	250 000 000	250 600	4,06
SpareBank 1 Naeringskredit FRN 18/10/10COV	235 000 000	236 098	3,83
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19 CO	205 000 000	205 332	3,33
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covd	192 000 000	193 731	3,14
Realkredit Danmark FRN 2017/10/01 COVD	175 000 000	175 387	2,84
SpareBank 1 SR Bank FRN 2018/08/23	150 000 000	149 962	2,43
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	137 000 000	137 593	2,23
SpareBank 1 SMN FRN 2017/11/06	130 000 000	130 909	2,12
Santander Consumer Bank AS FRN 2018/06/12	125 000 000	125 172	2,03
Eika Boligkredit AS FRN 2018/12/03	125 000 000	124 984	2,03
Skandiabanken FRN 2018/05/21	125 000 000	124 940	2,02
Credit Suisse AG/London FRN 2017/12/12	121 000 000	121 012	1,96
Fortum OYJ FRN 2018/03/20	101 000 000	101 568	1,65
Fortum Värme Holding AB FRN 2017/11/27	100 000 000	100 121	1,62
Stångåstaden AB FRN 2017/03/27	100 000 000	100 037	1,62
BPCE SA FRN 2017/11/17	82 000 000	81 861	1,33
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/30	79 000 000	79 422	1,29
Uppsalahem AB FRN 2017/11/07	77 000 000	77 085	1,25
Sparbanken Skåne FRN 2018/04/09	70 000 000	70 101	1,14
AP Moeller - Maersk A/S FRN 2018/02/26	68 500 000	69 604	1,13
Volvo Treasury FRN 2018/02/26	60 000 000	60 688	0,98
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/02	60 000 000	60 268	0,98
Danske Bank FRN 2018/04/03 Covered	54 000 000	54 226	0,88
Svensk Exportkredit AB FRN 2017/09/11	50 000 000	50 052	0,81
Volvo Treasury FRN 2017/12/13	44 000 000	44 380	0,72
Lejonfastigheter AB FRN 2018/06/20	43 000 000	43 160	0,70
LeasePlan Corp NV FRN 2017/10/05	40 000 000	39 983	0,65
Sparebanken Vest FRN 2018/09/10	34 000 000	33 876	0,55
Hemsö Fastighets AB FRN 2018/10/24	33 000 000	33 708	0,55
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2018/11/06	30 000 000	30 242	0,49
Ålandsbanken AB FRN 2017/11/27	25 000 000	25 045	0,41
Holmen AB FRN 2017/09/20	25 000 000	25 037	0,41
SpareBank 1 SMN FRN 2018/10/29	22 000 000	22 036	0,36
Willhem AB FRN 2018/01/26	20 000 000	20 062	0,33
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2018/04/25	8 000 000	8 035	0,13
AP Moeller - Maersk A/S 3.75% 2018/02/26	3 000 000	3 212	0,05
Summa Övriga		5 470 971	88,66

Summa Räntebärande värdepapper 6 156 707 99,77

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 6 156 707 99,77

Summa Portföljinnehav 6 156 707 99,77

Övriga tillgångar och skulder 14 149 0,23

Total summa fondförmögenhet 6 170 856 100,00

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 156 707	99,77
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		

3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

7. Övriga finansiella instrument

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
DnB ASA	9,46%
Danske Bank A/S	9,01%
Skandia AB	8,14%
Ålandsbanken Abp	7,61%
SpareBank 1 SMN	2,48%
Volvo AB	1,70%
Svenska staten	1,38%
A.P. Møller - Mærsk A/S	1,18%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

- Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
- Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Obligationsfond

SPP Obligationsfond är en aktivt förvaltd räntefond som har som mål att med god riskspridning nå en avkastning som överstiger genomsnittet för den svenska räntemarknaden. Fonden placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade i svenska kronor. Den genomsnittliga räntebindningstiden, durationen, ligger mellan två och sju år och fonden investerar endast i värdepapper med utgivare som har hög kreditvärdighet, Investment Grade, lägst S&P BBB- eller motsvarande. Fonden har låg ränterisk och påverkas i liten grad av ränteförändringar.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

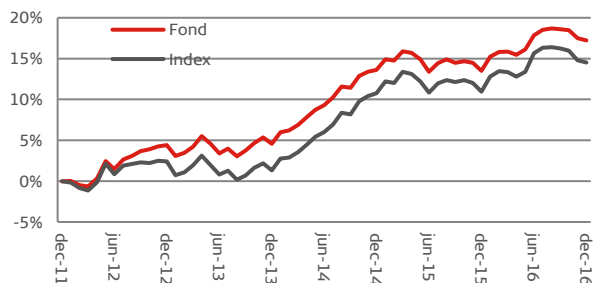
Startdatum: 1996-01-12
Fondtyp: Räntefond
Förvaltare: Gustaf Linnell
Bankgiro: 357-9992
PPM-nr: 534800
Morningstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

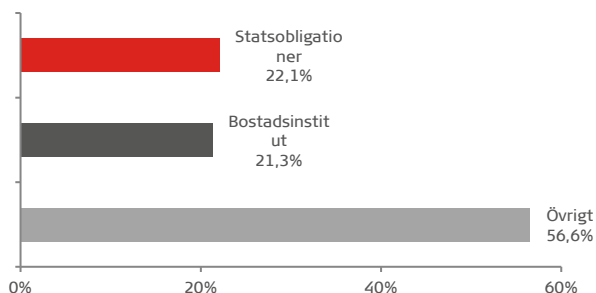
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD6 Sweden All Government 6y	70%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	30%

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Obligationsfond steg med 3,3 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 3,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 925 miljoner kronor till 4 943 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 777 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var underviktad inom ränterisk under hela året, med den största undervikten efter Brexitomröstningen. Fonden var även placerad med övervikt i bostads- och kommunobligationer under hela perioden med fokus på obligationer med lite längre löptid. Under det första halvåret fram till brexit-omröstningen, som präglades av sjunkande räntenivåer, utvecklades fonden sämre än jämförelseindex. Därefter hämtades hela undervikningen in, och tack vare en utökad undervikt inom ränterisk och god timing när räntenivåerna vände uppåt igen slutade fonden på en överavkastning jämfört med index. Fonden lyckades navigera väl i lågräntemiljön med undantag för perioden i samband med Brexitomröstningen då marknadsrörelserna blev kraftigare än förväntat.

Marknadens utveckling

Året inleddes med turbulens på de finansiella marknaderna på grund av oro kring det låga oljepriset samt den ekonomiska utvecklingen i Kina, vilket bland annat ledde till att räntenivåerna föll kraftigt i januari och februari. Under februari sänkte även Riksbanken styrräntan med hela 15 punkter till -0,5 procent. I mars återhämtade sig marknadens riskvilja då ECB inkluderade fler obligationstyper i sina stödköp. Detta ledde till ett kraftigt kreditrally under några månader. I juni röstade Storbritannien för att lämna EU-samarbetet, och beskedet följdes av några dagars marknadsturbulens och mycket vida kreditspreadar som därefter snävade in igen. Även Trumps vinst i USAs presidentval kom oväntat för marknaderna och hans fokus på en expansiv finanspolitik gjorde att räntenivåerna handlades upp kraftigt. Dessutom ökade diskussionen även globalt kring att gå ifrån enbart centralbanksstimulanser till en ökad finanspolitisk styrning med exempelvis skattesänkningar och ökade infrastrukturinvesteringar.

Framtiden

Ett ökat retoriskt fokus på finanspolitiska stimulanser har fått räntenivåerna att stiga, och framöver väntas en fortsatt volatil lågräntemiljö där avvägningarna mellan monetära och finanspolitiska stimulanser kan komma att utgöra en nyckelfråga för hur ledande politiker och marknader utvecklas. Hur Trump väljer att gå vidare med sitt svårtolkade politiska program samt utfallet i val i viktiga EU-länder som Frankrike, Tyskland och Nederländerna utgör ytterligare osäkerhetsmoment. Sammantaget innebär detta att fonden är positionerad för fortsatt opportunistiskt värdeskapande i en osäker tid.

Väsentliga risker

Fondens duration är medellång, mellan 3-7 år, varför fondens värde påverkas i högre grad av ränteförändringar än fonder med kortare räntebindningstid. Då fonden investerar endast i värdepapper med utgivare som har hög kreditvärdighet är kreditrisken i fonden låg.

Riskindikator SPP Obligationsfond

Lägre risk ← → Högre risk
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	2 257 670	Svenska staten	1 994 862
Kommuninvest i Sverige AB	851 370	Kommuninvest i Sverige AB	582 192
Stadshypotek AB	246 589	Stadshypotek AB	222 273
SEB AB - Covered Bonds	230 202	Landsforsakringar Hypotek	208 304
Swedbank Hypotek AB - Covered Bonds	187 734	Volvofinans Bank AB	139 290

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	4 943	4 018	3 803	2 178	2 157	1 975	1 344	891	1 105	620
Andelsvärde, kr	146,06	141,41	141,53	130,28	130,08	129,21	119,83	123,82	126,81	112,62
Antal utestående andelar, tusental	33 846	28 412	26 868	16 719	16 580	15 283	11 219	7 195	8 711	5 501
Utdelning per andel	-	-	-	-	4,77	3,6	6,6	4,5	1,1	2,2
Total avkastning %	3,3	-0,1	8,6	0,2	4,4	10,9	1,9	1,3	13,7	0,9
Index inkl. utdelning %	3,2	0,2	9,3	-1,1	2,4	11,2	2,4	1,0	14,5	1,6
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	2,5	2,5	2,7	3,0	3,1	3,6	3,7	4,8	4,3	2,5
Totalrisk jämförelseindex, %	2,9	2,7	3,1	3,3	3,4	3,7	3,8	5,0	4,4	2,5
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,4	0,5	0,5	0,5	0,3	0,4	0,4	0,3	0,2
Sharpe kvot	0,8	1,6	1,3	0,4	2,0	1,5	0,3	1,0	0,7	neg
Räntekänslighet, %	4,2	4,4	4,0	4,3	4,5	4,4	-	-	-	-
Duration, år	4,2	4,5	4,0	4,4	4,6	4,5	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	17,0	17,8	8,3	13,1	6,4	5,0	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), max under året %	21,4	22,6	20,1	19,0	11,8	20,2	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), min under året %	12,2	11,7	1,7	2,1	2,0	0,0	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	18,8	18,7	13,1	9,8	11,8	5,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	1,6	4,2	4,3	2,3	7,6	6,3	1,6	7,3	7,1	0,7
5 år, %	3,2	4,7	5,1	3,7	6,3	5,6	3,5	4,2	5,5	3,7
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	200	356	741	109	95	26	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	21,59	21,13	21,92	20,86	21,35	21,69	20,28	19,71	20,79	20,06
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,38	1,36	1,41	1,37	1,39	1,42	1,30	1,30	1,34	1,29
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,9	1,6	2,6	0,8	1,1	1,4	2,1	1,6	1,4	2,6
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16,0	26,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	22,1
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	13,6
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	7,2
Landshypotek AB	5,4
Swedbank Hypotek AB	4,7
Stadshypotek AB	4,6
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,5
Nordea Hypotek AB	3,9
Nykredit Realkredit A/S	3,0
Länsförsäkringar Bank	2,8

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	55 521	-97 250
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	18 159	16 051
Ränteutgifter	86 629	80 042
Summa intäkter och värdeförändring	160 308	-1 157
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-10 540	-8 185
Ersättning till fondbolaget	-10 033	-7 751
Ersättning till förvaringsinstitut	-456	-389
Ersättning till tillsynsmyndighet	-51	-44
Övriga kostnader*	-528	-610
Summa kostnader	-11 069	-8 795
Årets resultat	149 240	-9 951

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	4 941 648	4 013 482
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	4 941 648	4 013 482
Bankmedel och övriga likvida medel	1 412	302
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 275	4 556
Summa tillgångar	4 944 335	4 018 341
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-848	-687
Summa skulder	-848	-687
Fondförmögenhet (Not 2)	4 943 488	4 017 654
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	13 836,95	11 408
% av fondförmögenhet	0,28	0,28
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	4 017 654	3 802 598
Andelsutgivning	2 802 019	2 252 575
Andelsinlösen	-2 025 425	-2 027 567
Resultat enligt resultaträkning	149 240	-9 951
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 943 488	4 017 654

Portföljoversikt SPP Obligationsfond per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Swedbank Hypotek AB 1% 2021/09/15 -190	95 000 000	97 076	1,96
Swedish Covered Bond Corp FRN 20/03/18 COV	95 000 000	95 752	1,94
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	67 000 000	75 185	1,52
Stadshypotek 21/09-22 -1586	60 000 000	72 761	1,47
Swedish Covered Bond Corp 4%19/09/18 -140	60 000 000	67 248	1,36
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 142	64 000 000	65 939	1,33
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	60 000 000	65 068	1,32
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	58 000 000	64 652	1,31
Swedish Covered Bond 2 2020/06/17 - 141	57 000 000	61 110	1,24
Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020 - 1583	50 000 000	58 096	1,18
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	45 000 000	48 404	0,98
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	45 000 000	47 948	0,97
Nordea Hypotek AB 2% 20.06.2018 - 5529	40 000 000	41 823	0,85
Swedbank Hypotek AB 1% 2020/12/16 - 189	37 000 000	37 935	0,77
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 - 5530	32 000 000	34 232	0,69
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 187	25 000 000	27 005	0,55
Länsförsäkringar Hypotek 2.5 20.06.18 - 511	25 000 000	26 389	0,53
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 -5531	25 000 000	25 490	0,52
Länsförsäkringar Hypotek AB 2.5 19.06.19 512	20 000 000	21 545	0,44
Nordea Hypotek AB 1.25% 2021/05/19 -5532	15 000 000	15 608	0,32
Swedbank Hypotek AB 5.7% 2020/05/12 - 180	4 000 000	4 885	0,10

Summa Bostadsinstitut 1 054 151 21,32

Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	251 800 000	306 584	6,20
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	211 500 000	296 783	6,00
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	200 000 000	219 312	4,44
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	91 000 000	103 949	2,10
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	57 100 000	69 497	1,41
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	50 000 000	58 456	1,18
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	21 000 000	25 102	0,51
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	13 000 000	13 590	0,27

Summa Statsobligationer 1 093 273 22,12

Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVID	215 000 000	217 125	4,39
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	183 000 000	189 329	3,83
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	155 000 000	169 826	3,44
Nykredit Realkredit A/S FRN 2019/07/01 COV	145 000 000	146 638	2,97
Kommuninvest 0.75 2020/02/16 K2002	140 000 000	144 680	2,93
Eika Boligkreditt AS 2.375% 03.12.2018	115 000 000	119 873	2,42
FMS Wertmanagement AoER 3.075% 22/06/01	100 000 000	113 506	2,30
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	101 000 000	108 663	2,20
KfW FRN 2017/12/04	100 000 000	100 415	2,03
OP Corporate Bank PLC FRN 2019/09/16	82 000 000	81 838	1,66
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.1% 18/02/23 COV	76 000 000	79 270	1,60
SEB AB FRN 19/2/19 COV	78 000 000	79 180	1,60
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 -572	72 000 000	78 645	1,59
SpareBank 1 Naeringskreditt FRN 18/10/10COV	75 000 000	75 350	1,52
Länsförsäkringar Bank 2.75% 2019/01/22	68 000 000	73 391	1,48
Ålandsbanken AB FRN 2019/03/25 COVID	65 000 000	65 088	1,32
Volvofinans Bank AB FRN 2022/01/25	65 000 000	64 822	1,31
DnB NOR ASA 3.07% 2018/10/15	55 000 000	58 147	1,18
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/12/29	55 000 000	55 842	1,13
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVID	50 000 000	50 222	1,02
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	42 000 000	44 208	0,89
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVID	40 000 000	39 975	0,81
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19	35 000 000	35 057	0,71
Nordea Bank AB FRN 2017/01/16	35 000 000	35 002	0,71
Nordea Bank AB 0.85% 2020/02/18	33 000 000	33 684	0,68
KfW 4.0 2022/06/01	25 000 000	30 159	0,61
Volvo Treasury FRN 2018/02/26	28 500 000	28 827	0,58
SBAB Bank AB 3% 2018/10/11	25 000 000	26 475	0,54
Rodamco Sverige AB 2.250% 2019/06/03	25 000 000	26 431	0,53
Fortum Oyj FRN 2018/03/20	26 000 000	26 146	0,53
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	25 000 000	25 761	0,52
Willhem AB FRN 2018/08/22	25 000 000	25 189	0,51
Kommuninvest FRN 2019/10/18	25 000 000	25 179	0,51
Landshypotek AB FRN 2021/05/19 COVID	24 000 000	24 264	0,49
Scania CV AB 1% 2020/03/16	20 000 000	20 303	0,41
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	20 000 000	20 257	0,41

Kommuninvest FRN 2019/04/17	20 000 000	20 136	0,41
Volvofinans Bank AB FRN 2020/09/08	20 000 000	20 033	0,41
Eika Boligkreditt AS FRN 2018/12/03	20 000 000	19 997	0,40
Intl Bank Rec & Dev 1.375 2019/6/23 - GREEN	17 940 000	18 724	0,38
Hemsö Fastighets AB FRN 2018/10/24	16 000 000	16 343	0,33
Skandinaviska Enskilda 1.5% 2021/12/15 -574	15 000 000	15 621	0,32
Öresundsbrokonsortiet 5 2020/12/01	13 000 000	15 427	0,31
Förvaltnings AB Framtiden 2.67% 02.10.17	15 000 000	15 410	0,31
Kommuninvest FRN 2019/07/19	15 000 000	15 121	0,31
SBAB Bank AB 0.8% 2020/04/22	14 000 000	14 224	0,29
Länsförsäkringar Bank FRN 2021/05/18	11 000 000	11 152	0,23
LeasePlan Corp NV 2.15% 2018/05/28	10 000 000	10 357	0,21
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	10 000 000	10 043	0,20
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 18/02/16 Snr	10 000 000	10 023	0,20
LeasePlan Corp NV FRN 2018/01/31	10 000 000	10 017	0,20
LeasePlan Corp NV FRN 2017/10/05	10 000 000	9 996	0,20
Sampo Oyj 1.25% 2020/05/28	8 000 000	8 179	0,17
Sandvik AB 3% 2021/01/14	6 900 000	7 650	0,15
SEB AB FRN 17/01/16	7 000 000	7 001	0,14

Summa Övriga 2 794 224 56,52

Summa Räntebärande värdepapper 4 941 648 99,96

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 4 941 648 99,96

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FUT Mar17	402	0	455 510
SWEDISH 5YR FUT Mar17	217	0	283 255
SWEDISH 10YR FUT Mar17	124	0	189 226

Summa Futures 0 927 991

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0 0

Summa Portföljinnehav 4 941 648 99,96

Övriga tillgångar och skulder 1 840 0,04

Total summa fondförmögenhet 4 943 488 100,00

*Marknadsvärdet utgörs av finansiellt resultat i derivatpositionen. Resultatet avräknas dagligen varför utgående marknadsvärde i positionen är 0.

** Exponering motsvarande position i underliggande tillgång/-ar. Eftersom resultatet på derivatet räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den anledningen redovisas istället exponeringen (värde underliggande tillgång) i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se tabell "Risk och avkastningsmått" under avsnitt Nyckeltal.

	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 941 648	99,96
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	0	0,00
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

SPP Emerging Markets SRI

SPP Emerging Markets SRI är en indexnära aktiefond som i sina placeringar söker att efterlikna utvecklingen på börserna på tillväxtmarknader. Fonden placerar normalt i cirka 600-700 aktier fördelade på många branscher och länder. De största marknaderna är Kina, Sydkorea, Brasilien och Taiwan.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating. Från december månad har nya hållbarhetskriterier börjat implementeras som innebär att vi även exkluderar bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från vapen, alkohol, spel och/eller pornografi.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fondfakta

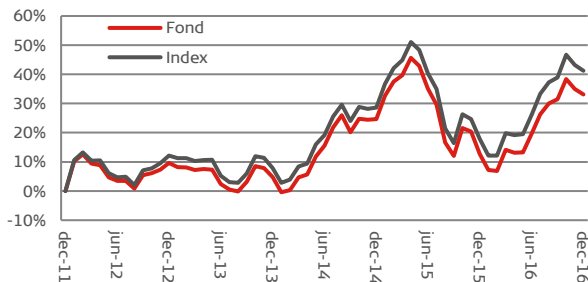
Startdatum: 2010-11-23
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
Bankgiro: 206-5522
PPM-nr: 459891
Morningsstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,75%
Ingen sälj- eller köpvavgift

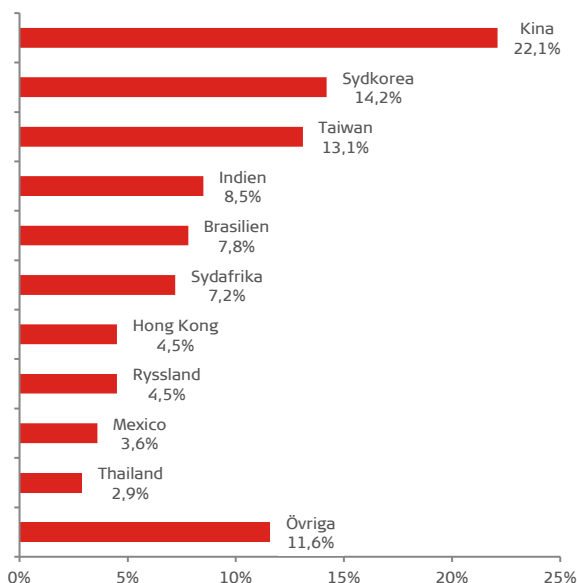
Jämförelseindex

MSCI Emerging Markets index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Emerging Markets SRI steg med 18,1 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 19,8 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med -1 467 miljoner till 7 162 miljoner kronor. Fonden har ett nettoutrflöde på -2 812 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI Emerging Markets samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhets-kriterier. Den 31 december 2016 var 120 av det underliggande indexets 832 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 8 tidigare exkluderade bolag i fondens portfölj, och 46 bolag exkluderades. Det stora antalet nya exkluderings berodde på en uppdaterad policy som exkluderar bolag med mer än 5 procent av verksamheten inom branscherna alkohol, vapen, spel om pengar samt pornografi. Skillnaden gentemot index på grund av hållbarhetskriterierna bidrog med -0,4 procentenheter genom valet av enskilda aktier. Valutaeffekter bidrog positivt med 10,2 procentenheter till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Aktier på tillväxtmarknaderna utvecklades svagt i början av året. Det berodde främst på de fallande råvarupriserna som drabbade tillväxtmarknaderna särskilt hårt och både Ryssland och Brasilien gick in i recession. Även oron över en hårdlandning i Kina bidrog till den negativa utvecklingen, men i och med att oljepriset bottnade i februari och situationen i Kina stabiliserades så vände börskurserna uppåt. Totalt sett var utvecklingen mycket positiv under det första halvåret. Denna trend fortsatte initialt under det andra halvåret, men under senare delen drabbades både Kina och Mexiko hårt av Trumps uttalanden om ökad protektionism.

Framtiden

Tillväxtmarknadernas ekonomier var inne i en positiv trend vid årsskiftet, vilket till stor del beror på stigande råvarupriser. Det råder dock en del osäkerhet kring den fortsatta utvecklingen, mycket beroende på vilka uttryck Trumps protektionism kommer att ta sig. Sammantaget är vi neutralt inställda till aktier på tillväxtmarknaderna, även om förväntar oss en högre tillväxt för tillväxtmarknaderna än under 2016.

Väsentliga risker

Fonden är exponerad mot aktiemarknaderna i tillväxtmarknaderna varför risken i fonden normalt är högre än för en aktiefond som placerar på mer mogna aktiemarknader. Eftersom fonden uteslutande placerar i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Emerging Markets

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Alibaba Group Holding Ltd	180 514	Samsung Electronics	220 266
Taiwan Semiconductor	172 265	Tencent Holdings	126 638
Baidu Inc	132 340	Ambev SA	93 710
Samsung Electronics	45 817	Vale SA	89 436
Banco Bradesco SA	42 770	China Mobile Hong Kong	88 634

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	7 162	8 629	7 834	5 549	5 005	3 005	1 826			
Andelsvärde, kr	107,86	91,34	101,08	84,96	88,79	81,86	99,83			
Antal utestående andelar, tusental	66 398	94 473	77 506	65 309	56 369	36 713	18 290			
Utdelning per andel	-	-	-	-	0,86	0,00	-			
Total avkastning %	18,1	-9,6	19,0	-4,3	9,6	-18,0	-			
Index inkl. utdelning %	19,8	-8,4	19,2	-3,8	12,2	-16,8	-			
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	16,6	16,4	11,0	11,2	14,8	-	-			
Totalrisk jämförelseindex, %	16,5	16,1	11,0	11,7	15,3	-	-			
Aktiv risk (tracking error), %	0,9	1,1	1,0	1,1	0,9	-	-			
Sharpe kvot	0,2	0,2	0,6	0,1	neg	-	-			
Active share, %	28,8	32,7								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	3,3	3,7	6,7	2,4	-5,2	-	-			
5 år, %	5,9	-1,6	-	-	-	-	-			
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,75	0,75	0,75	0,95	0,95	0,95	0,95			
Transaktionskostnader, tkr	2 007	1 551	1 426	826	1 723	1 009	763			
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Årlig avgift, %	0,85	0,81	0,81	1,01	1,02	1,02	1,02			
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000	91,49	85,13	87,57	97,36	108,74	89,73	-			
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,80	4,98	5,75	6,48	6,63	6,14	-			
Omsättning										
Omsättningshastighet, egr	0,3	0,2	0,2	0,1	0,3	0,2	0,1			
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	1,8	3,8	-			

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Samsung Electronics	4,4
Taiwan Semiconductor	4,2
Tencent Holdings	3,6
Alibaba Group Holding Ltd	2,5
China Construction Bank	1,7
China Mobile Hong Kong	1,7
Naspers Ltd	1,6
Lukoil	1,2
Industrial and Commercial Bank of China	1,2
Banco Bradesco SA	1,2

Resultaträkning, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 219 087	-1 003 458
Ränteutgifter	-	112
Utdelningar	204 061	218 216
Valutakursvinster och -förluster netto	-7 208	9 139
Summa intäkter och värdeförändring	1 415 941	-775 991
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-65 985	-68 682
Ersättning till fondbolaget	-59 804	-62 706
Ersättning till förvaringsinstitut	-6 098	-5 884
Ersättning till tillsynsmyndighet	-83	-92
Övriga kostnader*	-4 732	-3 070
Summa kostnader	-70 717	-71 752
Årets resultat	1 345 224	-847 743

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	7 126 025	8 604 678
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	7 126 025	8 604 678
Bankmedel och övriga likvida medel	16 718	9 736
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 789	20 242
Summa tillgångar	7 167 532	8 634 656
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-5 616	-5 553
Summa skulder	-5 616	-5 553
Fondförmögenhet (Not 2)	7 161 917	7 834 286
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
% av fondförmögenhet	-	-
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	8 629 103	7 834 288
Andelsutgivning	2 464 742	4 237 598
Andelsinlösen	-5 277 151	-2 595 040
Resultat enligt resultaträkning	1 345 224	-847 743
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 161 917	8 629 103

Portföljoversikt SPP Emerging Markets SRI per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads värde	% av fond- förmögenhet
Naspers Ltd-N	88 236	118 060	1,65
Hyundai Motor	32 630	35 833	0,50
JD.com Inc	139 657	32 276	0,45
Steinhoff International Holdings N.V	652 074	30 878	0,43
Hyundai Mobis	14 861	29 510	0,41
Ctrip.com International Ltd	77 957	28 328	0,40
Grupo Televisa SAB DE CV	555 431	21 191	0,30
Tata Motors	328 700	20 767	0,29
Yum China Holdings Inc	86 301	20 478	0,29
Maruti Suzuki India Ltd	23 849	16 981	0,24
Kia Motors	54 350	16 045	0,22
Mahindra & Mahindra	84 224	13 356	0,19
New Oriental Education & Technology Group	32 109	12 280	0,17
Kroton Educacional SA	317 929	11 829	0,17
WOOLWORTHS HOLDINGS	238 758	11 265	0,16
POU CHEN CORP	962 000	10 901	0,15
Cheng Shin Rubber Industry	621 334	10 648	0,15
Brilliance Chi	794 000	9 936	0,14
Lojas Renner	142 302	9 203	0,13
Hankook Tire CO Ltd	20 773	9 062	0,13
Vipshop Holdings Ltd	87 111	8 713	0,12
Bajaj Auto	24 269	8 551	0,12
Zee Entertainment Enterprise	139 733	8 474	0,12
LG Electronics	21 776	8 452	0,12
Shenzhen International Group Holdings Ltd	145 000	8 334	0,12
Coway Co Ltd	12 294	8 137	0,11
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	75 000	7 801	0,11
BYD CO H	162 000	7 754	0,11
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	113 424	7 480	0,10
TAL Education Group	11 524	7 344	0,10
Lojas Americanas SA (pref shs)	151 204	7 175	0,10
Hyundai Motor Co (pref shs)	9 166	6 853	0,10
Hero MotoCorp Ltd	16 231	6 613	0,09
Feng TAY Enterprise Co Ltd	192 840	6 550	0,09
Arcelik	119 508	6 543	0,09
Anta Sports Products Ltd	241 000	6 537	0,09
Haier Electronics Group Co Ltd	431 000	6 161	0,09
GIANT MANUFACTURING CO.	113 000	5 829	0,08
IMPERIAL HOLDINGS	47 544	5 762	0,08
MR PRICE GROUP LTD	54 039	5 728	0,08
Guangzhou Automobile Group-H	496 000	5 451	0,08
Bosch Ltd	1 926	5 427	0,08
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	84 661	5 387	0,08
Foschini	50 849	5 375	0,08
Alibaba Pictures Group Ltd	3 230 000	4 769	0,07
Lotte Shopping	2 806	4 675	0,07
Truworths International Ltd	88 140	4 665	0,07
GOME Electrical Appliances Holding Ltd	4 204 771	4 631	0,06
Tata Motors Ltd	109 660	4 390	0,06
Hanon Systems	52 421	4 061	0,06
Cheil Communications	34 170	4 048	0,06
Hyundai Department Store	4 271	3 502	0,05
Minor International PCL	359 400	3 259	0,05
Bharat Forge Ltd	25 619	3 109	0,04
Motherson Sumi Systems Ltd	69 988	3 058	0,04
Hanssem Co Ltd	1 999	2 992	0,04
Shinsegae Department Store	2 005	2 654	0,04
HengTen Networks Group Ltd	5 620 000	2 568	0,04
Qunar Cayman Islands Ltd	9 259	2 534	0,04
Hotel Shilla Co Ltd	6 517	2 360	0,03
Matahari Department Store Tbk PT	229 400	2 340	0,03
UMW Holdings	224 900	2 081	0,03
CJ E&M Corp	3 892	2 076	0,03
TITAN COMPANY LTD	43 449	1 901	0,03
Cyfrowy Polsat SA	35 413	1 896	0,03
Nien Made Enterprise Co Ltd	13 118	1 229	0,02
BEC World (foreign shs)	281 900	1 187	0,02
Ford Otomotiv Sanayi AS	8 361	660	0,01
Aditya Birla Fashion and Retail Ltd	21 372	395	0,01
Urbi Desarrollos Urbanos	47	0	0,00
Summa Sällanköpsvaror		706 302	9,86
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	429 388	29 854	0,42

Magnit PJSC (GDR)	68 292	27 391	0,38
CP ALL PCL (foreign shs)	1 687 800	26 761	0,37
Amorepacific Corp	8 494	20 540	0,29
BRF SA (ADR)	143 414	19 230	0,27
Hindustan Unilever	162 869	18 015	0,25
LG Household & Health	2 480	15 986	0,22
Unilever Indonesia	508 000	13 291	0,19
HENGAN INT'L GROUP CO	196 000	13 079	0,18
TIGER BRANDS	45 220	11 951	0,17
SHOPRITE HOLDINGS	103 830	11 827	0,17
Cia Brasileira de Distribuicao (pref shs)	77 059	11 776	0,16
Coca-Cola Femsa L	203 078	11 764	0,16
Grupo Bimbo A	550 304	11 408	0,16
China Mengniu Dairy Co	643 000	11 256	0,16
Bid Corp Ltd	68 471	11 151	0,16
Indofood Sukses	2 018 500	10 787	0,15
JBS SA	318 943	10 149	0,14
Want Want China Holdings Ltd	1 489 000	8 671	0,12
Kimberly-Clark Mexico A	510 133	8 400	0,12
UNIVERSAL ROBINA CORP	269 970	8 066	0,11
Amorepacific Group	7 860	7 863	0,11
Cencosud SA	302 454	7 712	0,11
Raia Drogasil SA	43 648	7 455	0,10
Arca Continental SAB de CV	150 180	7 157	0,10
CJ Cheiljedang Corp	2 463	6 623	0,09
E-Mart co Ltd	4 740	6 524	0,09
Godrej Consumer Products Ltd	31 082	6 282	0,09
Gruma SAB de CV	53 355	6 190	0,09
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	530 000	5 856	0,08
SUN ART RETAIL GROUP LTD	715 500	5 701	0,08
Dabur India	149 518	5 567	0,08
Marico Ltd	155 244	5 412	0,08
Charoen Pokphand Foods (foreign shs)	636 600	4 764	0,07
China Huishan Dairy Holdings Co Ltd	1 312 000	4 627	0,06
PPB Group	115 600	3 713	0,05
BGF retail Co Ltd	5 756	3 541	0,05
Lotte Confectionery Co Ltd	2 593	3 481	0,05
Natura Cosmeticos SA	47 671	3 063	0,04
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	23 889	3 023	0,04
Nestle India Ltd	3 541	2 857	0,04
Ottogi Corp	411	2 046	0,03
Ulker Biskuvi Sanayi AS	43 054	1 797	0,03
Qinqin Foodstuffs Group	48 300	149	0,00
Summa Dagligvaror		422 759	5,90
Lukoil PJSC	163 028	83 087	1,16
PJSC Gazprom (ADR)	1 277 033	58 587	0,82
China Petroleum & Chemical	7 424 600	47 848	0,67
Tatneft PAO (ADR)	122 077	45 714	0,64
NOVATEK OAO (GDR)	35 348	41 682	0,58
Reliance Industries Ltd	283 945	41 139	0,57
PTT Pcl (foreign shs)	266 300	25 131	0,35
Ultrapar Participacoes SA SHS	126 466	24 163	0,34
FORMOSA PETROCHEMICAL CO	738 000	23 299	0,33
SK Innovation Co Ltd	13 859	15 271	0,21
Surgutneftegas OAO (ADR)	323 200	14 813	0,21
Kunlun Energy Company Ltd	2 028 000	13 782	0,19
Cosan On	118 620	12 631	0,18
United Tractors	819 409	11 741	0,16
Polski Koncern Naftowy Orlen	60 005	11 139	0,16
China Oilfield Services	1 226 000	10 343	0,14
Empresas Copec SAC	115 286	10 036	0,14
Bharat Petroleum Corp Ltd	106 002	9 017	0,13
PTT Exploration and Production (foreign shs)	363 834	8 884	0,12
S-Oil Corporation	11 731	7 474	0,10
Ecopetrol SA (ADR)	85 777	7 052	0,10
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	10 883	6 967	0,10
Hindustan Petroleum Corp	98 372	5 811	0,08
GS Holding Corp	13 618	5 541	0,08
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD	1 667 100	5 469	0,08
Cairn India	164 849	5 343	0,07
Petronas Dagangan	99 100	4 776	0,07
Thai Oil PCL (foreign shs)	258 900	4 745	0,07
Polskie Gornictwo Naftowe I	357 663	4 382	0,06
Reliance Industries Ltd (GDR)	8 682	2 488	0,03
Tupras-Rurkiye Petrol Rafinerileri	5 505	1 006	0,01
Summa Energi		569 362	7,95
China Construction Bank - H	17 532 643	122 645	1,71
Industrial and Commercial Bank of China	15 182 141	82 721	1,16
Bank of China	16 597 423	66 900	0,93

Itau Unibanco Holding SA (ADR)	565 721	52 833	0,74	Bangkok Bank PCL (foreign shs)	158 100	6 477	0,09
Ping An Insurance Group	1 102 000	50 100	0,70	New China Life Insurance Co Ltd	153 000	6 382	0,09
BANCO BRADESCO S.A.	601 201	48 899	0,68	People's Insurance Co Group of China Ltd	1 772 000	6 353	0,09
Housing Development Finance	286 402	48 403	0,68	Shin Kong Financial Holding	2 809 447	6 256	0,09
HDFC Bank	206 504	36 514	0,51	Huatai Securities Co Ltd	334 600	5 803	0,08
China Life Insurance Co	1 506 000	35 645	0,50	Dongbu Insurance	12 318	5 791	0,08
Banco Bradesco SA (ADR)	425 703	33 685	0,47	China Galaxy Securities Co Ltd	694 000	5 684	0,08
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	710 495	32 051	0,45	Nedbank Group	35 748	5 655	0,08
Shinhan Financial Group	91 484	31 137	0,43	Alpha Bank	310 133	5 646	0,08
Bank Central Asia	2 974 000	31 084	0,43	mBank SA	7 449	5 435	0,08
Banco do Brasil SA	356 083	27 919	0,39	RMB HOLDINGS	122 458	5 402	0,08
Standard Bank Group Ltd	268 242	27 042	0,38	Discovery Limited	69 138	5 259	0,07
Firststrand Ltd	748 691	26 445	0,37	China Everbright Ltd	304 000	5 258	0,07
KB Financial Group	81 577	26 262	0,37	Sberbank of Russia (ADR)	49 816	5 227	0,07
BM&FBovespa SA	561 804	25 874	0,36	Turkiye Is Bankasi	384 941	5 150	0,07
Cathay Financial Holding Co Ltd	1 845 424	25 073	0,35	Hong Leong Bank	185 944	5 083	0,07
VTB Bank OJSC (GDR)	1 103 006	23 919	0,33	Yes Bank Ltd	31 641	4 898	0,07
Bank Rakyat Indonesia	3 005 000	23 657	0,33	Shriram Transport Finance Co Ltd	42 286	4 831	0,07
Public Bank Bhd	569 900	22 759	0,32	Cetip SA Mercados Organizados	38 578	4 803	0,07
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	943 360	21 802	0,30	Capitec Bank Holdings Ltd	10 205	4 712	0,07
Credicorp Ltd	14 892	21 357	0,30	Bank of the Philippine Islands	282 050	4 577	0,06
Bank Mandiri	2 715 606	21 196	0,30	Kasikornbank PCL (foreign shs)	98 400	4 431	0,06
Remgro Ltd	142 839	21 165	0,30	Piraeus Bank S.A.	2 104 534	4 215	0,06
Agricultural Bank China - H	5 442 000	20 277	0,28	Rand Merchant Investment Holdings Ltd	159 395	4 214	0,06
Malayan Banking	1 147 909	19 062	0,27	Brait SE	70 669	4 111	0,06
FUBON FINANCIAL HOLDING	1 315 801	18 916	0,26	Hanwha Life Insurance Co Ltd	78 565	3 859	0,05
China Pacific Insurance Gr H	553 000	17 528	0,24	HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	15 840	3 753	0,05
CHINA MERCHANTS BANK H	814 514	17 351	0,24	LIC Housing Finance Ltd	48 546	3 637	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	263 796	16 155	0,23	Korea Investment Hldg.	11 497	3 623	0,05
CTBC Financial Holding Company Ltd.	3 221 457	16 027	0,22	Krung Thai Bank (foreign shs)	783 200	3 517	0,05
Banco Santander Chile (ADR)	76 096	15 119	0,21	Power Finance Corp Ltd	211 747	3 456	0,05
BB Seguridade Participacoes S/A	189 670	14 982	0,21	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	93 138	3 369	0,05
OTP Bank	56 673	14 769	0,21	BS FINANCIAL GROUP INC	50 866	3 321	0,05
Hana Financial Holdings	62 579	14 709	0,21	YUANTA FINANCIAL HOLDING	966 589	3 270	0,05
Banco Santander Brasil SA	175 567	14 471	0,20	Daewoo Securities Co	59 181	3 223	0,04
Samsung Life Insurance Co	17 099	14 469	0,20	National Bank of Greece	1 328 283	3 156	0,04
BANK OF COMMUNICATIONS H	2 188 000	14 383	0,20	Bajaj Finserv Ltd	7 885	3 055	0,04
China CITIC Bank Corporation Limited	2 364 200	13 657	0,19	Investec Ltd SA	50 625	3 052	0,04
Mega Financial Holding CO	2 063 412	13 377	0,19	MMI Holdings Ltd	193 408	3 031	0,04
Sanlam Ltd	318 113	13 293	0,19	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	265 909	2 987	0,04
Bank Pekao SA	48 463	13 268	0,19	Hong Leong Financial Group	98 737	2 843	0,04
PICC Property & Casualty	911 088	12 896	0,18	Moneta Money Bank AS	95 205	2 795	0,04
Axis Bank	212 689	12 810	0,18	Porto Seguro	36 893	2 770	0,04
Bancolumbia SA (ADR)	37 614	12 534	0,18	TMB Bank PCL (foreign shs)	4 796 300	2 555	0,04
China Minsheng Banking H	1 288 900	12 520	0,17	RHB Bank Bhd	264 338	2 521	0,04
Samsung Fire Marine Insurance	6 025	12 168	0,17	Woori Investment & Securitie	33 778	2 452	0,03
Haitong Securities Co Ltd	757 600	11 806	0,16	Chailase Holding Co Ltd	140 000	2 174	0,03
China Cinda Asset Management Co Ltd	3 500 000	11 524	0,16	Coronation Fund Managers Ltd	44 900	2 103	0,03
Grupo de Inversiones Suramericana	99 331	11 483	0,16	Alliance Financial Group	267 100	2 012	0,03
Siam Commercial Bank (foreign shs)	296 100	11 455	0,16	YAPI VE KREDI BANKASI	226 344	2 005	0,03
FIRST FINANCIAL HLDG CO	2 331 731	11 305	0,16	Eurobank Ergasias S.A	313 995	1 941	0,03
Bank Negara Indonesia	3 013 362	11 226	0,16	Chongqing Rural Commercial Bank	363 000	1 935	0,03
Ayala Corp	81 992	10 945	0,15	LIBERTY HOLDINGS	25 919	1 911	0,03
Grupo Financiero Inbursa-O	784 039	10 846	0,15	BDO Unibank Inc	92 360	1 892	0,03
Powszechny Zaklad Ubezpiecze	147 740	10 678	0,15	Bank Danamon Indonesia TBK	622 000	1 556	0,02
E.SUN FINANCIAL HOLDINGS	2 063 840	10 675	0,15	TURKIYE HALK BANKASI	53 493	1 290	0,02
Akbank	515 189	10 405	0,15	Sul America SA - Units	19 798	995	0,01
State Bank of India	301 051	10 082	0,14	IDFC Bank Ltd	115 738	930	0,01
CITIC Securities Co Ltd	528 500	9 760	0,14	Bajaj Finance Ltd	7 750	874	0,01
Commercial International Bank Egypt SAE	288 088	9 553	0,13	China Everbright Bank Co Ltd	202 000	836	0,01
Taiwan Cooperative Financial	2 351 072	9 311	0,13	ICICI Bank Ltd (ADR)	8 267	563	0,01
Turkiye Garanti Bankasi	459 693	9 047	0,13	Banco do Brasil SA (ADR)	6 216	470	0,01
KOMERCNI BANKA	28 455	8 930	0,12	Bank CIMB Niaga Tbk PT	308 598	176	0,00
HUA NAN FINANCIAL HLDGS	1 932 669	8 853	0,12	African Bank Investments	293 708	60	0,00
China Development Financial Holding Corp	3 808 184	8 652	0,12	Ayala Land Voting Preferred Share 2012	1 544 700	28	0,00
CIMB Group Holdings Berhad	933 800	8 529	0,12	China Overseas Land & Invest	768 000	18 493	0,26
Barclays Africa Group Ltd	73 751	8 265	0,12	Ayala Land	2 518 800	14 729	0,21
CHANG HWA COMMERCIAL BK	1 700 182	8 219	0,11	CHINA RESOURCES LAND	566 444	11 575	0,16
AMMB Holdings Berhad	933 100	8 144	0,11	Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	740 967	10 377	0,14
TAISHIN FINANCIAL HLDGS	2 442 288	8 123	0,11	Growthpoint Properties Ltd (REIT)	595 771	10 247	0,14
Woori Bank Co Ltd	81 146	7 782	0,11	Redefine Properties Ltd (REIT)	1 322 900	9 834	0,14
ICIci Bank	221 425	7 567	0,11	Fullshare Holdings Ltd	1 735 000	7 359	0,10
Compartamos SAB de CV	513 833	7 563	0,11	BR Malls Participacoes	188 643	6 292	0,09
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	393 182	7 371	0,10	SM Prime Holdings	1 213 600	6 287	0,09
China Life Insurance co Ltd	803 766	7 261	0,10	COUNTRY GARDEN HLDGS	1 133 925	5 766	0,08
Bangkok Bank PCL	179 400	7 259	0,10	Evergrande Real Estate Group	975 000	5 518	0,08
Industrial Bank Of Korea	71 509	6 831	0,10	China Vanke Co Ltd	251 800	5 222	0,07
GF Securities Co Ltd	349 200	6 620	0,09	Longfor Properties	331 500	3 822	0,05
Indiabulls Housing Finance Ltd	75 453	6 567	0,09	Shimao Property Holdings Ltd	305 000	3 624	0,05
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	2 555 154	6 540	0,09	SOHO CHINA	716 000	3 205	0,04
Grupo Financiero Santander Mexico SAB	495 314	6 515	0,09	Central Pattana PCL	218 900	3 151	0,04

SINO-OCEAN LAND HLDGS	602 500	2 450	0,03
Sunac China Holdings Ltd	319 000	2 411	0,03
GUANGZHOU R&F PROP H	206 000	2 264	0,03
Multiplan Empreendimentos	11 653	1 931	0,03
New Europe Property Investments PLC	8 684	917	0,01
China Overseas Property Holdings Ltd	358 666	559	0,01
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Or AS (REIT)	47 087	364	0,01
Summa Finans	1 869 168	26,10	
Sun Pharmaceutical Indus	205 877	17 361	0,24
Aspen Pharmacare Holdings	82 089	15 465	0,22
IHH Healthcare Bhd	948 100	12 192	0,17
SINOPHARM GROUP CO H	301 200	11 276	0,16
Richter Gedeon Nyrt	56 454	10 876	0,15
Dr Reddy's Laboratories Ltd	25 240	10 339	0,14
LUPIN	50 110	9 974	0,14
Bangkok Dusit Medical Services PCL	1 539 400	9 021	0,13
Sino Biopharmaceutical Ltd	1 164 000	7 447	0,10
CIPLA Ltd	90 799	6 913	0,10
Hypermarcas SA	89 287	6 512	0,09
Aurobindo Pharma Ltd	65 578	5 875	0,08
Yuhan Corp	3 820	5 732	0,08
Bumrungrad Hospital PCL	112 100	5 147	0,07
Samsung Biologics Co Ltd	4 443	5 046	0,07
SHANDONG WEIGAO GP MED H	764 000	4 637	0,06
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	37 963	4 515	0,06
Netcare Ltd	201 351	4 259	0,06
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	180 473	3 908	0,05
Hanmi Pharm Co Ltd	1 630	3 746	0,05
Alibaba Health Information Tec	688 000	3 144	0,04
Qualicorp SA	56 228	3 021	0,04
Divi's Laboratories Ltd	24 210	2 540	0,04
Hanmi Science Co Ltd	4 017	1 846	0,03
OBI Pharma Inc	18 246	1 466	0,02
Cadila Healthcare Ltd	20 835	995	0,01
Summa Hälsovård	173 252	2,42	
SK C&C CO LTD	10 405	17 961	0,25
Citic Pacific	1 377 000	17 910	0,25
Cheil Industries Inc	16 847	15 903	0,22
SM Investments	111 203	13 311	0,19
Fosun International Ltd	933 772	12 014	0,17
China Communications Construction	1 147 000	11 988	0,17
Rumo Logística Operadora Multimodal SA	674 587	11 561	0,16
Bidvest Group Ltd	88 573	10 665	0,15
MISC BHD	669 400	9 964	0,14
Alfa Sab De CV	873 517	9 899	0,14
Hyundai Heavy Industries	9 044	9 898	0,14
CRRC Corp Ltd	1 192 400	9 724	0,14
Grupo Aerop Pacifico B	127 324	9 572	0,13
Airports of Thailand (foreign shs)	94 800	9 572	0,13
LG Corp	20 538	9 269	0,13
CCR S.A.	195 215	8 696	0,12
Eicher Motors Ltd	2 966	8 656	0,12
China Merchants Holding	368 000	8 296	0,12
Far Eastern New Century	1 162 820	7 932	0,11
Koc Holding AS	218 089	7 773	0,11
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	580 080	7 505	0,10
Jiangsu Expressway Company Ltd	616 000	7 074	0,10
Teco Electric & Machinery	892 000	7 015	0,10
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	188 221	6 763	0,09
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	645 000	6 643	0,09
Cosco Pacific	726 000	6 627	0,09
China Conch Venture Holdings Ltd	398 500	6 444	0,09
Hyundai Engineering & Construction	19 522	6 285	0,09
CHINA RAILWAY CONST H	533 000	6 233	0,09
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	458 000	6 225	0,09
ZHUZHOU CSR TIMES ELEC H	133 000	6 132	0,09
Latam Airlines Group SA (ADR)	77 475	5 757	0,08
Hyundai Glovis Co Ltd	4 953	5 756	0,08
Daelim Industrial Co Ltd	8 213	5 381	0,08
CJ Corp	3 752	5 277	0,07
Hyundai Development Co	14 762	4 991	0,07
Zhejiang Expressway Co-H	536 000	4 648	0,06
Shanghai Electric	1 126 000	4 578	0,06
Weichai Power	323 200	4 522	0,06
KCC Corp	1 551	4 194	0,06
Bharat Heavy Electricals	240 426	3 900	0,05
Ashok Leyland Ltd	360 079	3 861	0,05
Localiza Rent a Car	38 125	3 642	0,05
China COSCO Holdings Company Ltd.	1 103 000	3 502	0,05

CHINA AIRLINES	1 245 591	3 265	0,05
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	23 715	3 123	0,04
GS Engineering & Construction	15 334	3 056	0,04
Samsung Heavy Industries	43 561	3 031	0,04
WEG SA	65 107	2 817	0,04
Doosan Heavy Industries	12 428	2 543	0,04
CJ Korea Express Co Ltd	1 869	2 516	0,04
KEPCO Plant Service & Engineering Co Ltd	5 548	2 262	0,03
Korean Air Lines Co Ltd	10 813	2 224	0,03
SK Networks Co. Ltd	41 708	2 171	0,03
Airasia BHD	452 500	2 098	0,03
China Southern Airlines	440 000	2 078	0,03
CHINA SHIPPING CONTAIN H	1 036 000	1 942	0,03
BTS Group Holdings PCL (foreign shs)	891 200	1 933	0,03
Container Corp Of India Ltd	12 191	1 811	0,03
Sinotrans	439 000	1 780	0,02
Havells India Ltd	27 504	1 260	0,02
Bangkok Expressway & Metro PCL	604 300	1 142	0,02
Gamuda	104 000	1 007	0,01
JG Summit Holdings Inc	79 930	988	0,01
Waskita Karya Persero Tbk PT	561 500	965	0,01
Siemens India	5 554	827	0,01
TURK HAVA YOLLARI	49 631	642	0,01
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	17 413	631	0,01
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	15 080	629	0,01
Orascom Construction Ltd	8 883	423	0,01
Summa Industri	400 683	5,59	
Samsung Electronics	20 177	273 478	3,82
Tencent Holdings Ltd	1 169 694	259 996	3,63
Alibaba Group Holding Ltd	227 377	181 383	2,53
Taiwan Semiconductor	3 084 000	157 780	2,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	554 508	144 828	2,02
Baidu Inc	54 411	81 268	1,13
Hon Hai Precision	3 003 356	71 282	1,00
Infosys Limited	383 065	51 818	0,72
SK Hynix Inc	121 352	40 801	0,57
Samsung Electronics PFD	3 599	38 792	0,54
Naver Corporation	5 803	33 827	0,47
NetEase Inc	16 143	31 580	0,44
Tata Consultancy	99 581	31 531	0,44
Delta Electronics	465 379	20 923	0,29
Cielo	254 482	19 811	0,28
Largan Precision	18 000	19 230	0,27
Mediatek	279 174	17 037	0,24
Asustek Computer	195 940	14 636	0,20
AAC Technologies Holdings Inc	166 236	13 723	0,19
HCL Technologies Ltd	121 500	13 465	0,19
Advanced Semiconductor Engineering	1 388 214	12 933	0,18
Quanta Computer	737 000	12 527	0,17
LG Display Co Ltd	50 160	11 866	0,17
Lite-On Technology	827 243	11 333	0,16
Lenovo Group	1 962 000	10 805	0,15
Samsung SDI	12 930	10 601	0,15
Wipro Ltd	154 965	9 841	0,14
Pegatron Corp	399 000	8 660	0,12
SMIC	598 300	8 539	0,12
NCsoft Corporation	3 970	7 391	0,10
CATCHER TECH CO	106 000	6 693	0,09
Compal Electronics	1 280 000	6 657	0,09
Samsung SDS Co Ltd	6 135	6 437	0,09
United Microelectronics Corp (ADR)	390 388	6 206	0,09
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	154 000	6 126	0,09
Innolux Corp	1 736 240	5 677	0,08
WPG HOLDINGS CO	522 080	5 592	0,08
Inventec Co	895 000	5 575	0,08
SINA Corp/China	9 779	5 400	0,08
Kingsoft Corp Ltd	269 000	5 012	0,07
Tech Mahindra Ltd	63 378	4 148	0,06
AU Optonics Corp (ADR)	128 114	4 120	0,06
VANGUARD INT'L SEMICON	242 000	3 834	0,05
Foxconn Technology Co	159 323	3 831	0,05
Synnex Technology International	416 850	3 819	0,05
NOVATEK MICROELECTRS	126 000	3 783	0,05
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	3 385 000	3 689	0,05
Powertech Technology	150 300	3 686	0,05
58.com Inc	14 118	3 591	0,05
Wistron Corp	487 523	3 429	0,05
TravelSky Technology Ltd	175 000	3 342	0,05
SIMPLO TECHNOLOGY CO	126 850	3 322	0,05
Advantech Co Ltd	45 000	3 228	0,05

Samsung Electro Mechanics	8 349	3 190	0,04
PHISON ELECTRONICS CORP	43 000	3 097	0,04
Realtek Semiconductor	103 000	2 961	0,04
Daum Kakao Corp	4 828	2 796	0,04
Weibo Corp	7 471	2 756	0,04
Siliconware Precision Industries Co Ltd (ADR)	39 311	2 607	0,04
YY Inc	6 520	2 335	0,03
Acer Inc.	614 652	2 270	0,03
LG Innotek Co Ltd	2 853	1 897	0,03
Zhen Ding Technology Holding Ltd	102 000	1 834	0,03
Fang Holdings Ltd	61 009	1 818	0,03
Delta Electronics Thailand Foreign line	63 900	1 321	0,02
Advanced Semiconductor Engineering Inc ADR	23 063	1 056	0,01
TOTVS SA	13 878	931	0,01
Hanergy Thin Film Power Group Ltd	3 246 190	818	0,01

Summa IT	1 760 565	24,58	
-----------------	------------------	--------------	--

Sasol Ltd	126 664	33 566	0,47
Nan Ya Plastic Corp	1 543 500	30 977	0,43
China Steel Corp	4 115 000	28 592	0,40
Gerdau SA (ADR)	771 654	22 012	0,31
KGHM Polska Miedz S.A.	91 044	18 324	0,26
LG Chem Ltd (pref shs)	13 476	18 194	0,25
Hyundai Steel Co	37 404	16 036	0,22
Jiangxi Copper Company Ltd.	1 237 000	15 683	0,22
Siam Cement Plc (foreign shs)	107 550	13 587	0,19
Industrias Penoles CP	70 100	11 934	0,17
Tata Steel	225 315	11 800	0,16
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	877 271	11 645	0,16
Braskem SA (pref shs)	112 046	10 712	0,15
Lotte Chemical Corp	3 682	10 219	0,14
PTT Global Chemical PCL (foreign shs)	591 100	9 447	0,13
Mexichem Sab De CV	450 573	9 358	0,13
Asian Paints Ltd	77 848	9 285	0,13
LG Chem	4 213	8 271	0,12
Gold Fields Ltd	273 812	7 929	0,11
Sappi Ltd	115 584	6 907	0,10
Klabın SA	134 069	6 631	0,09
Sibanye Gold Ltd	379 789	6 406	0,09
Hyosung Corp	5 714	6 253	0,09
UPL Limited	71 395	6 183	0,09
Grupo Argos SA	105 220	6 139	0,09
Ambuja Cements	221 758	6 124	0,09
Empresas CMPC SA	325 482	6 045	0,08
ULTRATECH CEMENT	13 468	5 859	0,08
Impala Platinum Holdings Ltd	204 051	5 794	0,08
Cia de Minas Buenaventura SAA (ADR)	54 316	5 566	0,08
FIBRIA CELULOSE ON	56 990	5 073	0,07
Mondi Ltd	27 069	5 035	0,07
China National Building MA- H	1 060 000	4 682	0,07
Suzano Papel e Celulose SA (pref shs)	100 800	3 995	0,06
ACC Ltd	16 622	2 961	0,04
Anglo American Platinum	14 768	2 594	0,04
Kumho Petro chemical Co Ltd	3 747	2 311	0,03
Duratex SA	118 011	2 240	0,03
Lafarge Malaysia	101 700	1 481	0,02
Sinopec Shanghai Petrochemical	216 000	1 063	0,01
Taiwan Cement	102 000	1 011	0,01
Indorama Ventures PCL (warrants I)	26 391	21	0,00
Indorama Ventures PCL (warrants II)	20 301	13	0,00
Indorama Ventures PCL (foreign shs)	11	0	0,00

Summa Material	397 960	5,56	
-----------------------	----------------	-------------	--

China Mobile Ltd	1 271 684	122 484	1,71
America Movil S.A.B. De C.V.	6 741 823	38 737	0,54
Telekomunikasi Indonesia TBK	14 313 000	38 413	0,54
MTN Group Ltd	340 629	28 551	0,40
Advanced Info Service (foreign shs)	658 500	24 557	0,34
Telefonica Brasil SA (pref shs)	167 982	20 668	0,29
True Corp PCL (foreign shs)	9 890 752	17 940	0,25
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	203 645	16 854	0,24
Taiwan Mobile	568 400	16 663	0,23
Digi.Com	1 518 200	14 850	0,21
FAR EASTONE TELECOM. CO	697 000	14 244	0,20
Maxis BHD	1 134 800	13 742	0,19
China Unicom Hong Kong	1 280 000	13 543	0,19
China Telecom Corp	3 094 000	12 979	0,18
Axiata Group	1 160 400	11 092	0,15
Chunghwa Telecom Co Ltd (ADR)	34 762	9 963	0,14
VODACOM GROUP	97 050	9 826	0,14
PLDT Inc	37 265	9 296	0,13

BHARTI AIRTEL	221 971	9 081	0,13
Hellenic Telecommunications Organization SA	98 936	8 466	0,12
SK Telecom	4 951	8 342	0,12
Bharti Infratel Ltd	143 447	6 595	0,09
CHINA COMM SERVI H	1 129 200	6 536	0,09
LG Uplus Corp	67 034	5 773	0,08
Tim Participacoes SA New	250 531	5 475	0,08
Idea Cellular	368 741	3 660	0,05
Telekom Malaysia	298 419	3 596	0,05
Orange Polska SA	194 283	2 330	0,03
KT Corp (ADR)	16 544	2 118	0,03
TELKOM SOUTH AFRICA	28 278	1 390	0,02
TURK TELEKOMUNIKASYON	93 927	1 281	0,02
Global Telecom Holding SAE (GDR)	49 077	829	0,01

Summa Telekom	499 871	6,98	
----------------------	----------------	-------------	--

Petronas Gas	330 000	14 234	0,20
Enerasis Americas S.A	182 594	13 619	0,19
Cia de Saneamento Basico do Estado	160 157	12 870	0,18
ENEL GENERACION CHILE S.A	52 453	9 263	0,13
Guangdong Investment	772 000	9 263	0,13
Cia Energetica de Minas Gerais (ADR)	436 824	9 048	0,13
Korea Gas Corp	24 407	8 894	0,12
Perusahaan Gas Negara Tbk	4 864 000	8 856	0,12
CGN Power Co Ltd	3 105 000	7 749	0,11
Cia Paranaense de Energia (pref shs)	98 521	7 524	0,11
Beijing Enterprises Water Group Ltd	1 236 000	7 473	0,10
ENN Energy Holdings Ltd	184 000	6 878	0,10
CHINA GAS HOLDINGS LTD	552 000	6 804	0,10
Gail India	108 995	6 408	0,09
RusHydro PJSC	484 731	6 407	0,09
CEZ AS	40 559	6 185	0,09
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	230 000	5 875	0,08
CHINA LONGYUAN POWER H	741 000	5 262	0,07
Equatorial Energia SA	34 564	5 248	0,07
PGE SA	214 769	4 884	0,07
CPFL Energia SA	56 826	3 999	0,06
Interconexion Eletrica SA	120 959	3 653	0,05
YTL Corporation Berhad	1 126 440	3 536	0,05
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	84 941	3 383	0,05
Huaneng Renewables Corp Ltd	1 038 000	3 065	0,04
EDP - Energias do Brasil SA	77 262	2 890	0,04
Engie Brasil SA	24 695	2 413	0,03
Cia Energetica de Sao Paulo (pref shs)	52 515	1 977	0,03
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	20 214	1 170	0,02
Tauron Polska Energia SA	132 775	824	0,01
YTL Power International Bhd warrants 06/18	71 496	49	0,00

Summa Samhällsservice	189 703	2,65	
------------------------------	----------------	-------------	--

Summa Aktier	7 126 025	99,50	
---------------------	------------------	--------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	7 126 025	99,50	
--	------------------	--------------	--

Summa Portföljinnehav	7 126 025	99,50	
------------------------------	------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	35 892	0,50	
--------------------------------------	---------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	7 161 917	100,00	
------------------------------------	------------------	---------------	--

	Marknadsvärde i	% av fond-	
		tkr	förmögenhet

1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	7 126 025	99,50	
---	-----------	-------	--

2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
--	--	--	--

3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten			
---	--	--	--

4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten			
---	--	--	--

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
---	--	--	--

6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
---	--	--	--

7. Övriga finansiella instrument

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Samsung Electronics	4,36%
Taiwan Semiconductor	4,23%
Alibaba Group Holding Ltd	2,58%
Banco Bradesco SA	1,15%
Reliance Industries Ltd	0,61%
Banco Brasil	0,61%
Hyundai Motor Co	0,60%
JPMorgan Chase & Co	0,51%
Banco Santander SA	0,50%
PTT Pcl	0,47%
CITIC Group Corp	0,44%
Unilever NV	0,44%
Petroliam Nasional Bhd	0,40%
Standard Bank Group Ltd	0,40%
LG Chem	0,37%
China State Construction Engineering Corp	0,35%
Tata Motors	0,35%
Enel SpA	0,32%
Bidvest Group Ltd	0,30%
People's Insurance Company of China Ltd	0,27%
China Resources National Corp	0,24%
Mahindra & Mahindra	0,23%
CRRC Group Co Ltd	0,22%
Bharti Airtel Ltd	0,22%
Ayala Land	0,21%
Advanced Semiconductor Engineering	0,20%

Bangkok Bank PCL	0,19%
Lafargeholcim Ltd	0,15%
Koc Holding AS	0,12%
Icici Bank	0,11%
Hong Leong Co Malaysia Bhd	0,11%
YTL Corporation Berhad	0,05%
Canopus International Ltd	0,00%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Global Topp 100

SPP Global Topp 100 är en aktiefond som investerar i 100 av världens, enligt oss, mest hållbara bolag inom sektorer. Fonden väljer bolag utifrån finansiell stabilitet, hållbar verksamhet/drift och hur de är positionerade för att möta en hållbar framtid. Varje bolag väger normalt 1 procent i fonden. Våra hållbarhetsanalytiker gör en framåtblickande bedömning, en hållbarhetsrating, och i botten ligger concernens standard för hållbara investeringar.

Vår standard innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se

Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

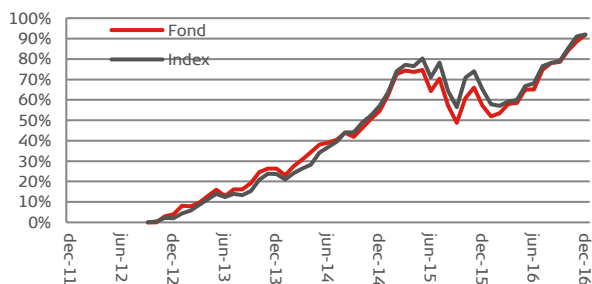
Startdatum: 2012-10-01
 Fondtyp: Aktiefond
 Förvaltare: Philip Ripman
 Bankgiro: 882-2819
 PPM-nr: 184119
 Morningstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,75%
 Ingen sälj- eller köpvavgift

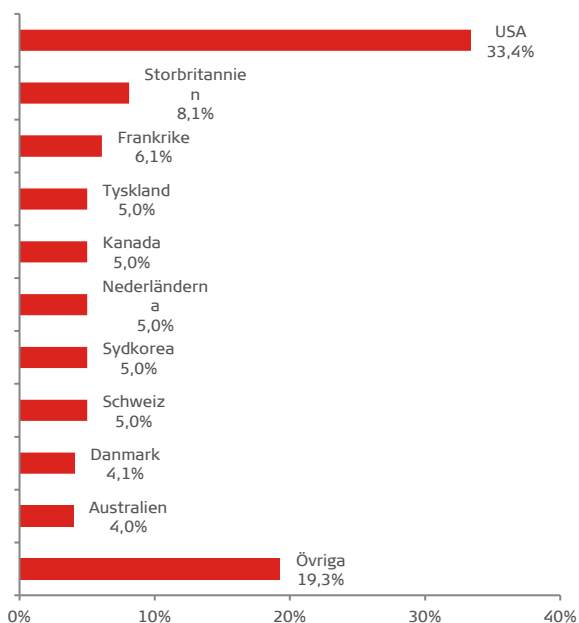
Jämförelseindex

MSCI All Country World Index (net return)

Utveckling sedan start 2012



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Global Topp 100 steg med 22,0 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 16,2 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med -1 165 miljoner kronor till 1 035 miljoner. Fonden hade ett nettoutflöde på -1 692 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden levererade sammantaget ett positivt resultat under året och utvecklades även betydligt bättre än sitt jämförelseindex. Resultatet under det första halvåret var svagt positivt, men samtidigt bättre än jämförelseindex. Under det andra halvåret utvecklades fonden relativt väl och presterade fortsatt bättre än sitt jämförelseindex. Fondens totala avkastning under 2016 slutade på 22,0 procent, vilket var 5,8 procent bättre än jämförelseindex. De främsta bidragen till resultatet på sektornivå, jämfört med jämförelseindex, kom från bolag inom IT, finans och privat konsumtion. Bolag inom råvaror och cyklisk konsumtion var de enda som bidrog negativt. Grafikkortstillverkaren Nvidia stod för det största positiva bidraget under året efter en uppgång om 227 procent. Det brasilianska innehavet i Banco Santander och halvledarbolaget STMicroelectronics bidrog också starkt positivt till resultatet. Bland innehav som bidrog negativt återfanns det danska läkemedelsbolaget Novo Nordisk och det italienska livförsäkringsbolaget Assicurazioni Generali.

Marknadens utveckling

Periodens första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro över en hårdlandning för den kinesiska ekonomin. Den negativa trenden bröts i och med att oljepriset nådde sin lägstanivå i februari varefter de globala aktiemarknaderna utvecklades positivt, en utveckling med stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulerande centralbanker. Med undantag för en snabbt övergående turbulens kring brexit i juni fortsatte den positiva utvecklingen för de globala aktiemarknaderna under det andra halvåret. Räntorna steg från mycket låga nivåer under det andra halvåret, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet.

Framtiden

Investorerna och noterade bolag blir i allt högre grad uppmärksammade på att förhållandet till miljö, hållbarhet och andra icke-finansiella faktorer påverkar bedömningen av bolag och därmed även deras värdering och aktiekursutveckling. Exempelvis ökar ifrågasättandet av bolagens exponering mot fossila bränslen i form av ökat fokus på deras koldioxidavtryck. Vi förväntar oss att denna utveckling kommer att fortsätta även under de kommande åren. Denna utveckling skapar potential för fonden då vi tror att bolag som tar dessa frågor på allvar kommer att värderas högre. Generellt sett ser vi positivt på utsikterna för den globala ekonomin och de globala aktiemarknaderna även om värderingarna nu är relativt höga i bland annat USA.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktier över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering inom många branscher och länder. Eftersom fonden uteslutande placerar i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Global Topp 100

Lägre risk ← → Högre risk
 Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
LG Household & Health	35 669	Nvidia	49 394
Roche Holding AG	33 214	PG&E	40 919
Campbell Soup Corp	31 308	Stmicroelectronics	35 775
General Mills	29 824	Banco Santander Brasil SA	35 098
Vf Corp	28 749	Natura Cosmeticos SA	35 047

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	1 035	2 200	1 938	1 138	562					
Andelsvärde, kr	191,83	157,26	154,57	126,27	103,96					
Antal utestående andelar, tusental	5 395	13 990	12 539	9 010	5 405					
Utdelning per andel	-	-	-	-	-					
Total avkastning %	22,0	1,7	22,4	21,5	4,0					
Index inkl. utdelning %	16,2	5,2	27,0	21,2	2,1					

Risk och avkastningsmått					
Totalrisk fond, %	14,2	13,8	6,8	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	14,0	13,5	5,8	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	3,1	3,1	3,6	-	-
Sharpe kvot	0,8	0,8	3,1	-	-
Active share, %	90,2	87,9			

Genomsnittlig årsavkastning					
2 år, %	11,4	11,6	21,9	-	-
5 år, %	-	-	-	-	-

Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
Transaktionskostnader, tkr	622	604	665	296	117
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,77	0,76	0,76	0,76	0,76
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	81,55	81,46	82,57	84,61	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,37	4,87	5,29	5,28	-

Omsättningshastighet					
Omsättningshastighet, ggr	0,5	0,6	0,6	0,4	0,0
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Banco Santander Brasil SA	1,1
United Microelectronics	1,1
Thai Oil	1,1
Centrica	1,0
UPM-Kymmene Oy	1,0
Iberdrola SA	1,0
Koninklijke Philips Electronics	1,0
Vestas Wind Systems	1,0
LG Electronics	1,0
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	1,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	480 899	4 315
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	68 891	50 576
Valutakursvinster och -förluster netto	-4 541	1 553
Summa intäkter och värdeförändring	545 248	56 444

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-18 119	-16 879
Ersättning till fondbolaget	-17 663	-16 446
Ersättning till förvaringsinstitut	-432	-410
Ersättning till tillsynsmyndighet	-24	-23
Övriga kostnader*	-761	-696
Summa kostnader	-18 880	-17 575
Årets resultat	526 368	38 869

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 025 067	2 183 877
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 025 067	2 183 877
Bankmedel och övriga likvida medel	14 730	14 118
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 605	3 537
Summa tillgångar	1 044 402	2 201 533

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-9 468	-1 411
Summa skulder	-9 468	-1 411

Fondförmögenhet (Not 2)	1 034 934	2 200 122
-------------------------	-----------	-----------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	2 200 122	1 938 186
Andelsutgivning	451 799	1 036 601
Andelsinlösen	-2 143 355	-813 533
Resultat enligt resultaträkning	526 368	38 869
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 034 934	2 200 122

Portföljoversikt SPP Global Topp 100 per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
LG Electronics	27 671	10 740	1,04
Home Depot	8 620	10 500	1,01
Kingfisher	264 666	10 407	1,01
WPP Plc	50 896	10 375	1,00
Sony	40 614	10 360	1,00
VF Corp	21 327	10 336	1,00
KERING	5 052	10 325	1,00
Royal Caribbean Cruises USD	13 666	10 185	0,98
Staples	122 558	10 076	0,97
Electrolux B	44 412	10 050	0,97
Best Buy	24 357	9 442	0,91
Summa Sällanköpsvaror		112 798	10,90
Kimberly-Clark	10 223	10 599	1,02
Procter & Gamble	13 843	10 574	1,02
LG Household & Health	1 640	10 571	1,02
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	9 568	10 383	1,00
Koninklijke Ahold Delhaize NV	53 697	10 306	1,00
Campbell Soup	18 684	10 264	0,99
Unilever NL	27 348	10 250	0,99
Carrefour	45 952	10 079	0,97
Mondelez International Inc	24 771	9 976	0,96
General Mills	17 723	9 945	0,96
Summa Dagligvaror		102 946	9,95
Thai Oil PCL (foreign shs)	593 000	10 869	1,05
Galp Energia SGPS SA-B shrs	77 699	10 565	1,02
Statoil ASA	61 866	10 342	1,00
Repsol SA	80 399	10 339	1,00
Neste Oyj	29 543	10 332	1,00
Omv	31 983	10 285	0,99
S-Oil Corporation	15 902	10 131	0,98
Repsol SA (rights, 12/2016)	85 724	289	0,03
Summa Energi		73 152	7,07
Banco Santander Brasil SA	144 164	11 883	1,15
Unibail-Rodamco SE (REIT)	4 913	10 675	1,03
Thomson Reuters Corp	26 602	10 589	1,02
CNP Assurances	62 586	10 555	1,02
Gecina SA (REIT)	8 357	10 526	1,02
National Australian Bank	52 116	10 515	1,02
Legal & General Group	374 956	10 422	1,01
Skandinaviska Enskilda Banken A	109 032	10 418	1,01
Allianz SE (Societas Europaeae)	6 855	10 312	1,00
Danske Bank A/S	37 260	10 285	0,99
Westpac Banking Corp	47 954	10 284	0,99
Dexus Property Group (REIT)	160 694	10 169	0,98
British Land Co PLC (REIT)	142 651	10 080	0,97
Toronto - Dominion Bank (CAD)	22 461	10 076	0,97
Commonwealth Bank of Australia	18 514	10 037	0,97
DnB	74 025	10 031	0,97
Weyerhaeuser Co (REIT)	36 660	10 021	0,97
Northern Trust Corporation	12 377	10 013	0,97
Bank of Nova Scotia	19 742	9 998	0,97
IGM Financial Inc	38 165	9 876	0,95
Ing-Groep	76 784	9 837	0,95
Summa Finans		216 602	20,93
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	494 657	10 713	1,04
Coloplast B	17 437	10 703	1,03
Resmed Inc	18 601	10 485	1,01
Merck	10 929	10 383	1,00
Novo-Nordisk B	31 467	10 328	1,00
Bayer AG Namens-Actien O.N	10 864	10 319	1,00
Novartis	15 406	10 204	0,99
Lilly Eli	15 175	10 140	0,98
Roche Holding Genuss	4 858	10 100	0,98
Varian Medical Systems	12 284	10 019	0,97
Merck & Co	18 580	9 937	0,96
Pfizer	33 515	9 889	0,96
Summa Hälsovård		123 220	11,91
Koninklijke Philips	38 662	10 743	1,04
Vestas Wind System	18 159	10 741	1,04

ABB (CHF)	54 055	10 378	1,00
Geberit AG Reg	2 841	10 366	1,00
SK C&C CO LTD	5 955	10 280	0,99
Alfa Laval	67 918	10 242	0,99
CNH Industrial NV	129 324	10 242	0,99
Eaton Corp PLC	16 522	10 070	0,97
Rockwell Automation	8 185	9 994	0,97
Manpower Group	12 268	9 905	0,96
Grainger (WW)	4 644	9 798	0,95

Summa Industri 112 759 10,90

United Microelectronics	3 456 000	11 106	1,07
NVIDIA	11 015	10 681	1,03
Stmicroelectronics	102 444	10 577	1,02
ASML Holding NV	10 222	10 446	1,01
Atos SE	10 807	10 381	1,00
Nokia A	234 783	10 322	1,00
Texas Instruments	15 215	10 086	0,97
Juniper Networks	39 157	10 053	0,97
Intel	30 417	10 022	0,97
Cisco Systems	36 452	10 007	0,97
SK Hynix Inc	29 598	9 951	0,96
Symantec	45 767	9 933	0,96
Flex Ltd	76 004	9 922	0,96
Applied Materials	33 615	9 855	0,95
Qualcomm	16 584	9 823	0,95
Lite-On Technology	462 000	6 329	0,61

Summa IT 159 494 15,41

Upm-Kymmene	48 119	10 762	1,04
Johnson Matthey	28 899	10 322	1,00
Akzo Nobel	17 917	10 196	0,99
Avery Dennison Corp	15 515	9 897	0,96
Praxair	9 119	9 708	0,94

Summa Material 50 886 4,92

BCE Inc.	27 246	10 711	1,03
Telefonica Brasil SA (pref shs)	84 847	10 439	1,01
Deutsche Telecom	66 055	10 352	1,00
Rogers Communications B	28 975	10 166	0,98

Summa Telekom 41 668 4,03

Centrica	412 061	10 828	1,05
Iberdrola	179 926	10 748	1,04
American Water Works Co Inc	15 161	9 966	0,96

Summa Samhällsservice 31 542 3,05

Summa Aktier 1 025 067 99,05

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1 025 067 99,05

Summa Portföljinnehav 1 025 067 99,05

Övriga tillgångar och skulder 9 867 0,95

Total summa fondförmögenhet 1 034 934 100,00

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 034 934	99,05
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	1,04%
Repsol SA	1,03%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

På grund av ändrade fondskatteregler 1 januari 2012 är det fortfarande osäkert hur beskattningar av utdelningar från vissa utländska aktier till svenska fonder ska ske. Detta kan leda till ökade kostnader för källskatt i fonden. Tidigare skattedomar från förvaltningsrätt och Kammarrätt har överklagats vilket innebär att ingen dom ännu

vunnit laga kraft. Bolaget betalar därför 30 procent skatt på utdelningar från amerikanska bolag. Om Skatteverket i framtiden utfärdar de hemvistintyg som krävs för att ansöka om återbetalning av tidigare betald källskatt kommer Bolaget att göra det.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Företagsobligationsfond

SPP Företagsobligationsfond är en aktivt förvaltd räntefond som har som mål att ge en avkastning som överträffar ränte- och företagsobligationsmarknaderna. Fonden investerar i företagsobligationer som är utställda av företag med hög kreditvärdighet, Investment Grade, (lägst S&P rating BBB-, eller motsvarande). Fonden har små kurs-svängningar och är i princip opåverkad av ränteförändringar och valutarörelser. Fonden placerar i företagsobligationer i svenska kronor och med fokus på Norden och durationen hålls låg. Fonden placerar i så kallade FRN-obligationer. FRN-obligationer är obligationer där räntan normalt ändras var tredje månad.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

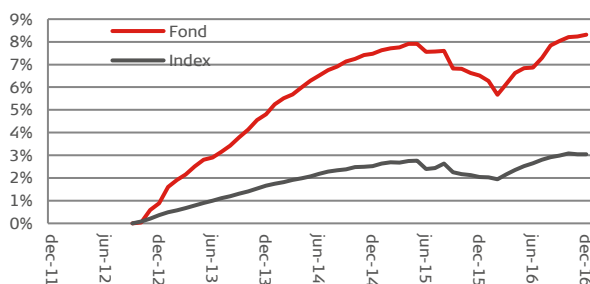
Startdatum: 2012-10-15
Fondtyp: Räntefond
Förvaltare: Andreas Hälldahl, Helena Lindahl
Bankgiro: 882-2801
PPM-nr: 331686
Morningsstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,40%
Ingen sälj- eller köpvavgift

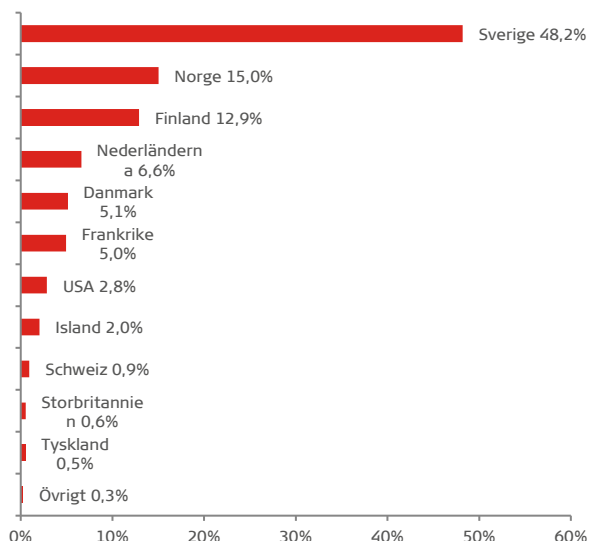
Jämförelseindex

NOMX Credit SEK Rated FRN Total Return Index

Utveckling sedan start 2012



Emittentfördelning



Fondens utveckling

SPP Företagsobligationsfond steg med 1,7 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 1,0 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 237 miljoner kronor till 7 991 miljoner. Fonden hade ett nettoinflöde på 99 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var under större delen av året överviktad inom finansbolag via säkerställda obligationer och seniora banklån. Fonden hade en svag period under årets första två månader när investerare sålde av riskfyllda tillgångar, men när ECB började inkludera företagsobligationer i sina stödköp i mars samtidigt som räntorna sjönk följde ett par månaders ordentligt kreditrally då fonden kunde hämta hem det mesta av den tidigare nedgången. Därefter följde en svagare period till och med juli då marknadens riskvillighet återkom efter Brexitomröstningen. Därefter fortsatte krediter att utvecklas relativt väl, även efter presidentvalet i USA. Fonden har under perioden haft en något kortare kreditduration än normalt, men i slutet av året förlängdes durationen genom investeringar i senior bankskuld.

Marknadens utveckling

Året inleddes med turbulens på de finansiella marknaderna på grund av oro kring det låga oljepriset samt den ekonomiska utvecklingen i Kina, vilket bland annat ledde till att räntenivåerna föll kraftigt i januari och februari. Under februari sänkte även Riksbanken styrräntan med hela 15 punkter till -0,5 procent. I mars återhämtade sig marknadens riskvilja då ECB inkluderade fler obligationstyper i sina stödköp. Detta ledde till ett kraftigt kreditrally under några månader. I juni röstade Storbritannien för att lämna EU-samarbetet, och beskedet följdes av några dagars marknadsturbulens och mycket vida kreditspreadar som därefter snävade in igen. Även Trumps vinst i USAs presidentval kom oväntat för marknaderna, och hans fokus på en expansiv finanspolitik gjorde att räntenivåerna handlades upp kraftigt. Dessutom ökade diskussionen även globalt kring att gå ifrån enbart centralbanksstimulanser till en ökad finanspolitisk styrning med exempelvis skattesänkningar och ökade infrastrukturinvesteringar.

Framtiden

Fondens övergripande strategi under 2016, med övervikt inom bank och finans samt undervikt inom kommunal exponering, kommer att bibehållas framöver. Det innebär att fonden förväntas kunna leverera en jämförbar avkastning under 2017 även om det finns stora osäkerhetsmoment på marknaden som kan komma att påverka utvecklingen. Flertalet av dessa är av politisk natur såsom Trumps fortsatta politiska inriktning samt valresultaten i viktiga EU-länder som Frankrike, Tyskland och Nederländerna.

Väsentliga risker

Fondens risk är framför allt kreditrisk. Fonden investerar i stora bolag i Norden med god kreditvärdighet som erhållit en Investment Grade rating, det vill säga BBB eller högre. Fonden investerar i obligationer som påverkas av ränteförändringar. Eftersom fondens genomsnittliga räntebindningstid är mycket låg, max ett år, påverkas fondens värde i låg grad av ränteförändringar. Fonden placerar endast i SEK obligationer och har således ingen valutakursrisk.

Riskindikator SPP Företagsobligationsfond

Lägre risk ← → Högre risk
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	2 286 699	Svenska staten	1 819 300
Volvofinans Bank AB	413 161	Volvofinans Bank AB	459 679
Länsförsäkringar Bank	336 200	Länsförsäkringar Bank	339 370
SpareBank 1 SMN	309 339	Skandiabanken AB	325 888
Santander Consumer Bank AS	294 309	Teollisuuden Voima Oyj	204 458

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	7 991	7 754	8 005	3 019	758					
-varav klass A	7 938	7 740	8 005	3 019	758					
-varav klass B	53	14	-	-	-					
Andelsvärde klass A, kr	108,31	106,52	107,47	104,80	100,88					
Andelsvärde klass B, kr	106,69									
Antal utestående andelar, tusental	73 787	72 793	74 480	28 804	7 515					
-varav klass A	73 284	72 660	74 480	28 804	7 515					
-varav klass B	503	133	-	-	-					
Utdelning per andel	1,60	-	-	-	-					
Total avkastning %	1,7	-0,9	2,5	3,9	0,9					
Index inkl. utdelning %	1,0	-0,5	0,8	1,3	0,4					

Risk och avkastningsmått					
Totalrisk fond, %	1,0	0,8	0,5	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	0,5	0,5	0,1	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	0,7	0,5	0,4	-	-
Sharpe kvot	0,8	0,9	5,4	-	-
Räntekänslighet %	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2
Duration, år	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2

Genomsnittlig årsavkastning					
2 år, %	0,4	0,8	3,2	-	-
5 år, %	-	-	-	-	-

Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	41,19	40,87	41,52	41,76	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,68	2,65	2,69	2,69	-

Omsättning					
Omsättningshastighet, ggr	0,9	1,5	0,6	1,0	0,9
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-inst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
OP Corporate Bank PLC	5,3
Landshypotek AB	4,5
Länsförsäkringar Bank	4,4
SpareBank 1 SMN	4,3
Leaseplan Corporation	4,1
BPCE SA	4,0
DNB Bank ASA	3,7
Volvofinans Bank AB	3,5
Danske Bank A/S	3,5
Swedbank Sjuhärads AB	3,4

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	153 916	-135 220
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-35 969	13 084
Ränteintäkter	55 437	85 937
Valutakursvinster och -förluster netto	4	-5 716
Summa intäkter och värdeförändring	173 388	-41 915

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-33 464	-34 554
Ersättning till fondbolaget	-32 503	-33 551
Ersättning till förvaringsinstitut	-879	-910
Ersättning till tillsynsmyndighet	-82	-94
Övriga kostnader*	-1 013	-369
Summa kostnader	-34 477	-34 923
Årets resultat	138 912	-76 838

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	7 756 219	7 667 954
Penningmarknadsinstrument	172 188	42 041
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 166	1 789
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	7 931 574	7 711 784
Bankmedel och övriga likvida medel	64 693	28 320
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 473	46 572
Summa tillgångar	8 033 740	7 786 676

Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-39 800	-18 528
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 718	-14 645
Summa skulder	-42 517	-33 172

Fondförmögenhet (Not 2)	7 991 223	7 753 503
-------------------------	-----------	-----------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	57 800	26 000
% av fondförmögenhet	0,72	0,34

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	7 753 503	8 004 636
Andelsutgivning	4 423 507	6 568 718
Andelsinlösen	-4 324 121	-6 743 013
Resultat enligt resultaträkning	138 912	-76 838
Utdelning till andelsägare	-578	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 991 223	7 753 503

Portföljoversikt SPP Företagsobligationsfond per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
SWEDISH T-BILL 2017/02/15	111 000 000	111 127	1,39
SWEDISH T-BILL 2017/01/18	36 000 000	36 014	0,45
SWEDISH T-BILL 2017/03/15	25 000 000	25 047	0,31
Summa Statsobligationer		172 188	2,15
OP Corporate Bank PLC FRN 2025/08/25	320 000 000	319 769	4,00
Danske Bank A/S FRN 05.06.2024 SUBD	268 000 000	277 381	3,47
DNB Bank ASA FRN 2025/05/28 C SUB	277 000 000	274 454	3,43
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2019/01/24	270 000 000	269 204	3,37
SpareBank 1 SMN FRN 2018/10/29	265 000 000	265 434	3,32
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.5% VAR	25 000 000	256 195	3,21
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVD	240 000 000	242 372	3,03
Sampo Oyj FRN 2020/05/28	240 000 000	239 283	2,99
BPCE SA FRN 2019/02/07	220 000 000	219 865	2,75
Ellevio AB FRN 2023/12/09	200 000 000	199 627	2,50
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/08/19	198 000 000	198 138	2,48
Hemsö Fastighets AB FRN 2021/09/16	190 000 000	190 966	2,39
Rodamco Sverige AB FRN 2019/06/03 - GREEN	180 000 000	180 554	2,26
Rikshem AB FRN 2020/01/20	155 000 000	157 105	1,97
Volvofinans Bank AB FRN 2021/06/22	155 000 000	156 478	1,96
Sparbanken Skåne FRN 2021/06/10	150 000 000	151 992	1,90
Rabobank Netherlands FRN 2020/03/16	150 000 000	149 034	1,86
SBAB Bank AB FRN 2025/11/10 C SUB	140 000 000	140 809	1,76
Ålandsbanken AB FRN 2019/12/16 Covered	132 000 000	132 113	1,65
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/12/29	125 000 000	126 913	1,59
Willhem AB FRN 2021/06/09	125 000 000	126 220	1,58
Nordea Bank AB FRN PERP C SUB	130 000 000	126 113	1,58
SpareBank 1 SR Bank FRN 2018/08/23	125 000 000	124 968	1,56
LeasePlan Corp NV FRN 2020/06/05	125 000 000	124 180	1,55
Nordea Bank AB FRN 2025/09/17	113 000 000	112 547	1,41
Fortum Värme Holding AB FRN 21/05/18 - GREEN	107 000 000	106 094	1,33
Jyske Bank FRN 2020/03/27	105 000 000	104 588	1,31
Uppsalahem AB FRN 2020/09/10 - GREEN BOND	100 000 000	100 154	1,25
Ålandsbanken AB FRN 2019/03/25 COVD	100 000 000	100 135	1,25
Santander Consumer Bank AS FRN 2019/11/18	100 000 000	100 129	1,25
Lejonfastigheter AB FRN 2022/09/05	100 000 000	100 110	1,25
OP Corporate Bank PLC FRN 2019/09/16	100 000 000	99 803	1,25
LeasePlan Corp NV FRN 2020/04/05	100 000 000	99 699	1,25
BPCE SA FRN 2018/05/28	100 000 000	99 636	1,25
Landshypotek Bank AB FRN 2026/05/25 sub	95 000 000	98 289	1,23
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27.07.2021	10 000 000	97 590	1,22
Länsförsäkringar Bank FRN 2026/04/26 Subd	93 000 000	95 700	1,20
SBAB FRN 2021/01/27	80 000 000	80 414	1,01
Intrum Justitia AB FRN 2019/05/15	80 000 000	80 070	1,00
BNP Paribas SA FRN 2020/05/13	75 000 000	76 296	0,95
Credit Suisse AG/London FRN 2019/05/29	75 000 000	74 940	0,94
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2020/12/14	75 000 000	74 276	0,93
Santander Consumer Bank AS FRN 2018/06/12	71 000 000	71 098	0,89
Länsförsäkringar Bank FRN 2021/05/18	70 000 000	70 969	0,89
Islandsbanki HF FRN 2017/12/16	68 000 000	70 328	0,88
Gen Elec Cap Corp FRN 2021/12/08	70 000 000	68 368	0,86
Volvofinans Bank AB FRN 2021/03/30	65 000 000	66 053	0,83
Municipality Finance PLC 4.5% VAR PERP C SUB	6 000 000	64 382	0,81
Gen Elec Cap Corp FRN 2019/07/30	60 000 000	60 748	0,76
LeasePlan Corp NV FRN 2018/10/05	60 000 000	60 487	0,76
Volvofinans Bank AB FRN 2022/01/25	60 000 000	59 835	0,75
Rodamco Sverige AB FRN 2018/12/10	56 000 000	56 446	0,71
If P&C Insurance Holding Ltd VAR 2046/12/01	50 000 000	50 622	0,63
Rabobank Netherlands VAR C SUB 2.5% 26.05.26	5 000 000	50 515	0,63
Fortum Värme Holding AB FRN 2020/09/17	50 000 000	50 071	0,63
Kraftringen Energi AB FRN 2019/12/09	50 000 000	49 828	0,62
SpareBank 1 SMN 0.75% 08.06.2021	5 000 000	49 192	0,62
LeasePlan Corp NV FRN 2019/04/05	46 000 000	45 938	0,57
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 18/02/16 Snr	43 000 000	43 098	0,54
Islandsbanki HF FRN 2019/02/13	35 000 000	36 869	0,46
Länsförsäkringar Bank FRN 2018/03/28 Subd	36 000 000	36 608	0,46
Islandsbanki HF 2,875% 27.07.2018	3 000 000	30 208	0,38
Nykredit Realkredit A/S 0.75% 14.07.2021	3 000 000	29 122	0,36
Arion Banki HF 2.5% 26.04.2019	2 500 000	25 246	0,32
SpareBank 1 SMN FRN 2017/11/06	25 000 000	25 175	0,32
Sampo Oyj 1.5% 16.09.2021	2 500 000	25 168	0,31
Aktia Bank PLC FRN 2018/10/26	25 000 000	25 122	0,31
Ålandsbanken AB FRN 2017/11/27	25 000 000	25 045	0,31
SBAB Bank AB FRN 2025/06/11 SUB	25 000 000	24 625	0,31

Länsförsäkringar Bank FRN PERP C SUB	25 000 000	24 179	0,30
Intrum Justitia AB FRN 2018/06/28	22 000 000	22 263	0,28
DNB NOR Bank ASA FRN 2019/01/30	21 000 000	21 006	0,26
Landshypotek AB FRN 2021/05/19 COVD	20 000 000	20 220	0,25
Skandiabanken FRN 2020/02/28	20 000 000	19 854	0,25
Rikshem AB FRN 2019/11/11	18 000 000	17 882	0,22
Rikshem AB FRN 2022/02/22 - GREEN BOND	10 000 000	10 011	0,13

Summa Övriga 7 756 219 97,06

Summa Räntebärande värdepapper 7 928 407 99,21

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 7 928 407 99,21

Swap			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Basis Swap SEK/EUR 3M FRN/FRN - GS 07/21 - DAN	94 800 000	99 652	1,25
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - MUNI 04/22 - NDA	56 640 000	69 318	0,87
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 - Dan	60 710 000	64 341	0,81
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y	5 000 000	51 596	0,65
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 26 III - Dansk	47 020 000	50 811	0,64
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 IV -	47 145 000	50 526	0,63
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Rabo 2,5 21 - Dans	46 376 500	49 691	0,62
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 26 III - Dans	45 950 000	49 080	0,61
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Mingno 06/21 - DAN	46 425 000	48 581	0,61
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SWEDA 2.375 19-24	46 125 000	47 745	0,60
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 - DAN	32 515 000	34 469	0,43
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - NYKRE 07/21 - DANSK	28 470 000	30 104	0,38
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Islandsbanki 07/18	28 047 000	29 304	0,37
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Arion 04/19 - NDA	22 895 000	24 516	0,31
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAMPO 09/21 - DAN	23 380 500	24 365	0,30
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAMPO 09/21 - DAN	-2 500 000	-25 850	-0,32
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Arion 04/19 - NDA	-2 500 000	-25 891	-0,32
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - NYKRE 07/21 - DANSK	-3 000 000	-29 960	-0,37
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Islandsbanki 07/18	-3 000 000	-30 502	-0,38
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 - DAN	-3 500 000	-37 918	-0,47
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y	-47 450 000	-48 574	-0,61
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Mingno 06/21 - DAN	-5 000 000	-49 941	-0,62
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SWEDA 2.37 19-24	-5 000 000	-51 596	-0,65
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 26 III - Dansk	-5 000 000	-54 153	-0,68
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 26 III - Dan	-5 000 000	-54 153	-0,68
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Rabo 2,5 2021 - Dan	-5 000 000	-54 153	-0,68
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 IV	-5 000 000	-54 168	-0,68
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 - Dan	-6 500 000	-70 398	-0,88
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - MUNI 04/22 - NDA	-6 000 000	-73 084	-0,91
Basis Swap SEK/EUR 3M FRN/FRN - GS 07/21	-10 000 000	-100 393	-1,26
Summa Swap		-36 635	-0,46

Summa övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES -36 635 -0,46

Summa Portföljnehav 7 891 774 98,76

Övriga tillgångar och skulder 99 449 1,24

Total summa fondförmögenhet 7 991 223 100,00

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	7 928 407	99,21
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-36 635	-0,46
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
OP Cooperative	5,25%
Landshypotek AB	4,52%
Länsförsäkringar AB	4,43%
SpareBank 1 SMN	4,25%
Leaseplan Corporation	4,13%
Groupe BPCE	4,00%
DnB ASA	3,70%
Volvofinans Bank AB	3,53%
Danske Bank A/S	3,48%
Swedbank Sjuhärad AB	3,41%
Sampo OYJ	3,31%
Ålandsbanken Abp	3,22%
SBAB Bank AB	3,08%
Nordea Group	2,98%

Unibail-Rodamco SE	2,97%
Rabobank	2,50%
Rikshem AB	2,32%
Svenska staten	2,15%
Banco Santander SA	2,14%
Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stad AB	1,95%
Íslandsbanki HF	1,72%
General Electric Co	1,62%
Intrum Justitia SE	1,28%
JPMorgan Chase & Co	0,82%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Fonden SPP Leva fusionerades in i SPP Företagsobligationsfond 26 april 2016.

Fusionen påverkar inte fondens resultat för året utan förmögenheten i SPP Leva, vid fusionstillfället, kommer in under andelsutgivning i Not 2.

SPP Aktiefond Stabil

SPP Aktiefond Stabil är en fossilfri, global aktiefond som investerar i cirka 50-150 företag, som tillsammans förväntas ge en stabil riskjusterad avkastning. För att välja ut de mest attraktiva företagen används en kvantitativ modell. Fonden har en viss preferens för aktier med hög direktavkastning och eftersträvar att ha en bra spridning mellan branscher och regioner.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating. Därutöver exkluderar även fonden bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/eller distribution från fossila bränslen, vapen, alkohol, spel, pornografi eller bolag med stora fossilreserver.

Fonden har en utdelande andelsklass, B. Avkastningen kommer vara densamma mellan klasserna men kursen kommer skilja på grund av utdelning i klass B

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2013-10-08
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
Bankgiro: 288-0110
PPM-nr: 912220
Morningstarrating, 3 år: *****

Förvaltningsavgift

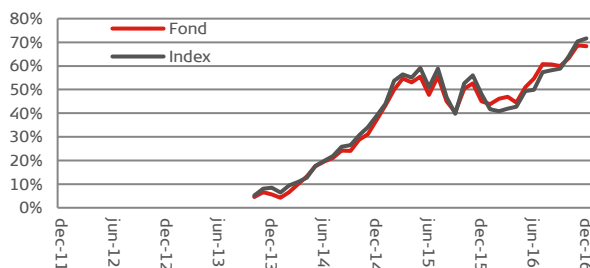
0,70%

Ingen sälj- eller köpvavgift

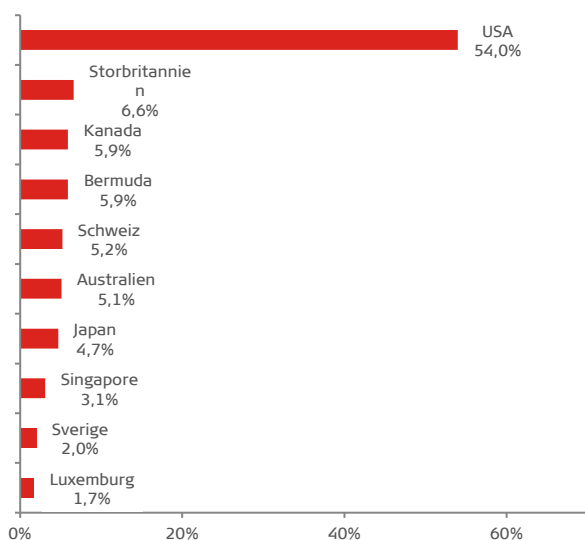
Jämförelseindex

MSCI World Index (net return)

Utveckling sedan start 2013



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Stabil steg med 16,0 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 15,9 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 814 miljoner till 1 398 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 676 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Globala aktier utvecklades starkt under 2016 och fonden levererade en knapp överavkastning jämfört med jämförelseindexet MSCI World. Första halvåret präglades av fallande räntenivåer och investerare föredrog då stabila aktier. Fonden utvecklades starkt under det första halvåret med en avkastning om 6,6 procent jämfört med 1,2 procent för fondens jämförelseindex. I juli förändrades marknadens preferens markant då makrotalen började överraska positivt och högriskaktier blev då de mest populära. Under det andra halvåret levererade fonden en god avkastning i absoluta tal med en uppgång om 9,7 procenti svenska kronor, men högriskaktier utvecklades allra starkast. Uppgången för de mer stabila lågriskaktierna som fonden investerar i var något mindre. Därför levererade fonden sammantaget en avkastning ungefär i nivå med jämförelseindex under året. Fondens volatilitet på årsbasis, som är ett mått på risknivån, var 10,7 procent vilket var lägre än motsvarande siffra för jämförelseindex som låg på 13,8 procent. Fonden levererade därmed en riskjusterad avkastning som var högre än jämförelseindex.

Marknadens utveckling

Periodens första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro över en hårdlandning för den kinesiska ekonomin. Den negativa trenden bröts i och med att oljepriset nådde sin lägstanivå i februari varefter de globala aktiemarknaderna utvecklades positivt, en utveckling med stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulerande centralbanker. Med undantag för en snabbt övergående turbulens kring brexit i juni fortsatte den positiva utvecklingen för de globala aktiemarknaderna under det andra halvåret. Räntorna steg från mycket låga nivåer under det andra halvåret, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet.

Framtiden

Vår bedömning är att den globala tillväxten kommer att fortsätta under 2017 och den starka makrouvecklingen gör att vi ställer oss fortsatt positiva till globala aktier. Tillväxten ser exempelvis stark ut i euroområdet med stöd av ECBs obligationsköp och vi ser även utsikter till en ökad tillväxt i USA framöver, då en expansiv finanspolitik från Trumps sida skulle gynna landets ekonomi. Vi förväntar oss dock att tillväxtmarknaderna kommer att utvecklas starkare än de utvecklade marknaderna, bland annat på grund av högre råvarupriser.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktier över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering över många branscher och länder. Eftersom fonden till största del placerar i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Aktiefond Stabil

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
United Parcel Services	26 458	Consolidated Edison Inc	16 964
Anthem Inc	26 382	Terna Rete Elettrica Nazionale	16 603
BCE Inc	26 139	Exxon Mobil Corp.	16 312
Dow Chemical	25 804	L-3 Communication	12 996
Coca-Cola Company	25 074	Partnerre	12 091

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	1 398	584	728	296						
-varav klass A	1 385	584	728	296						
-varav klass B	13	0	-	-						
Andelsvärde klass A, kr	168,29	145,11	137,04	105,67						
Andelsvärde klass B, kr	160,71									
Antal utestående andelar, tusental	8 313	4 024	5 313	2 800						
-varav klass A	8 228	4 022	5 313	2 800						
-varav klass B	85	2	-	-						
Utdelning per andel	6,70	-	-	-						
Total avkastning %	16,0	5,9	29,7	5,7						
Index inkl. utdelning %	15,9	6,8	27,9	8,5						

Risk och avkastningsmått				
Totalrisk fond, %	12,2	12,2	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	14,3	13,7	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	5,0	3,6	-	-
Sharpe kvot	0,9	1,4	-	-
Active share, %	88,2	92,1	-	-

Genomsnittlig årsavkastning				
2 år, %	10,8	17,2	-	-
5 år, %	-	-	-	-

Kostnader				
Förvaltningsavgift, %	0,70	0,70	0,70	0,70
Transaktionskostnader, tkr	225	297	171	55
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,71	0,71	0,71	0,70
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	74,72	0,70	0,70	0,70
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	4,91	4,66	5,05	-

Omsättningshastighet				
Omsättningshastighet, egr	0,3	0,8	0,6	-
Andel av omsättning som skett genom näst. vp-institut, %	-	-	-	-

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Renaissance Holdings	2,2
Republic Services	2,0
Dow Chemical	2,0
Anthem Inc	2,0
Johnson & Johnson	2,0
Pfizer	2,0
Axis Capital Holdings	1,9
Procter & Gamble	1,9
United Parcel Services	1,9
International Business Machines Corp	1,9

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	115 080	36 525
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Räntetäckningar	0	0
Utdelningar	27 538	25 325
Valutakursvinster och -förluster netto	2 362	-295
Summa intäkter och värdeförändring	144 981	61 554

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 178	-6 049
Ersättning till fondbolaget	-6 071	-5 937
Ersättning till förvaringsinstitut	-98	-103
Ersättning till tillsynsmyndighet	-8	-9
Övriga kostnader*	-390	-417
Summa kostnader	-6 568	-6 465
Årets resultat	138 413	55 089

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 376 941	582 044
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 376 941	582 044
Bankmedel och övriga likvida medel	17 949	1 588
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 325	588
Summa tillgångar	1 399 214	584 221

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-842	-353
Summa skulder	-842	-353

Fondförmögenhet (Not 2)	1 398 372	583 868
--------------------------------	------------------	----------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	583 868	728 146
Andelsutgivning	864 006	745 822
Andelsinlösen	-187 606	-945 189
Resultat enligt resultaträkning	138 413	55 089
Utdelning till andelsägare	-308	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 398 372	583 868

Portföljöversikt SPP Stabil per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
McDonald's Corp	21 328	23 584	1,69
Interpublic Group	106 479	22 645	1,62
Target Corporation	33 888	22 237	1,59
Bed Bath & Beyond Inc	55 106	20 345	1,45
Time Warner	19 796	17 360	1,24
RTL Group S.A.	21 681	14 486	1,04
Mcdonald's Holdings Co Japan	59 600	14 205	1,02
Shaw Communications B	70 791	12 919	0,92
Next	22 572	12 626	0,90
Liberty SiriusXM Group SERIES A	38 349	12 026	0,86
SES - FDR	42 183	8 458	0,60
Singapore Press Holdings	237 800	5 279	0,38
Kingfisher	122 244	4 807	0,34
Omnicom Group	5 795	4 481	0,32
Benesse Holdings Inc.	11 400	2 859	0,20
Liberty Braves Group SERIES A	2 774	516	0,04
Summa Sällanköpsvaror	198 833	14,22	
Procter & Gamble	35 330	26 986	1,93
Pepsico Inc	26 699	25 378	1,81
Coca-Cola	66 327	24 982	1,79
Kellogg Co	29 926	20 039	1,43
Clorox Corp	17 678	19 275	1,38
General Mills	33 640	18 877	1,35
Metro Inc	32 169	8 752	0,63
Colgate Palmolive	9 244	5 496	0,39
Kimberly-Clark	1 036	1 074	0,08
Summa Dagligvaror	150 859	10,79	
Renaissancere Holdings	24 342	30 123	2,15
Axis Capital Holdings	45 793	27 153	1,94
Peoples United Financial	146 265	25 725	1,84
Nordea Bank AB (SEK)	253 445	25 674	1,84
Everest Re Group	12 356	24 291	1,74
AGNC INVESTMENT CORP (REIT)	136 754	22 524	1,61
New York Community Bancorp	150 970	21 821	1,56
Mirvac Group (REIT)	1 440 627	20 186	1,44
Swiss Re Ltd	23 131	19 952	1,43
Admiral Group Plc	92 609	18 993	1,36
Hang Seng Bank	111 600	18 869	1,35
CapitaMall Trust (REIT)	1 104 800	13 096	0,94
Canadian Imperial Bank of Commerce	17 233	12 790	0,91
CapitaCommercial Trust (REIT)	905 900	8 431	0,60
First Capital Realty Inc	48 030	6 725	0,48
Insurance Australia Group	168 111	6 624	0,47
Gjensidige Forsikring ASA	43 355	6 269	0,45
Equity Residential (REIT)	10 240	5 987	0,43
Azrieli Group	14 344	5 658	0,40
Gecina SA (REIT)	4 489	5 654	0,40
Suntec Real Estate Investment Trust (REIT)	486 300	5 046	0,36
Direct Line Insurance Group PLC	98 344	4 078	0,29
Price (T. Rowe) Group	4 362	3 982	0,21
Muenchener Rueckversicherungs RG	1 544	2 658	0,19
H&R Real Estate Investment Trust (REIT)	13 329	2 020	0,14
Skandinaviska Enskilda Banken A	13 829	1 321	0,09
Summa Finans	344 650	24,65	
Anthem Inc	21 137	27 607	1,97
Johnsen & Johnsen	26 151	27 371	1,96
Pfizer	92 658	27 340	1,96
GlaxoSmithkline	148 507	26 039	1,86
Varian Medical Systems	30 233	24 659	1,76
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	127 500	22 772	1,63
Merck & Co	39 081	20 901	1,49
Novartis	27 602	18 282	1,31
CSL Ltd	25 871	17 089	1,22
Cigna Corp	9 922	12 023	0,86
Orion OYJ	21 852	8 855	0,63
Lilly Eli	2 890	1 931	0,14
Summa Hälsovård	234 868	16,80	
Republic Services	54 557	28 276	2,02
United Parcel Services	25 782	26 851	1,92
Kuehne & Nagel Intl. AG-Reg	19 425	23 370	1,67
Waste Management	30 865	19 883	1,42

Grainger (WW)	5 114	10 790	0,77
Atlantia SPA	12 684	2 705	0,19
3M CO	1 660	2 693	0,19
Bureau Veritas SA	13 279	2 342	0,17
Mass Transit Railway Corporation	40 000	1 767	0,13
Easyjet Plc	12 986	1 465	0,10

Summa Industri 120 143 8,59

International Business Machines Corp	17 679	26 659	1,91
Canon	96 300	24 715	1,77
Western Union Co/The	95 908	18 924	1,35
Microsoft	31 973	18 049	1,29
Oracle Corporation	46 857	16 367	1,17
CA Inc	49 238	14 211	1,02
Netapp INC	17 490	5 604	0,40
Symantec	18 399	3 993	0,29
Corning	12 634	2 786	0,20
Dell Technologies Inc	1 916	957	0,07

Summa IT 132 265 9,46

Dow Chemical	53 570	27 847	1,99
Fletcher Building	212 191	14 248	1,02
Praxair	4 475	4 764	0,34
Ball Corp	6 948	4 738	0,34
Yara International	7 038	2 525	0,18

Summa Material 54 123 3,87

Telstra Corp	775 062	26 003	1,86
BCE Inc.	65 295	25 669	1,84
AT&T Inc	61 797	23 876	1,71
Starhub	635 500	11 229	0,80
Swisscom	2 575	10 498	0,75
Rogers Communications B	24 727	8 675	0,62
Vodafone Group	332 113	7 451	0,53
Bezeq Israeli Telecom	337 650	5 834	0,42
Telus Corp	11 676	3 381	0,24
Spark New Zealand	78 856	1 703	0,12

Summa Telekom 124 320 8,89

United Utilities Water PLC	149 699	15 141	1,08
Meridian Energy Ltd	105 663	1 740	0,12

Summa Samhällsservice 16 881 1,21

Summa Aktier 1 376 941 98,47

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1 376 941 98,47

Summa Portföljinnehav 1 376 941 98,47

Övriga tillgångar och skulder 21 459 1,53

Total summa fondförmögenhet 1 398 372 100,00

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
--	---------------------	----------------------

1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1 376 941 98,47
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	1,59%
Liberty Media Corp	0,90%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

GodFond Sverige & Världen

GodFond Sverige & Världen är en fossilfri, global aktiefond som i sina placeringar söker att efterlikna utvecklingen på den svenska och globala aktiemarknaden inklusive tillväxtmarknader. Normalt investeras 50 procent i svenska aktier och 50 procent i utländska aktier inklusive tillväxtmarknader, men det kan variera beroende på marknadsläget.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating. Därutöver exkluderar fonden även bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/eller distribution från fossila bränslen, vapen, alkohol, spel, pornografi eller bolag med stora fossilreserver.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2009-04-22
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
Bankgiro: 522-2997
PPM-nr: 201111
Morningsstar: **

Förvaltningsavgift

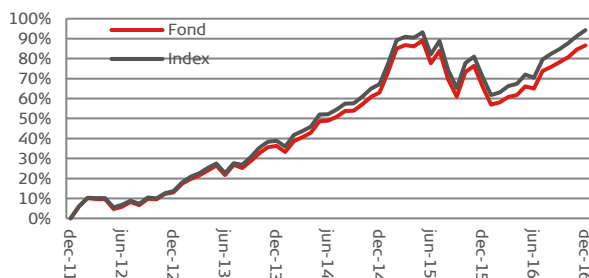
0,85%

Ingen sälj- eller köpvagift

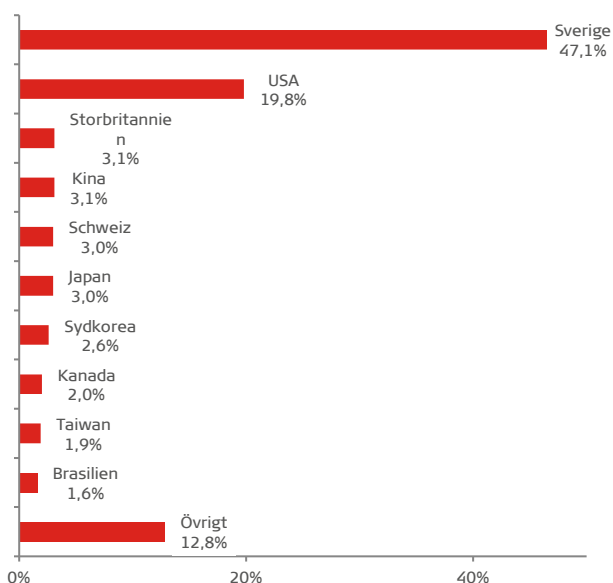
Jämförelseindex

Namn	Andel
SBXCAP index (return)	50%
MSCI World (net return)	35%
MSCI Emerging Markets (net return)	15%

Utveckling sedan start



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

GodFond Sverige & Världen steg med 12,2 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 13,6 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 82 miljoner till 932 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -18 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden investerar globalt men med tyngdpunkt i Sverige. Investeringar genomförs enbart i bolag som uppfyller fondens hållbarhetskriterier och den 31 december 2016 var 535 av de underliggande indexens 2 540 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 18 tidigare exkluderade bolag i fonden och 53 bolag exkluderades. Exkluderingsarna berodde i huvudsak på en förfining av definitionen av fossil verksamhet. Skillnaden gentemot index på grund av hållbarhetskriterierna bidrog med -0,8 procentenheter genom sektorallokering, primärt från energisektorn. Tillväxtmarknader var den region som utvecklades starkast i svenska kronor under perioden följt av Nordamerika. Sverige bidrog mest positivt till resultatet på grund av en högre vikt i indexet.

Marknadens utveckling

Periodens första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro över en hårdlandning för den kinesiska ekonomin. Den negativa trenden bröts i och med att oljepriset nådde sin lägstanivå i februari varefter de globala aktiemarknaderna utvecklades positivt, en utveckling med stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulerande centralbanker. Med undantag för en snabbt övergående turbulens kring brexit i juni fortsatte den positiva utvecklingen för de globala aktiemarknaderna under det andra halvåret. Räntorna steg från mycket låga nivåer under det andra halvåret, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet. Den svenska ekonomin utvecklades relativt väl under det första halvåret 2016 med god hjälp av en svag krona och en negativ styrränta samt Riksbankens stimulerande obligationsköp. I övrigt följde de svenska aktiekurserna i stort de globala med nedgångar vid årets början, för att sedan återhämta sig. Under det andra halvåret försvagades den svenska kronan ytterligare vilket gynnade den svenska industrin, och den svenska aktiemarknaden steg markant i likhet med de globala marknaderna. Ökad sysselsättning gjorde att även den svenska arbetsmarknaden fortsatte att förbättras.

Framtiden

Vår bedömning är att den globala tillväxten kommer att fortsätta under 2017 och den starka makroutvecklingen gör att vi ställer oss fortsatt positiva till globala aktier. Tillväxten ser exempelvis stark ut i euroområdet med stöd av ECBs obligationsköp och vi ser även utsikter till en ökad tillväxt i USA framöver, då en expansiv finanspolitik från Trumps sida skulle gynna landets ekonomi. Vi förväntar oss dock att tillväxtmarknaderna kommer att utvecklas starkare än de utvecklade marknaderna, bland annat på grund av högre råvarupriser. Vi tror även på en fortsatt god avkastning för svenska aktier under 2017, bland annat tack vare ett gynnsamt klimat för den exportberoende svenska industrin.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktier över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering över många branscher och länder. Eftersom fonden till största del placerar i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde.

Riskindikator GodFond Sverige & Världen

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Hexagon	8 281	Hennes & Mauritz	14 026
Autoliv Inc	6 221	Nordea Bank AB	12 067
American Water Works Co Inc	4 719	Svenska Handelsbanken AB	4 681
Fastighets AB Balder	4 630	Atlas Copco	4 636
Taiwan Semiconductor	4 629	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4 555

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	932	850	877	776	689	467	531	512		
Andelsvärde klass A, kr	219,76	195,83	191,97	160,39	133,08	122,71	143,45	127,67		
Andelsvärde klass B, kr	-	-	-	157,18	133,08	-	-	-		
Antal utestående andelar klass A, tusental	4 239	4 340	4 571	4 818	5 153	3 802	3 705	4 011		
Antal utestående andelar klass B, tusental	-	-	-	20	22	-	-	-		
Utdelning per andel	-	-	-	-	5,3	3,9	1,4	-		
Total avkastning % klass A	12,2	2,0	19,6	20,5	13,0	-12,1	13,6	27,7		
Total avkastning % klass B	-	-	-	18,1	3,9	-	-	-		
Index inkl. utdelning %	13,6	2,2	20,5	22,1	13,5	-9,3	16,5	25,3		
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	14,3	13,7	6,7	8,5	12,3	13,6	12,6	-		
Totalrisk jämförelseindex, %	14,0	13,4	6,6	8,4	11,4	12,9	12,0	-		
Aktiv risk (tracking error), %	0,7	0,4	0,6	0,7	1,3	1,6	1,1	-		
Sharpe kvot	0,5	0,8	2,9	-	-	-	-	-		
Active share, %	36,3	28,2								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	7,0	10,5	20,1	-	-	-	-	-		
5 år, %	13,3	7,9	10,2	-	-	-	-	-		
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85		
Transaktionskostnader, tkr	116	90	176	-	-	-	-	-		
Transaktionskostnader, %	0,0	-	-	-	-	-	-	-		
Årlig avgift, %	0,88	0,86	0,86	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85		
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	89,33	92,20	91,84	95,01	92,00	79,31	88,92	-		
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,87	5,45	5,87	5,87	5,58	5,15	5,74	-		
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, egr	0,3	0,2	0,2	0,1	0,6	0,8	0,6	-		
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	-	-	-	-	-	-	-	-		

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Nordea Bank AB	4,1
Atlas Copco	3,9
Hennes & Mauritz	3,5
Swedbank AB	3,0
Svenska Handelsbanken AB	2,6
Volvo AB	2,5
Investor	2,4
Assa Abloy	2,3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,2
Ericsson	2,1

Resultaträkning, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	81 328	294
Ränteutgifter	0	0
Utdelningar	25 843	27 895
Valutakursvinster och -förluster netto	174	-594
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	107 345	27 595
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 352	-8 149
Ersättning till fondbolaget	-7 173	-7 995
Ersättning till förvaringsinstitut	-171	-143
Ersättning till tillsynsmyndighet	-8	-10
Övriga kostnader*	-248	-225
Summa kostnader	-7 601	-8 373
Årets resultat	99 744	19 222

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	928 307	847 808
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	928 307	847 808
Bankmedel och övriga likvida medel	2 113	1 552
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 833	1 081
Summa tillgångar	932 253	850 441
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-677	-617
Summa skulder	-677	-617
Fondförmögenhet (Not 2)	931 576	849 824
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	849 824	877 430
Andelsutgivning	313 148	57 818
Andelsinlösen	-331 140	-104 646
Resultat enligt resultaträkning	99 744	19 222
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	931 576	849 824

Portföljoversikt GodFond Sverige & Världen per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fond-förmögenhet
Hennes & Mauritz B	129 664	32 857	3,53
Electrolux B	33 857	7 662	0,82
Autoliv Inc (SDR)	5 853	6 017	0,65
Husqvarna B	56 545	4 006	0,43
Amazon Com	457	3 113	0,33
Comcast Corp A	4 332	2 717	0,29
JM AB	9 145	2 407	0,26
Walt Disney	2 333	2 209	0,24
Naspers Ltd-N	1 621	2 169	0,23
Modern Times Group B	8 022	2 166	0,23
Home Depot	1 426	1 737	0,19
Toyota Motor	3 100	1 661	0,18
Time Warner	1 499	1 315	0,14
Ctrip.com International Ltd	3 277	1 191	0,13
Steinhoff International Holdings N.V	24 127	1 142	0,12
Yum China Holdings Inc	4 626	1 098	0,12
Panasonic Corp	9 800	908	0,10
WOOLWORTHS HOLDINGS	19 163	904	0,10
Sony	3 500	893	0,10
Starbucks Corp	1 726	871	0,09
Telenet Group Holding N.V.	1 702	860	0,09
JD.com Inc	3 692	853	0,09
McDonald's Corp	707	782	0,08
Lowe's Cos Inc	1 172	757	0,08
Royal Caribbean Cruises USD	1 001	746	0,08
Sekisui Chemical	5 000	726	0,08
Coway Co Ltd	1 069	708	0,08
Nike B	1 484	685	0,07
Nikon	4 800	679	0,07
LG Electronics	1 717	666	0,07
Ford Motor Co	5 878	648	0,07
Hyundai Mobis	326	647	0,07
Lojas Renner	9 698	627	0,07
Liberty Global PLC (C shs)	2 298	620	0,07
Fiat Chrysler Automobiles NV	7 450	619	0,07
Liberty SiriusXM Group SERIES A	1 968	617	0,07
Newell Brands Inc	1 507	611	0,07
Twenty-First Century Fox News - A	2 368	603	0,06
Sky Plc	5 266	586	0,06
Nien Made Enterprise Co Ltd	6 000	562	0,06
CJ E&M Corp	1 039	554	0,06
Nissan Motor	5 700	522	0,06
Compass Group	3 041	512	0,06
Continental	288	507	0,05
Start Today Co Ltd	3 200	503	0,05
Hanssem Co Ltd	335	501	0,05
Sekisui House	3 300	500	0,05
Lojas Americanas SA (pref shs)	10 475	497	0,05
Daimler	729	494	0,05
WPP Plc	2 354	480	0,05
Hyundai Motor	435	478	0,05
Netflix Inc	423	476	0,05
Feng TAY Enterprise Co Ltd	14 000	476	0,05
Liberty Broadband Corp	705	474	0,05
Compagnie Financiere Richemont SA	781	471	0,05
Hankook Tire CO Ltd	1 077	470	0,05
Kia Motors	1 588	469	0,05
Cheil Communications	3 951	468	0,05
Mazda Motor Corp	3 100	462	0,05
Bridgestone	1 400	460	0,05
Li & Fung	114 000	455	0,05
Asics Corp	2 500	455	0,05
Tesla Motors, Inc	231	448	0,05
Haier Electronics Group Co Ltd	31 000	443	0,05
Kroton Educacional SA	11 663	434	0,05
Liberty SiriusXM Group SERIES C	1 382	426	0,05
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	4 000	416	0,04
Staples	5 002	411	0,04
Best Buy	1 059	411	0,04
BYD CO H	8 500	407	0,04
TAL Education Group	638	407	0,04
Bed Bath & Beyond Inc	1 095	404	0,04
VF Corp	830	402	0,04
Vipshop Holdings Ltd	4 017	402	0,04

Mattel	1 553	389	0,04
New Oriental Education & Technology Group Inc	1 007	385	0,04
PVH CORP	468	384	0,04
Macy's Inc.	1 107	360	0,04
Nordstrom	812	354	0,04
Fast Retailing	100	326	0,03
Adient Plc	203	108	0,01

Summa Sällanköpsvaror 108 644 11,66

Svenska Cellulosa AB (B shs)	70 910	18 245	1,96
Orkla	54 459	4 495	0,48
Nestle	6 482	4 232	0,45
Aarhuskarlshamn AB	6 772	4 060	0,44
Pepsico Inc	3 267	3 105	0,33
Procter & Gamble	3 761	2 873	0,31
Danone	4 357	2 513	0,27
Unilever GB	6 401	2 366	0,25
Coca-Cola	5 082	1 914	0,21
Mondelez International Inc	3 778	1 521	0,16
Kellogg Co	2 234	1 496	0,16
Reckitt Benckiser	1 662	1 285	0,14
CLOETTA AB-B SHS	44 333	1 272	0,14
Bid Corp Ltd	6 713	1 093	0,12
L'Oreal SA	647	1 075	0,12
Marine Harvest	6 482	1 065	0,11
CVS Health	1 451	1 040	0,11
Magnit PJSC (GDR)	2 546	1 021	0,11
Kimberly-Clark	902	935	0,10
LG Household & Health	145	935	0,10
General Mills	1 623	911	0,10
Coca-Cola Amatil	13 484	898	0,10
Amorepacific Corp	330	798	0,09
Coca-Cola HBC AG (GBP)	3 504	696	0,07
Sysco Corp	1 379	694	0,07
Kao	1 600	691	0,07
Colgate Palmolive	1 047	622	0,07
McCormick & Co	702	595	0,06
CONAGRA BRANDS INC	1 613	580	0,06
Loblaw	1 200	576	0,06
JBS SA	17 157	546	0,06
Cia Brasileira de Distribuicao (pref shs)	3 469	530	0,06
BRF SA (ADR)	3 722	499	0,05
Colruyt	1 085	489	0,05
Estee Lauder Cos A	701	487	0,05
Campbell Soup	875	481	0,05
Amorepacific Group	477	477	0,05
Ajinomoto	2 600	477	0,05
Hershey Foods Common	502	472	0,05
BARRY CALLEBAUT AG-REG	42	468	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	2 419	464	0,05
Carrefour	2 113	463	0,05
Jeronimo Martins SGPS	3 201	452	0,05
Pola Orbis Holdings Inc	600	451	0,05
Unilever NL	1 202	451	0,05
Whole foods Market	1 597	446	0,05
Tesco	19 033	442	0,05
Mead Johnson Nutrition Co. - A	687	442	0,05
Sundrug Co Ltd	700	441	0,05
Shiseido	1 900	438	0,05
Tsuruha Holdings Inc	500	432	0,05
Natura Cosméticos SA	6 293	404	0,04
Lamb Weston Holdings Inc	537	185	0,02

Summa Dagligvaror 74 039 7,95

Nordea Bank AB (SEK)	376 022	38 091	4,09
Swedbank AB (A shs)	127 090	27 998	3,01
Svenska Handelsbanken A	188 725	23 893	2,56
Investor AB-B	65 964	22 461	2,41
Skandinaviska Enskilda Banken A	217 034	20 738	2,23
Investment AB Kinnevik (B)	32 580	7 112	0,76
Industrivaerden C	37 302	6 334	0,68
J.P Morgan Chase and Co	5 577	4 372	0,47
Bancolumbia SA (ADR)	10 855	3 617	0,39
Bank of America Corp	17 297	3 473	0,37
Citigroup	5 623	3 036	0,33
Industrial and Commercial Bank of China	439 000	2 392	0,26
Hemfosa Fastigheter AB	25 943	2 205	0,24
Kungsleden	35 924	2 075	0,22
Fastighets AB Balder (B shs)	10 978	2 021	0,22
China Construction Bank - H	288 000	2 015	0,22
Goldman Sachs	860	1 871	0,20

Toronto - Dominion Bank (CAD)	3 934	1 765	0,19
Banco Santander Chile (ADR)	8 372	1 663	0,18
Commonwealth Bank of Australia	3 013	1 633	0,18
Wells Fargo	3 208	1 606	0,17
Fonciere Des Regions (REIT)	1 957	1 555	0,17
Itau Unibanco Holding SA (ADR)	16 625	1 553	0,17
HSBC Holdings (GBP)	20 828	1 536	0,16
Gecina SA (REIT)	1 187	1 495	0,16
ICADE (REIT)	2 201	1 430	0,15
Weyerhaeuser Co (REIT)	5 225	1 428	0,15
Berkshire Hathaway B	961	1 423	0,15
Westpac Banking Corp	6 104	1 309	0,14
City Developments	23 800	1 239	0,13
United Overseas Bank	9 575	1 228	0,13
BANCO BRADESCO S.A.	14 897	1 212	0,13
Royal Bank of Canada	1 848	1 138	0,12
First Capital Realty Inc	8 107	1 135	0,12
Markel Corp	138	1 134	0,12
CapitaCommercial Trust (REIT)	119 600	1 113	0,12
Bank of Montreal	1 701	1 113	0,12
DBS Group Holdings Limited	10 100	1 101	0,12
Shinhan Financial Group	3 182	1 083	0,12
National Australian Bank	5 315	1 072	0,12
Smart Real Estate Investment Trust	4 836	1 058	0,11
DnB	7 650	1 037	0,11
RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	5 728	1 033	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 387	1 029	0,11
Prologis Inc (REIT)	2 084	999	0,11
Crown Castle International Corp (REIT)	1 245	981	0,11
BM&FBovespa SA	21 221	977	0,10
Hong Kong Exchanges & Clearing	4 500	966	0,10
Capitaland	50 600	961	0,10
VTB Bank OJSC (GDR)	43 940	953	0,10
China Cinda Asset Management Co Ltd	286 000	942	0,10
Morgan Stanley	2 395	919	0,10
Deutsche Bank	5 560	919	0,10
Bank of Nova Scotia	1 801	912	0,10
Cathay Financial Holding Co Ltd	67 000	910	0,10
Bank of New York Mellon	2 088	899	0,10
Northern Trust Corporation	1 107	896	0,10
Liberty Property Trust (REIT)	2 477	889	0,10
Aust & Nz Bank Group	4 403	881	0,09
T&D HOLDINGS	7 100	855	0,09
GPT Group (REIT)	25 331	838	0,09
Power Corp. of Canada	4 105	836	0,09
American Express	1 181	795	0,09
AIA Group Ltd	15 200	779	0,08
Singapore Exchange	17 200	774	0,08
Prudential	4 237	774	0,08
Haitong Securities Co Ltd	49 600	773	0,08
Unibail-Rodamco SE (REIT)	354	769	0,08
Iron Mountain Inc (REIT)	2 515	742	0,08
Daiwa House Industry	2 900	722	0,08
Gjensidige Forsikring ASA	4 977	720	0,08
Sanlam Ltd	17 165	717	0,08
Ascendas Real Estate Investment Trust (REIT)	49 700	709	0,08
KB Financial Group	2 147	691	0,07
Mirvac Group (REIT)	49 221	690	0,07
Progressive Corp	2 121	684	0,07
Standard Bank Group Ltd	6 717	677	0,07
Vereit Inc	8 804	677	0,07
Nedbank Group	4 134	654	0,07
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	28 095	649	0,07
Prudential Financial Inc	686	649	0,07
S&P Global Inc	655	640	0,07
PNC Financial Services	593	630	0,07
Regions Financial	4 827	630	0,07
Hartford Financial Services	1 446	626	0,07
Firststrand Ltd	17 664	624	0,07
Aon Corp	612	620	0,07
GF Securities Co Ltd	32 600	618	0,07
Credit Suisse Group RG	4 641	606	0,07
Allstate Corp	894	602	0,06
Keycorp	3 617	600	0,06
Commercial International Bank Egypt SAE	17 933	595	0,06
China Life Insurance Co	25 000	592	0,06
Discover Financial	893	585	0,06
China Everbright Bank Co Ltd	141 245	584	0,06
Fifth Third Bancorp	2 376	582	0,06
Banco Bradesco SA (ADR)	7 144	565	0,06
Marsh & McLennan Cos	917	563	0,06

UBS Group AG	3 913	558	0,06
Hongkong Land Holdings	9 300	535	0,06
Capital One Financial	671	532	0,06
Sagax AB	6 500	531	0,06
Sun Life Financial Inc	1 513	528	0,06
Societe Generale	1 175	526	0,06
Amp Ltd.	15 357	509	0,05
Equity Residential (REIT)	869	508	0,05
Aflac Inc.	801	506	0,05
State Street	712	503	0,05
Banco Santander Brasil SA	6 064	500	0,05
Element Fleet Management Corp	5 905	498	0,05
Orix	3 500	497	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	8 085	497	0,05
Nomura Holdings	9 200	494	0,05
Banco Popular ESP	55 773	491	0,05
Remgro Ltd	3 299	489	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	1 500	489	0,05
CNP Assurances	2 854	481	0,05
Suncorp Group Holding	5 401	480	0,05
Lend Lease Group	4 966	478	0,05
Klepierre (REIT)	1 334	477	0,05
Swire Pacific	5 500	477	0,05
Deutsche Wohnen AG	1 658	474	0,05
Metlife	968	474	0,05
Aviva PLC	8 677	474	0,05
Mitsubishi UFJ Holdings Group	8 400	471	0,05
Legal & General Group	16 845	468	0,05
Investec Ltd SA	7 765	468	0,05
IGM Financial Inc	1 804	467	0,05
Standard Chartered	6 264	467	0,05
Barclays Bank	18 515	464	0,05
Thomson Reuters Corp	1 161	462	0,05
FIRST FINANCIAL HDG CO	95 000	461	0,05
Daiwa House Residential Investment Corp	20	460	0,05
American International Group	773	459	0,05
Kerry Properties	18 500	456	0,05
Sul America SA - Units	9 048	455	0,05
Japan Post Holdings Co Ltd	4 000	455	0,05
CTBC Financial Holding Company Ltd.	91 063	453	0,05
Banco do Brasil SA	5 766	452	0,05
Tryg	2 727	449	0,05
Bank of China	111 000	447	0,05
FUBON FINANCIAL HOLDING	31 000	446	0,05
Link REIT (REIT)	7 500	443	0,05
Ventas Inc (REIT)	778	442	0,05
CapitaMall Trust (REIT)	37 100	440	0,05
Hang Seng Bank	2 600	440	0,05
BOC Hong Kong Holdings	13 500	439	0,05
China Overseas Land & Invest	18 000	433	0,05
New World Development	45 000	432	0,05
Swire Properties Ltd	17 200	431	0,05
Samsung Life Insurance Co	504	426	0,05
Mizuho Financial Group	25 900	423	0,05
Price (T. Rowe) Group	619	423	0,05
Wharf	7 000	423	0,05
Mitsui Fudosan	2 000	421	0,05
Hana Financial Holdings	1 784	419	0,05
Hysan Development	11 000	413	0,04
Ping An Insurance Group	9 000	409	0,04
CHINA RESOURCES LAND	20 000	409	0,04
China Pacific Insurance Gr H	12 800	406	0,04
China Minsheng Banking H	41 500	403	0,04
China Galaxy Securities Co Ltd	49 000	401	0,04
CHINA MERCHANTS BANK H	18 500	394	0,04
Invesco Ltd USA	1 405	387	0,04
China Vanke Co Ltd	18 347	381	0,04
Ing-Groep	183	23	0,00
Casa Ley, S.A. de CV	1 477	14	0,00
China Overseas Property Holdings Ltd	8 666	14	0,00
Axa	53	12	0,00
China Life Insurance Co Ltd	208	2	0,00
Overseas-Chinese Bank	30	2	0,00
Property Development Centers, LLC	1 477	1	0,00
YUANTA FINANCIAL HOLDING	42	0	0,00
Summa Finans	280 237	30,08	
Astrazeneca (SEK)	17 734	8 816	0,95
Getinge Industrier B	30 356	4 435	0,48
Johnsen & Johnsen	3 994	4 180	0,45
Elekta B	40 026	3 226	0,35

Merck & Co	4 447	2 378	0,26
Swedish Orphan Biovitrum AB	22 117	2 360	0,25
Pfizer	6 869	2 027	0,22
Anthem Inc	1 280	1 672	0,18
United Health Group	1 129	1 641	0,18
Roche Holding Genuss	688	1 430	0,15
Bristol-Myers Squibb	2 303	1 223	0,13
Gilead Sciences Inc	1 864	1 213	0,13
Medtronic PLC	1 828	1 183	0,13
Sanofi	1 586	1 169	0,13
Abbvie	2 007	1 142	0,12
Novartis	1 697	1 124	0,12
GlaxoSmithkline	5 969	1 047	0,11
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	2 868	936	0,10
Lilly Eli	1 377	920	0,10
Novo-Nordisk B	2 544	835	0,09
Aetna	729	821	0,09
Coloplast B	1 330	816	0,09
Cigna Corp	650	788	0,08
Genmab	513	775	0,08
Astrazeneca (GBP)	1 523	759	0,08
Biogen Inc	285	734	0,08
Boston Scientific	3 670	721	0,08
Amgen	503	668	0,07
Becton Dickinson & Co	442	665	0,07
Allergan Plc	336	641	0,07
Aspen Pharmacare Holdings	3 200	603	0,06
Netcare Ltd	27 577	583	0,06
Astellas PharmaR	4 600	582	0,06
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	26 041	564	0,06
Daiichi Sankyo	3 000	559	0,06
CSL Ltd	795	525	0,06
IDEXX Laboratories Inc	478	509	0,05
Terumo	1 500	504	0,05
Bayer AG Namens-Actien O.N	530	503	0,05
Shire PLC	939	494	0,05
Stryker Corp	445	484	0,05
Resmed Inc	854	481	0,05
William Demant Holding	3 019	478	0,05
Eisai	900	470	0,05
MEDNAX Inc	769	466	0,05
Agilent Technologies	1 114	461	0,05
ST Jude Medical Inc	621	452	0,05
McKesson Corp	352	449	0,05
Abbott Laboratories	1 276	445	0,05
Humana Inc	239	443	0,05
Varian Medical Systems	543	443	0,05
Celgene Corp	411	432	0,05
Baxter International	1 068	430	0,05
Hanmi Pharm Co Ltd	169	388	0,04
Hanmi Science Co Ltd	831	382	0,04
Summa Hälsovård	62 477	6,71	
Atlas Copco A	87 156	24 186	2,60
Volvo B	216 332	23 018	2,47
Assa Abloy B	125 222	21 175	2,27
Sandvik	145 621	16 411	1,76
ABB (SEK)	72 755	13 954	1,50
Skanska B	55 861	12 016	1,29
Atlas Copco B	47 053	11 697	1,26
Alfa Laval	57 679	8 698	0,93
Skf Svenska Kullager Fabriker B	51 008	8 549	0,92
Securitas B	42 946	6 158	0,66
Nibe Industrier	63 317	4 546	0,49
Intrium Justitia	11 637	3 577	0,38
Loomis AB B	9 882	2 679	0,29
3M CO	809	1 312	0,14
Waste Connections Inc	1 735	1 239	0,13
DSV	2 942	1 191	0,13
Caterpillar	1 377	1 160	0,12
Deere & Co	1 179	1 104	0,12
Eaton Corp PLC	1 724	1 051	0,11
Brambles Ltd	12 695	1 036	0,11
Siemens	898	1 005	0,11
Xylem Inc	2 084	938	0,10
Hochtief	711	906	0,10
Vestas Wind System	1 454	860	0,09
Schneider Electric	1 335	846	0,09
SK C&C CO LTD	479	827	0,09
Rockwell Automation	672	820	0,09
Geberit AG Reg	211	770	0,08

Daewoo Engineering & Constr	20 148	770	0,08
Johnson Controls International plc	2 035	761	0,08
Mass Transit Railway Corporation	17 000	751	0,08
Manpower Group	816	659	0,07
Illinois Tool Works	588	654	0,07
Masco	2 268	651	0,07
Stanley Black and Decker Inc	609	635	0,07
United Parcel Services	589	613	0,07
Vinci	951	590	0,06
Bombardier B	40 129	587	0,06
Ingersoll-Rand PLC	840	573	0,06
Asahi Glass	9 000	558	0,06
East Japan Railway	700	551	0,06
CCR S.A.	12 083	538	0,06
Shanghai Electric	132 000	537	0,06
Nielsen Holdings PLC	1 350	514	0,06
Sembcorp Industries	28 400	509	0,05
Mitsubishi Electric	4 000	508	0,05
Komatsu	2 400	495	0,05
Wolseley	876	488	0,05
IMI Plc	4 089	477	0,05
Auckland International Airport	11 981	474	0,05
Hitachi Constr. Machine	2 400	473	0,05
Fuji Electric Co Ltd	10 000	472	0,05
Rumo Logistica Operadora Multimodal SA	27 334	468	0,05
Grainger (WW)	221	466	0,05
ISS A/S	1 508	463	0,05
CNH Industrial NV	5 783	458	0,05
Emerson Electric	903	457	0,05
B/E Aerospace Inc	835	457	0,05
Metso Oyj	1 743	453	0,05
Finning International	2 538	452	0,05
GS Engineering & Construction	2 267	452	0,05
IHS Markit Ltd	1 402	451	0,05
Dai Nippon Printing	5 000	450	0,05
CRRC Corp Ltd	54 950	448	0,05
Paccar	761	442	0,05
AO Smith Corp	1 024	440	0,05
China Communications Construction	42 000	439	0,05
Toppan Printing	5 000	435	0,05
Fortive Corp	891	434	0,05
Toto	1 200	432	0,05
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	41 740	430	0,05
Fastenal Co	1 007	430	0,05
AerCap Holdings NV	1 133	428	0,05
Latam Airlines Group SA (ADR)	5 689	423	0,05
Daikin Industries	500	418	0,04
Kubota	3 200	416	0,04
Toshiba	16 000	353	0,04
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	7 354	307	0,03
Doosan Heavy Industries	101	21	0,00
Brookfield Business Partners LP	47	10	0,00

Summa Industri	196 901	21,14	
Ericsson LM-B SHS	366 198	19 592	2,10
Hexagon B SEK	28 332	9 222	0,99
Samsung Electronics	463	6 275	0,67
Apple Inc	5 405	5 687	0,61
Microsoft	8 963	5 060	0,54
Tencent Holdings Ltd	21 900	4 868	0,52
Taiwan Semiconductor	87 000	4 451	0,48
Alibaba Group Holding Ltd	4 510	3 598	0,39
Alphabet Inc Class A	404	2 908	0,31
Fingerprint Cards AB B	37 875	2 380	0,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9 095	2 375	0,25
Cisco Systems	8 597	2 360	0,25
International Business Machines Corp	1 400	2 111	0,23
Intel	6 350	2 092	0,22
Facebook Inc.	1 832	1 915	0,21
Baidu Inc	1 184	1 768	0,19
Qualcomm	2 592	1 535	0,16
Alphabet Inc Class C	211	1 479	0,16
Texas Instruments	2 148	1 424	0,15
Mastercard Inc	1 249	1 172	0,13
Oracle Corporation	3 286	1 148	0,12
SK Hynix Inc	3 160	1 062	0,11
Sap SE	1 264	1 003	0,11
Delta Electronics	22 102	994	0,11
Samsung Electronics PFD	87	938	0,10
Hon Hai Precision	39 315	933	0,10
Cielo	10 570	823	0,09

Adobe Systems	845	790	0,08
Lenovo Group	142 000	782	0,08
Applied Materials	2 610	765	0,08
Accenture PLC	700	745	0,08
Hitachi	15 000	738	0,08
Lite-On Technology	51 000	699	0,07
Nice Ltd	985	611	0,07
Asustek Computer	8 000	598	0,06
NetEase Inc	302	591	0,06
Symantec	2 707	588	0,06
Advanced Semiconductor Engineering	63 000	587	0,06
Salesforce.Com Inc	903	562	0,06
Samsung SDI	651	534	0,06
NVIDIA	538	522	0,06
PAYPAL HOLDINGS INC	1 454	521	0,06
LG Innotek Co Ltd	783	521	0,06
Juniper Networks	2 021	519	0,06
Tokyo Electron	600	516	0,06
Casestek Holdings Ltd	20 000	484	0,05
Global Payments Inc	767	484	0,05
Dell Technologies Inc	965	482	0,05
TravelSky Technology Ltd	25 000	477	0,05
Innolux Corp	146 000	477	0,05
Ebay	1 721	464	0,05
Canon	1 800	462	0,05
Oracle Corp Japan	1 000	459	0,05
Pegatron Corp	21 000	456	0,05
CA Inc	1 574	454	0,05
Samsung SDS Co Ltd	430	451	0,05
AU Optronics Corp (ADR)	13 968	449	0,05
Intuit	429	447	0,05
Analog Devices	676	446	0,05
ZILLOW GROUP INC	1 346	446	0,05
Autodesk	662	445	0,05
Seagate Technology	1 281	444	0,05
Mobilye NV	1 280	443	0,05
Sabre Corp	1 911	433	0,05
Naver Corporation	74	431	0,05
Xerox	5 364	425	0,05
HTC Corp	18 000	401	0,04
YY Inc	1 053	377	0,04
Versum Materials Inc	212	54	0,01
Summa IT	110 754	11,89	
Boliden Limited B	34 737	8 264	0,89
Billerudkorsnas AB	29 495	4 513	0,48
Hexpol	42 091	3 550	0,38
Praxair	2 210	2 353	0,25
Ecolab	2 032	2 164	0,23
Stora Enso	15 562	1 522	0,16
Dow Chemical	2 317	1 204	0,13
Christian Hansen Holding A/S	2 301	1 160	0,12
Monsanto	1 029	984	0,11
Amcor	9 953	979	0,11
Gerdau SA (ADR)	33 441	954	0,10
Nucor Corp	1 710	925	0,10
Sappi Ltd	15 465	924	0,10
Antofagasta Plc	12 188	924	0,10
Crown Holdings Inc	1 733	828	0,09
Novozymes A/S (B shs)	2 580	810	0,09
Air Liquide	775	785	0,08
Norsk Hydro	17 781	775	0,08
Alumina	60 489	728	0,08
Fortescue Metals Group	18 551	719	0,08
Randgold Resources	987	711	0,08
WR Grace & Co	1 090	670	0,07
DuPont (E.I) De Nemours	961	641	0,07
Lanxess	1 060	633	0,07
Sherwin-Williams Co	249	608	0,07
Braskem SA (pref shs)	6 253	598	0,06
Air Products & Chemicals	424	554	0,06
Upm-Kymmene	2 406	538	0,06
Klabin SA	10 221	506	0,05
Lotte Chemical Corp	180	500	0,05
Avery Dennison Corp	783	499	0,05
Hyundai Steel Co	1 139	488	0,05
Nan Ya Plastic Corp	24 000	482	0,05
Goldcorp Inc	3 855	477	0,05
Agnico	1 234	472	0,05
Symrise AG	840	465	0,05
Syngenta AG	128	462	0,05

Linde	307	459	0,05
Akzo Nobel	799	455	0,05
PPG Industries	512	441	0,05
Umicore	840	436	0,05
Israel Chemicals Ltd	73	3	0,00

Summa Material	46 159	4,95	
Tele2 B	68 967	5 038	0,54
Millicom International Cellular SA (SDR)	7 999	3 114	0,33
AT&T Inc	7 477	2 889	0,31
China Mobile Ltd	27 000	2 601	0,28
Deutsche Telecom	15 864	2 486	0,27
Verizon Communications	4 832	2 343	0,25
Telenor	16 957	2 309	0,25
Swisscom	561	2 287	0,25
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	19 041	1 576	0,17
Telus Corp	4 225	1 224	0,13
Vodafone Group	50 404	1 131	0,12
Telefonica Brasil SA (pref shs)	8 962	1 103	0,12
BCE Inc.	2 802	1 102	0,12
Rogers Communications B	2 882	1 011	0,11
TDC A/S	15 794	738	0,08
T-Mobile US Inc	1 408	736	0,08
NTT DoCoMo	3 300	684	0,07
KDDI Corp	2 700	622	0,07
Softbank Group Corp	1 000	605	0,06
Telefonica	6 569	555	0,06
Telefonica Deutschland Holding AG	13 847	540	0,06
Telecom Italia Spa	66 769	535	0,06
SK Telecom	311	524	0,06
MTN Group Ltd	6 037	506	0,05
VODACOM GROUP	4 842	490	0,05
Orange	3 433	475	0,05
China Unicom Hong Kong	44 000	466	0,05
BT Group	11 139	459	0,05
Telstra Corp	13 481	452	0,05
Centurylink Inc	2 038	440	0,05
Singapore Telecom	19 100	438	0,05

Summa Telekom	39 478	4,24	
American Water Works Co Inc	8 290	5 450	0,58
Severn Trent Water	8 877	2 214	0,24
United Utilities Water PLC	9 546	965	0,10
Huaneng Renewables Corp Ltd	178 000	526	0,06
Meridian Energy Ltd	28 059	462	0,05

Summa Samhällsservice	9 617	1,03	
------------------------------	--------------	-------------	--

Summa Aktier	928 307	99,65	
---------------------	----------------	--------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	928 307	99,65	
--	----------------	--------------	--

Summa Portföljinnnehav	928 307	99,65	
-------------------------------	----------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	3 269	0,35	
--------------------------------------	--------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	931 576	100,00	
------------------------------------	----------------	---------------	--

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	928 307	99,65
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	3,85%

AstraZeneca	1,03%
JPMorgan Chase & Co	0,87%
Samsung Electronics	0,77%
Taiwan Semiconductor	0,73%
Alphabet Inc	0,47%
Deutsche Telekom AG	0,35%
Unilever NV	0,30%
Telefonica SA	0,24%
Banco Santander SA	0,23%
HSBC Holdings PLC	0,21%
Banco Bradesco SA	0,19%
Vodafone Group PLC	0,17%
Oracle Corporation	0,17%
Liberty Global Inc	0,16%
Power Corp Of Canada	0,14%
Hitachi	0,13%
Liberty Media Corp	0,11%
Pegatron Corp	0,10%
Swire Pacific Ltd	0,10%
Bank Of China	0,10%
China State Construction Engineering Corp	0,05%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Grön Obligationsfond

SPP Grön Obligationsfond är en aktivt förvaltd ränfefond med fokus på hållbarhet och investerar i så kallade gröna obligationer. Gröna obligationer definieras som obligationer och andra räntebärande finansiella instrument med uttalade hållbarhetsteman, som har en klart positiv effekt på miljö och samhälle, och omfattar exempelvis Green Bonds, Sustainable Bonds, Climate Bonds och Social Responsible Bonds. Obligationerna investerar i projekt inom bland annat förnyelsebar energi, hållbar avfallshantering, vattenrening och dricksvattenförsörjning.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat innebär att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljö-skada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating. Därutöver exkluderar fonden även vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/eller distribution från fossila bränslen, vapen, alkohol, spel, pornografi eller bolag med stora fossilreserver.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI - FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2015-03-02
Fondtyp: Ränfefond
Förvaltare: Helena Lindahl
Bankgiro: 367-2466
PPM-nr: 721506

Förvaltningsavgift

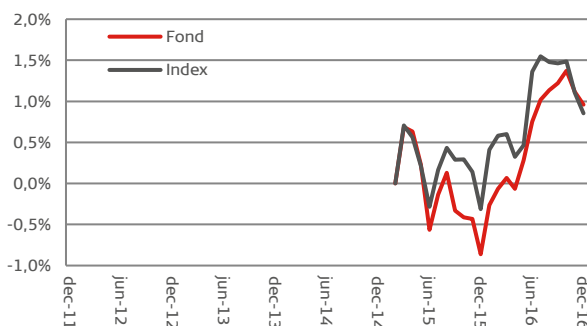
0,30%

Ingen sälj- eller köpavgift

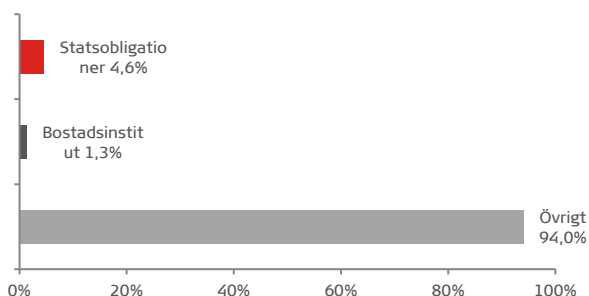
Jämförelseindex

HMNI Sweden Govt. Constant Duration 3y

Utveckling sedan start



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Grön Obligationsfond steg med 1,8 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 1,2 procent. Fondförmögenheten ökade med 268 miljoner kronor till 2 314 miljoner kronor. Fonden hade ett nettointflöde på 228 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var underviktad inom ränterisk under hela året, med den största undervikten efter brexit-omröstningen. Under det första halvåret fram till Brexitomröstningen, som präglades av sjunkande räntenivåer, utvecklades fonden därför sämre än jämförelseindex. Avkastningen drabbades även av de oväntat kraftiga marknadsrörelserna i samband med Brexitomröstningen. Under resten av året utvecklades dock fonden starkt i takt med att räntenivåerna vände uppåt igen. Fonden hade dessutom en betydande kreditexponering som utvecklades positivt. Sammantaget levererade fonden ett starkt resultat med en högre avkastning än jämförelseindex under helåret 2016.

Marknadens utveckling

Året inleddes med turbulens på de finansiella marknaderna på grund av oro kring det låga oljepriset samt den ekonomiska utvecklingen i Kina, vilket bland annat ledde till att räntenivåerna föll kraftigt i januari och februari. Under februari sänkte även Riksbanken styrräntan med hela 15 punkter till -0,5 procent. I mars återhämtade sig marknadens riskvilja då ECB inkluderade fler obligationstyper i sina stödköp. Detta ledde till ett kraftigt krediträly under några månader. I juni röstade Storbritannien för att lämna EU-samarbetet, och beskedet följdes av några dagars marknadsturbulens och mycket vida kreditspreadar som därefter snävade in igen. Även Trumps vinst i USAs presidentval kom oväntat för marknaderna, och hans fokus på en expansiv finanspolitik gjorde att räntenivåerna handlades upp kraftigt. Dessutom ökade diskussionen även globalt kring att gå ifrån enbart centralbanksstimulanser till en ökad finanspolitisk styrning med exempelvis skattesänkningar och ökade infrastrukturinvesteringar.

Framtiden

Marknaden för gröna obligationer fortsätter att växa starkt med omkring 90 miljarder dollar globalt per år. Det gör att marknaden blir allt mer mogen med bland annat förbättrade standardiseringar som följd. Vi förväntar oss ett fortsatt volatilt lågränteklimat under 2017 med osäkerhet kring Trumps politik och val i viktiga EU-länder som Frankrike, Tyskland och Nederländerna som betydande orosmoment. Dock är det inte osannolikt att gröna obligationer kommer att uppvisa en något högre stabilitet på grund av en stark efterfrågan jämfört med "vanliga" obligationer. Fonden är positionerad för fortsatt opportunistiskt värdeskapande i en osäker tid.

Riskindikator SPP Grön Obligationsfond

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	919 435	Svenska staten	824 727
Rikshem AB	144 801	Rikshem AB	155 211
Kommuninvest i Sverige AB	100 495	Göteborgs kommun	101 649
Sveaskog AB	95 007	European Investment Bank	100 844
Rodamco Sverige AB	84 692	Fortum Värme Holding	79 288

Nyckeltal

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	2 314	2 046								
Andelsvärde, kr	100,96	99,14								
Antal utestående andelar, tusental	22 919	20 641								
Utdelning per andel	-	-								
Total avkastning %	1,8	-0,9								
Index inkl. utdelning %	1,2	-0,3								
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-								
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-								
Aktiv risk (tracking error), %	-	-								
Sharpe kvot	-	-								
Räntekänslighet %	2,3	2,5								
Duration, år	2,3	2,5								
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	42,9	31,8								
Derivatexponering (brutto), max under året %	50,2	39,3								
Derivatexponering (brutto), min under året %	30,6	18,0								
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	50,1	30,7								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-								
5 år, %	-	-								
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,30	0,30								
Transaktionskostnader, tkr	193	169								
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0								
Årlig avgift, %	0,32	0,31								
Insättningsavgift, %	0,0	0,0								
Uttagsavgift, %	0,0	0,0								
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	32,42	-								
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,03	-								
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,8	1,8								
Andel av omsättning som skett genom näst. vp-institut, %	0,0	0,0								

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Göteborgs kommun	6,1
Örebro kommun	5,3
Nordic Investment Bank	5,3
Stockholms Lans Landsting	5,2
KFW	5,2
European Investment Bank	4,9
Svenska staten	4,6
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	4,3
Int. Bank for Reconstruction & Development	4,0
African Development Bank	4,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	37 425	-27 422
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-8 986	5 921
Räntetäkter	18 330	12 104
Valutakursvinster och -förluster netto	-5	-1 539
Summa intäkter och värdeförändring	46 765	-10 935
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 902	-4 278
Ersättning till fondbolaget	-6 667	-4 144
Ersättning till förvaringsinstitut	-213	-134
Ersättning till tillsynsmyndighet	-22	0
Övriga kostnader*	-541	-291
Summa kostnader	-7 443	-4 568
Årets resultat	39 322	-15 503

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 307 452	2 044 622
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 201	1 812
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 308 653	2 046 434
Bankmedel och övriga likvida medel	4 611	1 182
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 453	243
Summa tillgångar	2 322 717	2 047 859
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-8 159	-1 008
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-587	-523
Summa skulder	-8 746	-1 531
Fondförmögenhet (Not 2)	2 313 971	2 046 328
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	24 669	12 563
% av fondförmögenhet	1,07	0,61
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	2 046 328	-
Andelsutgivning	1 025 505	2 129 498
Andelsinlösen	-797 184	-67 666
Resultat enligt resultaträkning	39 322	-15 503
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 313 971	2 046 328

Portföljövrsikt SPP Grön Obligationsfond per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
SKB FRN 2021/11/30 GREEN BOND	30 000 000	30 439	1,32
Summa Bostadsinstitut		30 439	1,32
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	42 000 000	58 936	2,55
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	34 000 000	38 836	1,68
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	8 000 000	8 363	0,36
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 195	0,05
Summa Statsobligationer		107 330	4,64
Kommuninvest i Sverige AB 0% 20/05/05 -GREEN	100 000 000	99 671	4,31
Rodamco Sverige AB 2.250% 2019/06/03-GREEN	80 000 000	84 580	3,66
Uppsalhem AB FRN 2020/09/10 - GREEN BOND	84 000 000	84 130	3,64
City of Gothenburg 1.455% 2021/06/30 - GREEN	76 000 000	79 864	3,45
City of Norrköping Sweden FRN 21/10/13 GREEN	77 000 000	79 563	3,44
Region Skåne FRN 2021/10/18 - GREEN BOND	75 000 000	77 280	3,34
Örebro Kommun FRN 2019/10/16 - GREEN BOND	75 000 000	75 279	3,25
Nordic Investment Bank 0.155% 20/04/23 GREEN	70 000 000	70 410	3,04
KFW 0.375% 22.07.2019 - GREEN BOND	7 000 000	68 744	2,97
Rikshem AB 0.25% 2018/05/07 - GREEN BOND	65 000 000	65 245	2,82
Wallenstam AB FRN 2019/03/25 - GREEN BOND	65 000 000	65 085	2,81
City of Vasteras/Sweden FRN 2021/11/30 GREEN	60 000 000	62 036	2,68
SCA HYGIENE AB SCA FRN 2019/04/02 - GREEN	60 000 000	60 122	2,60
European Investment Bank 3% 19/04/23 - GREEN	50 000 000	54 679	2,36
African Development Bank 1.75% 19/03/12 GREE	50 000 000	52 713	2,28
Intl Bank Rec & Dev 1.375 2019/6/23 - GREEN	50 000 000	52 186	2,26
Sveaskog AB 1.49% 2021/03/01 - GREEN BOND	50 000 000	51 754	2,24
Stockholms Läns Landsting 1% 21/05/28- GREEN	50 000 000	51 301	2,22
KFW 0.5% 2021/01/27 - GREEN BOND	50 000 000	50 714	2,19
SBAB FRN 2021/06/23 - GREEN BOND	50 000 000	50 553	2,18
Int Bank Rec & Dev 3.25 2017/12/15 - GREEN	40 000 000	41 447	1,79
City of Gothenburg 0.885% 2022/06/15 - GREEN	40 000 000	40 427	1,75
African Development Bank FRN 19/02/24 -GREEN	40 000 000	40 255	1,74
Fastighets AB Förvaltaren FRN 19/10/10 - GREEN	40 000 000	39 912	1,72
Deutsche Kreditbank AG 0.625% 08.06.21 GREEN	4 000 000	39 063	1,69
Skanska Financial Services FRN 19/04/08 - GREEN	36 000 000	36 167	1,56
Stockholms Läns Landsting 0.75% 21/09/27	35 000 000	35 284	1,52
Stockholms Läns Landsting FRN 21/05/28 GREEN	34 000 000	34 230	1,48
Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 21/10/11	3 500 000	33 560	1,45
Örebro Kommun 1.1925% 2019/10/16 - GREEN	30 000 000	31 070	1,34
Nederlandse Waterschapsbank 1% 03.09.25 GREEN	3 000 000	30 324	1,31
European Investment Bank FRN 20/07/24 -GREEN	30 000 000	30 260	1,31
Stångåstaden AB FRN 2020/09/09 - GREEN BOND	30 000 000	30 102	1,30
Berlin Hyp AG 0.5% 26.09.2023 - GREEN BOND	3 000 000	28 614	1,24
European Investment Bank 2.75 13.11.23 GREEN	25 000 000	28 311	1,22
Nordic Investment Bank 0.625% 21/01/20 GREEN	25 000 000	25 600	1,11
Södra Skogsägarna Ek For FRN 21/06/07-GREEN	25 000 000	25 370	1,10
SBAB Bank AB 1.048% 2021/06/23 - GREEN	25 000 000	25 292	1,09
Castellum AB FRN 2021/10/04 - GREEN BOND	25 000 000	25 061	1,08
Fastighets AB Förvaltaren FRN 20/07/10 - GREEN	25 000 000	25 054	1,08
Wallenstam AB FRN 2018/05/30 - GREEN BOND	25 000 000	25 044	1,08
Rikshem AB FRN 2022/02/22 - GREEN BOND	25 000 000	25 028	1,08
Vasakronan AB FRN 2021/10/18- GREEN BOND	25 000 000	24 976	1,08
City of Gothenburg FRN 2020/06/03 - GREEN	20 000 000	20 204	0,87
Societe Generale SA 0.75% 25.11.2020 - GREEN	2 000 000	19 635	0,85
Nordic Investment Bank 2.413 18/09/27 - GREEN	15 000 000	15 782	0,68
Örebro Kommun FRN 2021/10/06- GREEN BOND	15 000 000	15 462	0,67
ING Bank NV 0.75% 24.11.2020 - GREEN BOND	1 500 000	14 753	0,64
ABN AMRO Bank NV 0.625% 31.05.2022 - GREEN	1 500 000	14 650	0,63
Nordic Investment Bank 0.500% 23/09/22-GREEN	10 000 000	9 812	0,42
Vasakronan AB FRN 2020/10/22 - GREEN BOND	3 000 000	3 026	0,13
Summa Övriga		2 169 683	93,76

Summa Räntebärande värdepapper 2 307 452 99,72

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2 307 452 99,72

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Swap			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - KFW 0,375 2019 - NDA	64 498 000	64 169	2,77
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y DKRED 0.625% 06/21	37 088 000	38 555	1,67
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - RABOBK 10/2021 DAN	33 635 000	34 360	1,48
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y -BHH 0.5% 09-23 DAN	28 710 000	30 169	1,30
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - NEDWK 09/25 - NDA	28 860 000	29 075	1,26
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SOCGEN 11/20 - DAN	18 575 000	19 118	0,83
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ABNANV 05/22 NDA	14 015 100	14 566	0,63
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ING 11/20202 - NDA	13 938 750	14 325	0,62
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ING 11/20202 - NDA	-1 500 000	-14 893	-0,64
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ABNANV 05/22 - NDA	-1 500 000	-14 915	-0,64
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SOCGEN 11/20 - DAN	-2 000 000	-19 858	-0,86
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y -BHH 0.5% 09-23 DAN	-3 000 000	-29 457	-1,27
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - NEDWK 09/25 - NDA	-3 000 000	-30 336	-1,31
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - RABOBK 10/2021 DAN	-3 500 000	-33 870	-1,46
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y -DKRED 0.625% 06/21	-4 000 000	-39 719	-1,72
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - KFW 0,375 19 - NDA	-7 000 000	-68 246	-2,95
Summa Swap		-6 957	-0,30

Futures			
Namn	Antal	Marknadsvärde*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FUT Mar17	898	0	1 017 532
SWEDISH 10YR FUT Mar17	-93	0	-141 919
Summa futures		0	875 612

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES -6 957 -0,30

Summa Portföljinnehav 2 300 494 99,42

Övriga tillgångar och skulder 13 477 0,58

Total summa fondförmögenhet 2 313 971 100,00

*Marknadsvärdet utgörs av finansiellt resultat i derivatpositionen. Resultatet avräknas dagligen varför utgående marknadsvärde i positionen är 0.

** Exponering motsvarande position i underliggande tillgång/-ar. Eftersom resultatet på derivatet räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den anledningen redovisas istället exponeringen (värde underliggande tillgång) i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se tabell "Risk och avkastningsmätt" under avsnitt Nyckeltal.

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 307 452	99,72
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-6 957	-0,30
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Göteborgs kommun	6,07%
Örebro kommun	5,26%
Nordic Investment Bank	5,26%
Stockholms Lans Landsting	5,22%
KFW	5,16%
European Investment Bank	4,89%
Svenska staten	4,64%
World Bank Group	4,05%
African Development Bank	4,02%

Rikshem AB	3,90%
Wallenstam Byggnads AB-B	3,90%
SBAB Bank AB	3,28%
Vasakronan AB	1,21%
Nordea Group	0,15%
JPMorgan Chase & Co	0,14%
Danske Bank A/S	0,02%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens

föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Mix 20

SPP Mix 20 är en global aktivt förvaltnad blandfond (fond-i-fond) som i normalläget har en aktieandel på 20 % och en ränteandel på 80 %. Av aktieandelen placeras 25 % på den svenska aktiemarknaden. Räntedelen placeras utan geografiska begränsningar.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se

Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2015-09-15
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Tore Jørgen Rye

Förvaltningsavgift

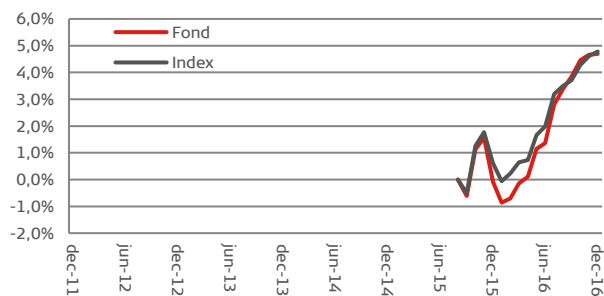
0,79%

Ingen sälj- eller köpvavgift

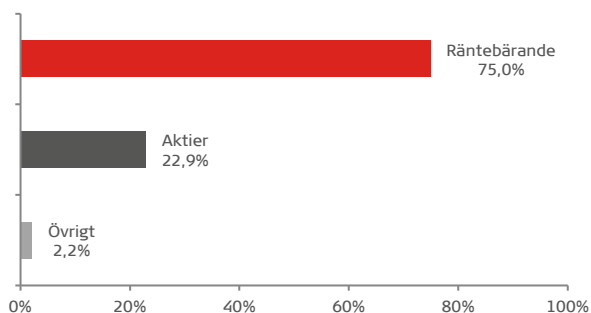
Jämförelseindex

Namn	Andel
MSCI World Index net return	13,5%
MSCI Emerging Markets Index net return	1,5%
SBXCAP Index return	5,0%
HMSMD25 Sweden All Mortgage2.5y	80,0%

Utveckling sedan start 2015



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Mix 20 steg med 4,8 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 4,2 procent. Fondförmögenheten ökade med 166 miljoner kronor uppgår till 741 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 135 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden levererade en överavkastning under året trots perioder med stor osäkerhet på de finansiella marknaderna. Fram till valet av Trump som president var de globala räntenivåerna historiskt låga och då var vi framgångsrikt överviktade i defensiva stabila aktier inom aktiedelen. Bland annat mildrade detta effekten av marknadsturbulensen i juni i samband med Brexitomröstningen. Trumps vinst ledde dock till en markant ränteuppgång och då valde vi att flytta positionen i stabila aktier till så kallade värdeaktier. Inom räntedelen placerades 7 procent av fondens kapital indirekt i norska kronor genom investering i en norsk penningmarknadsfond när den norska kronan var som svagast, vilket bidrog positivt till resultatet i takt med att valutan normaliserades. Innehaven i SPP Obligation-, Företagsobligation- och Gröna Obligationer utvecklades sammantaget bättre än jämförelseindex. Fondens hållbarhetsnivå ökades med nästan 20 procent under det första halvåret genom innehav i SPPs Plusfonder och ökningen fortsatte även under det andra halvåret.

Marknadens utveckling

Periodens första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro över en hårdlandning för den kinesiska ekonomin. Den negativa trenden bröts i och med att oljepriset nådde sin lägstanivå i februari varefter de globala aktiemarknaderna utvecklades positivt, en utveckling med stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulativa centralbanker. Med undantag för en snabbt övergående turbulens kring brexit i juni fortsatte den positiva utvecklingen för de globala aktiemarknaderna under det andra halvåret. Räntorna steg från mycket låga nivåer under det andra halvåret, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet.

Framtiden

Kring årsskiftet var fonden överviktad med omkring 23 procent aktier i portföljen inom med det tillåtna spannet om 5-35 procent. Framöver förväntas moderat stigande räntenivåer och inflation, vilket ofta är ett tecken på att företagen utvecklas väl i nuvarande fas, och vi förväntar oss även stigande aktiekurser. Om något talar emot ännu ett år med stigande aktiekurser är det enligt vår mening att uppgången har pågått under så lång tid redan. De globala makrotalen försämrades under 2016 på grund av oro för recession i USA då landet befinner sig långt fram i konjunktur-cykeln, men vid årsskiftet såg situationen betydligt mer positiv ut med relativt starka makrotal.

Väsentliga risker

Fonden placeras till övervägande del i räntefonder, en mindre andel placeras i aktiefonder över hela världen. Växelkursförändringar kommer att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Mix 20

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
SPP Grön Obligationfond	50 100	SPP Aktiefond Global	35 300
SPP Företagsobligationsfond	34 650	Delphi Nordic	24 549
SPP Penningmarknadsfond	34 650	SPP Obligationfond	16 500
Storebrand Global Multifaktor	15 921	Delphi Europe	12 921
Delphi Nordic	15 000	SPP Emerging Markets SRI	7 100

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	741	575								
Andelsvärde, kr	104,69	99,91								
Antal utestående andelar, tusental	7 079	5 752								
Utdelning per andel	-	-								
Total avkastning %	4,8	-0,1								
Index inkl. utdelning %	4,2	0,6								
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-								
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-								
Aktiv risk (tracking error), %	-	-								
Sharpe kvot	-	-								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-								
5 år, %	-	-								
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,79	0,79								
Transaktionskostnader, tkr	0	0								
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0								
Årlig avgift, %	0,80	0,79								
Insättningsavgift, %	0,0	0,0								
Uttagsavgift, %	0,0	0,0								
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	81,42	-								
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,31	-								
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,1								
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	98,4	0,0								

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Företagsobligationsfond	18,5
SPP Penningmarknadsfond	18,5
SPP Grön Obligationsfond	18,5
SPP Obligationsfond	13,2
SPP Aktiefond Sverige	4,8
SPP Aktiefond Global	4,2
Morgan Stanley Global High Yield Bond Fund	2,7
Storebrand Global Multifaktor	2,5
SPP Global Plus	2,1
SPP Global Topp 100	2,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar	32 913	-228
Ränteintäkter	824	166
Valutakursvinster och -förluster netto	194	-104
Övriga intäkter	2 536	-
Summa intäkter och värdeförändring	36 467	-166
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 167	-580
Ersättning till fondbolaget	-5 128	-574
Ersättning till förvaringsinstitut	-33	-5
Ersättning till tillsynsmyndighet	-6	0
Övriga kostnader*	-153	-24
Summa kostnader	-5 320	-604
Årets resultat	31 147	-770

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Fondandelar	725 073	570 236
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	725 073	570 236
Bankmedel och övriga likvida medel	15 638	8 148
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	642	501
Summa tillgångar	741 353	578 885
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-256	-4 192
Summa skulder	-256	-4 192
Fondförmögenhet (Not 2)	741 098	574 692
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	574 692	-
Andelsutgivning	213 646	596 516
Andelsinlösen	-78 388	-21 053
Resultat enligt resultaträkning	31 147	-770
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	741 098	574 692

Portföljöversikt SPP Mix 20 per 2016-12-31

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SPP Företagsobligationsfond - class A	1 266 200	137 144	18,51
SPP Penningmarknadsfond	1 155 585	137 046	18,49
SPP Grön Obligationsfond	1 357 027	137 007	18,49
SPP Obligationsfond	668 924	97 701	13,18
SPP Aktiefond Sverige - class A	137 746	35 691	4,82
SPP Aktiefond Global - class A	291 855	31 006	4,18
Morgan Stanley Global High Yield Bond Fund (SEK)	766 622	19 886	2,68
Storebrand Global Multifaktor	9 030	18 384	2,48
SPP Global Plus - class A	130 207	15 334	2,07
SPP Global Topp 100	77 848	14 934	2,02
SPP Aktiefond Stabil - class A	84 686	14 251	1,92
Storebrand Likviditet	1 270	13 448	1,81
Storebrand Global Kreditt IG	11 086	13 324	1,80
Storebrand Global Verdi	3 744	12 013	1,62
Delphi Nordic	327	10 557	1,42
SPP Emerging Markets SRI	95 799	10 333	1,39
SPP Sverige Plus - class A	33 891	3 565	0,48
SPP Tillväxtmarknad Plus - class A	29 298	3 450	0,47
Summa Fond	725 074	97,84	

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
	725 074	97,84

Summa Portföljinnehav	725 074	97,84
------------------------------	----------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	16 024	2,16
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	741 098	100,00
------------------------------------	----------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	725 074	97,84
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	2,20%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

- Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
- Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell, som är etablerad på marknaden används.

SPP Mix 50

SPP Mix 50 är en global aktivt förvaltnad blandfond (fond-i-fond) som i normalläget har en aktieandel på 50 % och en ränteandel på 50 %. Av aktieandelen placeras 25 % på den svenska aktiemarknaden. Räntedelen placeras utan geografiska begränsningar.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se

Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2015-09-15
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Tore Jørgen Rye

Förvaltningsavgift

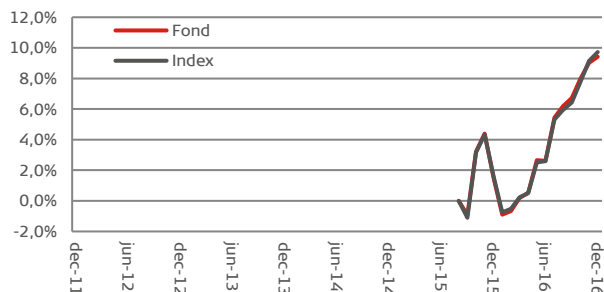
0,79%

Ingen sälj- eller köpavgift

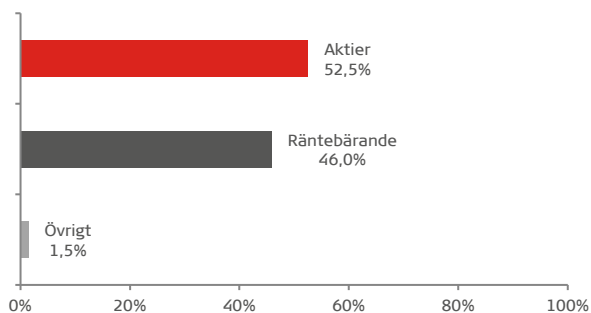
Jämförelseindex

Namn	Andel
MSCI World Index net return	34,0%
MSCI Emerging Markets Index net return	3,5%
SBXCAP Index return	12,5%
HMSMD25 Sweden All Mortgage2.5y	50,0%

Utveckling sedan start 2015



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Mix 50 steg med 7,8 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 8,0 procent. Fondförmögenheten ökade med 97 miljoner kronor och uppgår till 430 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 68 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden lyckades leverera överavkastning under halvåret trots flera perioder med stor osäkerhet och volatilitet på de finansiella marknaderna. Genom att positionera fonden försiktigt under oron i början av året och öka andelen aktier efter nedgången, samt reducering av andelen aktier till normalvikt inför Storbritanniens EU-omröstning i juni, mildrades effekten av dessa händelser. Inom aktiedelen bidrog dessutom en övervikt på tillväxtmarknader och globalt positivt till resultatet. Även en högre andel USA-aktier än jämförelseindex bidrog positivt till den relativa avkastningen. Inom räntedelen utvecklades innehaven i SPPs fonder för obligationer, företagsobligationer och gröna obligationer sammantaget i linje med jämförelseindex. Fondens hållbarhetsnivå ökades under perioden genom en högre andel gröna obligationer med minskat koldioxidavtryck som följd.

Marknadens utveckling

Periodens första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro över en hårdlandning för den kinesiska ekonomin. Den negativa trenden bröts i och med att oljepriset nådde sin lägstanivå i februari varefter de globala aktiemarknaderna utvecklades positivt, en utveckling med stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulerande centralbanker. Med undantag för en snabbt övergående turbulens kring brexit i juni fortsatte den positiva utvecklingen för de globala aktiemarknaderna under det andra halvåret. Räntorna steg från mycket låga nivåer under det andra halvåret, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet.

Framtiden

Kring årsskiftet var fonden överviktad med omkring 53 procent aktier i portföljen inom det tillåtna spannet om 35-65 procent. Framöver förväntas moderat stigande räntenivåer och inflation, vilket ofta är ett tecken på att företagen utvecklas väl i nuvarande fas, och vi förväntar oss även stigande aktiekurser. Om något talar emot ännu ett år med stigande aktiekurser är det enligt vår mening att uppgången har pågått under så lång tid redan. De globala makrotalen försämrades under 2016 på grund av oro för recession i USA då landet befinner sig långt fram i konjunktur-cykeln, men vid årsskiftet såg situationen betydligt mer positiv ut med relativt starka makrotal.

Väsentliga risker

Fonden placeras normalt 50 procent i räntefonder och 50 procent i aktiefonder över hela världen. Växelkursförändringar kommer att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Mix 50

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Storebrand Global Multifaktor	23 814	SPP Aktiefond USA	18 795
SPP Grön Obligationsfond	21 625	Delphi Nordic	14 789
SPP Aktiefond Global	18 400	SPP Aktiefond Global	13 550
SPP Företagsobligationsfond	18 025	SPP Obligationsfond	12 000
SPP Penningmarknadsfond	12 200	Delphi Europe	10 545

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	430	333								
Andelsvärde, kr	109,42	101,48								
Antal utestående andelar, tusental	3 934	3 282								
Utdelning per andel	-	-								
Total avkastning %	7,8	1,5								
Index inkl. utdelning %	8,0	1,6								
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-								
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-								
Aktiv risk (tracking error), %	-	-								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-								
5 år, %	-	-								
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,79	0,79								
Transaktionskostnader, tkr	0,0	0,0								
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0								
Årlig avgift, %	0,80	0,79								
Insättningsavgift, %	0,0	0,0								
Uttagsavgift, %	0,0	0,0								
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	81,40	-								
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,39	-								
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,2								
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	100,0	0,0								

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Företagsobligationsfond	15,1
SPP Aktiefond Global	14,5
SPP Penningmarknadsfond	13,6
SPP Aktiefond Sverige	11,1
SPP Obligationsfond	10,0
Storebrand Global Multifaktor	9,3
SPP Grön Obligationsfond	7,3
Delphi Nordic	3,4
SPP Global Plus	3,0
SPP Emerging Markets SRI	3,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar	30 647	4 409
Ränteintäkter	-	0
Valutakursvinster och -förluster netto	23	-45
Övriga intäkter	1 768	-
Summa intäkter och värdeförändring	32 438	3 964
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 951	-251
Ersättning till fondbolaget	-2 928	-248
Ersättning till förvaringsinstitut	-19	-3
Ersättning till tillsynsmyndighet	-4	0
Övriga kostnader*	-90	-21
Summa kostnader	-3 041	-271
Årets resultat	29 397	3 693

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Fondandelar	423 974	328 029
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	423 974	328 029
Bankmedel och övriga likvida medel	6 871	8 037
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	158	3 130
Summa tillgångar	431 003	339 196
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-528	-6 097
Summa skulder	-528	-6 097
Fondförmögenhet (Not 2)	430 475	333 099
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	333 099	-
Andelsutgivning	81 265	344 647
Andelsinlösen	-13 286	-15 241
Resultat enligt resultaträkning	29 397	3 693
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	430 475	333 099

Portföljöversikt SPP Mix 50 per 2016-12-31

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SPP Företagsobligationsfond - class A	601 489	65 148	15,13
SPP Aktiefond Global - class A	589 547	62 632	14,55
SPP Penningmarknadsfond	493 895	58 573	13,61
SPP Aktiefond Sverige - class A	184 559	47 821	11,11
SPP Obligationsfond	294 266	42 980	9,98
Storebrand Global Multifaktor	19 677	40 058	9,31
SPP Grön Obligationsfond	310 027	31 301	7,27
Delphi Nordic	449	14 494	3,37
SPP Global Plus - class A	111 296	13 107	3,04
SPP Emerging Markets SRI	118 067	12 735	2,96
Storebrand Global Verdi	3 255	10 446	2,43
SPP Aktiefond Stabil - class A	50 805	8 550	1,99
SPP Global Topp 100	44 173	8 474	1,97
SPP Tillväxtmarknad Plus - class A	34 242	4 032	0,94
SPP Sverige Plus - class A	34 457	3 624	0,84
Summa Fond		423 975	98,49

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Summa Portföljinnehav

Övriga tillgångar och skulder

Total summa fondförmögenhet

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	423 975	98,49
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	1,54%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

- Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
- Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Mix 80

SPP Mix 80 en global aktivt förvaltd blandfond (fond-i-fond) som i normalläget har en aktieandel på 80 % och en ränteandel på 20 %. Av aktieandelen placeras 25 % på den svenska aktiemarknaden. Räntedelen placeras utan geografiska begränsningar.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se

Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2015-09-15
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Tore Jørgen Rye

Förvaltningsavgift

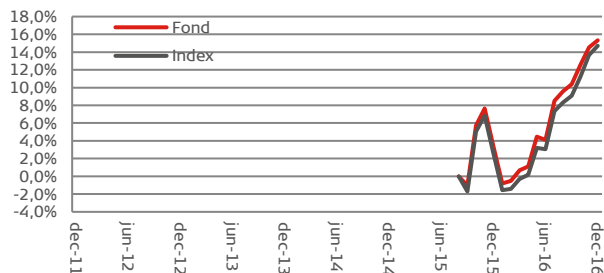
0,79%

Ingen sälj- eller köpavgift

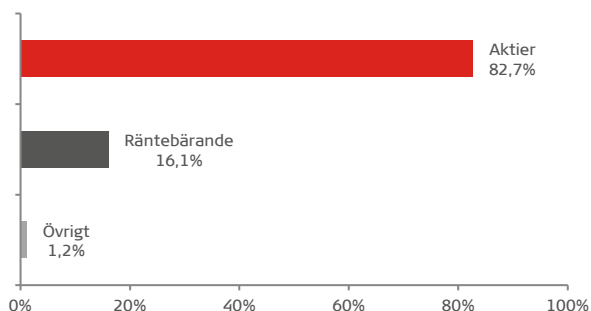
Jämförelseindex

Namn	Andel
MSCI World Index net return	54,0%
MSCI Emerging Markets Index net return	6,0%
SBXCAP Index return	20,0%
HMSMD25 Sweden All Mortgage2.5y	20,0%

Utveckling sedan start 2015



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Mix 80 steg med 11,7 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 11,9 procent. Fondförmögenheten ökade med 468 miljoner kronor och uppgår till 3 009 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 162 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden levererade en överavkastning under året trots perioder med stor osäkerhet på de finansiella marknaderna. Fram till valet av Trump som president var de globala räntenivåerna historiskt låga och då var vi framgångsrikt överviktade i defensiva stabila aktier inom aktiedelen. Bland annat mildrade detta effekten av marknadsturbulensen i juni i samband med Brexitomröstningen. Trumps vinst ledde dock till en markant ränteuppgång, och då valde vi att flytta positionen i stabila aktier till så kallade värdeaktier. Innehaven i SPPs Obligations-, företagsobligation och Gröna Obligationer utvecklades sammantaget bättre än jämförelseindex. Fondens hållbarhetsnivå ökades med nästan 20 procent under det första halvåret genom innehav i SPPs Plusfonder och ökningen fortsatte även under det andra halvåret.

Marknadens utveckling

Periodens första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro över en hårdlandning för den kinesiska ekonomin. Den negativa trenden bröts i och med att oljepriset nådde sin lägstanivå i februari varefter de globala aktiemarknaderna utvecklades positivt, en utveckling med stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulerande centralbanker. Med undantag för en snabbt övergående turbulens kring brexit i juni fortsatte den positiva utvecklingen för de globala aktiemarknaderna under det andra halvåret. Räntorna steg från mycket låga nivåer under det andra halvåret, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet.

Framtiden

Kring årsskiftet var fonden överviktad med omkring 83 procent aktier i portföljen inom det tillåtna spannet om 65-95 procent. Framöver förväntas moderat stigande räntenivåer och inflation, vilket ofta är ett tecken på att företagen utvecklas väl i nuvarande fas, och vi förväntar oss även stigande aktiekurser. Om något talar emot ännu ett år med stigande aktiekurser är det enligt vår mening att uppgången har pågått under så lång tid redan. De globala makrotalen försämrades under 2016 på grund av oro för recession i USA då landet befinner sig långt fram i konjunktur-cykeln, men vid årsskiftet såg situationen betydligt mer positiv ut med relativt starka makrotal.

Väsentliga risker

Fonden placeras övervägande del aktiefonder över hela världen och en mindre del räntefonder. Växelkursförändringar kommer att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Mix 80

Lägre risk ← → Högre risk
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Storebrand Global Multifaktor	180 055	Delphi Nordic	179 992
Storebrand Global Verdi	91 908	SPP Aktiefond Europa	105 500
SPP Global Plus	77 000	SPP Aktiefond Global	85 000
Delphi Nordic	64 000	SPP Emerging Markets SRI	49 000
SPP Företagsobligationsfond	59 000	SPP Obligationsfond	44 000

Nyckeltal

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	3 009	2 541								
Andelsvärde, kr	115,32	103,27								
Antal utestående andelar, tusental	26 093	24 604								
Utdelning per andel	-	-								
Total avkastning %	11,7	3,3								
Index inkl. utdelning %	11,9	2,5								
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-								
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-								
Aktiv risk (tracking error), %	-	-								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-								
5 år, %	-	-								
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,79	0,79								
Transaktionskostnader, tkr	0,0	0,0								
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0								
Årlig avgift, %	0,80	0,79								
Insättningsavgift, %	0,0	0,0								
Uttagsavgift, %	0,0	0,0								
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	81,58	-								
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,49	-								
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,3								
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	100,0	0,0								

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Aktiefond Sverige	18,2
SPP Aktiefond Global	14,9
SPP Aktiefond USA	14,2
Storebrand Global Multifaktor	8,8
SPP Företagsobligationsfond	6,1
SPP Emerging Markets SRI	5,4
SPP Penningmarknadsfond	4,4
SPP Obligationsfond	3,7
Storebrand Global Verdi	3,0
SPP Global Plus	2,9

Resultaträkning, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	313 570	41 445
Ränteintäkter	-	0
Valutakursvinster och -förluster netto	-87	99
	14 161	-
Summa intäkter och värdeförändring	327 644	41 544
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-21 186	-2 341
Ersättning till fondbolaget	-21 025	-2 317
Ersättning till förvaringsinstitut	-135	-23
Ersättning till tillsynsmyndighet	-27	0
Övriga kostnader*	-386	-35
Summa kostnader	-21 573	-2 375
Årets resultat	306 071	39 169

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	2 973 143	2 530 002
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 973 143	2 530 002
Bankmedel och övriga likvida medel	37 669	22 344
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 214	0
Summa tillgångar	3 012 026	2 552 346
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 845	-11 565
Summa skulder	-2 845	-11 565
Fondförmögenhet (Not 2)	3 009 181	2 540 781
Not 1 Se portfölj innehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	2 540 781	-
Andelsutgivning	325 683	2 537 943
Andelsinlösen	-163 353	-36 331
Resultat enligt resultaträkning	306 071	39 169
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 009 181	2 540 781

Portföljoversikt SPP Mix 80 per 2016-12-31

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
SPP Aktiefond Sverige - class A	2 112 903	547 469	18,19
SPP Aktiefond Global - class A	4 213 628	447 642	14,88
SPP Aktiefond USA	2 257 075	426 388	14,17
Storebrand Global Multifaktor	129 854	264 358	8,79
SPP Företagsobligationsfond - class A	1 703 937	184 556	6,13
SPP Emerging Markets SRI	1 509 019	162 767	5,41
SPP Penningmarknadsfond	1 123 651	133 259	4,43
SPP Obligationsfond	752 349	109 886	3,65
Storebrand Global Verdi	27 762	89 083	2,96
SPP Global Plus - class A	753 061	88 684	2,95
Delphi Nordic	2 692	86 951	2,89
Delphi Europe	26 238	85 294	2,83
SPP Aktiefond Europa	536 164	61 851	2,06
SPP Aktiefond Japan	806 893	61 307	2,04
SPP Global Topp 100	319 328	61 257	2,04
SPP Aktiefond Stabil - class A	353 627	59 510	1,98
SPP Grön Obligationsfond	575 189	58 072	1,93
SPP Sverige Plus - class A	299 055	31 457	1,05
SPP Tillväxtmarknad Plus - class A	113 370	13 349	0,44
Summa Fond	2 973 140	98,80	

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 973 140	98,80
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	2 973 140	98,80
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	36 038	1,20
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	3 009 181	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 973 140	98,80
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	1,22%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

- Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
- Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

SPP Mix 100

SPP Mix 100 en global aktivt förvaldat aktiefond (fond-i-fond) som normalt investerar 25 % på svenska aktiemarkanden och 75 % på de utländska aktiemarknaderna inklusive tillväxtmarknader. Fonden har i övrigt ingen fast fördelning mellan olika geografiska marknader eller branscher.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se

Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2015-09-15
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Tore Jørgen Rye

Förvaltningsavgift

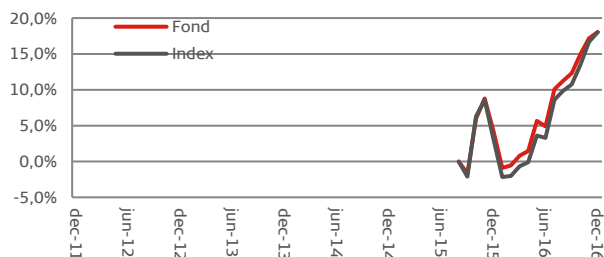
0,79%

Ingen sälj- eller köpvavgift

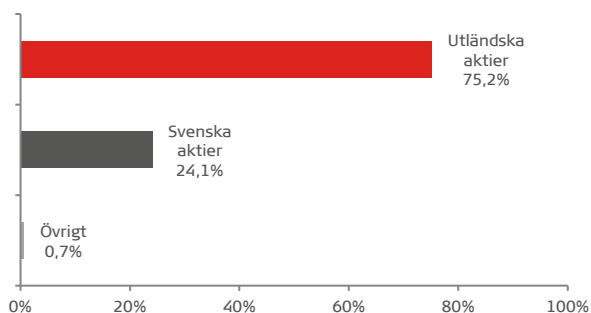
Jämförelseindex

Namn	Andel
MSCI World Index net return	67,5%
MSCI Emerging Markets Index net return	7,5%
SBXCAP Index return	25,0%

Utveckling sedan start 2015



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Mix 100 steg med 13,4 procent under 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 14,6 procent. Fondförmögenheten ökade med 57 miljoner kronor och uppgår till 324 miljoner kronor. Fonden hade ett nettointflöde på 19 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden levererade en god absolut avkastning under året trots perioder med stor osäkerhet på de finansiella marknaderna. Fram till valet av Trump som president var de globala räntenivåerna historiskt låga och då var vi framgångsrikt överviktade i defensiva stabila aktier inom aktiedelen. Bland annat mildrade detta effekten av marknadsturbulensen i juni i samband med Brexitomröstningen. Trumps vinst ledde dock till en markant ränteuppgång, och då valde vi att flytta positionen i stabila aktier till så kallade värdeaktier. Fonden hade under året en övervikt inom aktier med tyngdpunkt på Sverige och tillväxtmarknaderna, två regioner som utvecklades mycket starkt fram till Trumps vinst i presidentvalet.

Marknadens utveckling

Periodens första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro över en hårdlandning för den kinesiska ekonomin. Den negativa trenden bröts i och med att oljepriset nådde sin lägstanivå i februari varefter de globala aktiemarknaderna utvecklades positivt, en utveckling med stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulerande centralbanker. Med undantag för en snabbt övergående turbulens kring brexit i juni fortsatte den positiva utvecklingen för de globala aktiemarknaderna under det andra halvåret. Räntorna steg från mycket låga nivåer under det andra halvåret, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet.

Framtiden

SPP Mix 100 är alltid i princip fullinvesterad i aktier då den inte tillåts placera i räntefonder, men den har möjlighet att ha en mindre del av kapitalet i likviditet. Då 2016 var ett bra år för aktier gav SPP Mix 100 den högsta avkastningen av Mixfonderna, vilket är att förvänta i en stigande marknad. Framöver förväntas moderat stigande räntenivåer och inflation, vilket ofta är ett tecken på att företagen utvecklas väl i nuvarande fas, och vi förväntar oss även stigande aktiekurser. Om något talar emot ännu ett år med stigande aktiekurser är det enligt vår mening att uppgången har pågått under så lång tid redan. De globala makrotalen försämrades under 2016 på grund av oro för recession i USA då landet befinner sig långt fram i konjunkturcykeln, men vid årsskiftet såg situationen betydligt mer positiv ut med relativt starka makrotal.

Väsentliga risker

Fonden placeras i aktier över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering inom många branscher och länder. Eftersom fonden till stor del placeras i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Mix 100

Lägre risk ← → **Högre risk**
Lägre möjlig avkastning → Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Storebrand Global Multifaktor	25 899	Delphi Nordic	33 818
Storebrand Global Verdi	23 315	SPP Aktiefond Global	15 500
SPP Aktiefond Global	14 400	SPP Aktiefond Europa	15 000
SPP Global Plus	12 100	SPP Aktiefond Stabil	9 467
SPP Sverige Plus	9 500	Delphi Europe	5 000

Nyckeltal

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	324	267								
Andelsvärde, kr	118,05	104,13								
Antal utestående andelar, tusental	2 741	2 569								
Utdelning per andel	-	-								
Total avkastning %	13,4	4,1								
Index inkl. utdelning %	14,6	3,0								
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-								
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-								
Aktiv risk (tracking error), %	-	-								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-								
5 år, %	-	-								
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,79	0,79								
Transaktionskostnader, tkr	0	63								
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0								
Årlig avgift, %	0,80	0,79								
Insättningsavgift, %	0,0	0,0								
Utagsavgift, %	0,0	0,0								
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	81,72	-								
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,53	-								
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,3								
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	100,0	0,0								

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Aktiefond Sverige	18,5
SPP Aktiefond Global	16,1
SPP Aktiefond USA	15,1
Storebrand Global Multifaktor	10,0
Storebrand Global Verdi	7,0
SPP Emerging Markets SRI	7,0
Delphi Nordic	6,4
Delphi Europe	5,1
SPP Global Plus	4,2
SPP Aktiefond Japan	3,0

Resultaträkning, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	36 994	5 956
Räntetäkter	-	0
Valutakursvinster och -förluster netto	29	-13
Övriga intäkter	1 954	-
Summa intäkter och värdeförändring	38 978	5 942
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 223	-64
Ersättning till fondbolaget	-2 207	-62
Ersättning till förvaringsinstitut	-14	-2
Ersättning till tillsynsmyndighet	-3	0
Övriga kostnader*	-53	-13
Summa kostnader	-2 276	-77
Årets resultat	36 701	5 865

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	321 424	263 939
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	321 424	263 939
Bankmedel och övriga likvida medel	1 587	3 022
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	613	543
Summa tillgångar	323 624	267 504
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-42	-20
Summa skulder	-42	-20
Fondförmögenhet (Not 2)	323 582	267 484
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	267 484	-
Andelsutgivning	47 208	278 406
Andelsinlösen	-27 812	-16 787
Resultat enligt resultaträkning	36 701	5 865
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	323 582	267 484

Portföljöversikt SPP Mix 100 per 2016-12-31

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
SPP Aktiefond Sverige - class A	230 833	59 810	18,48
SPP Aktiefond Global - class A	491 404	52 205	16,13
SPP Aktiefond USA	258 329	48 801	15,08
Storebrand Global Multifaktor	15 918	32 407	10,02
Storebrand Global Verdi	7 095	22 768	7,04
SPP Emerging Markets SRI	210 710	22 728	7,02
Delphi Nordic	645	20 830	6,44
Delphi Europe	5 088	16 541	5,11
SPP Global Plus - class A	114 474	13 481	4,17
SPP Aktiefond Japan	125 699	9 550	2,95
SPP Sverige Plus - class A	89 470	9 411	2,91
SPP Global Topp 100	33 104	6 350	1,96
SPP Aktiefond Europa	52 334	6 037	1,87
SPP Tillväxtmarknad Plus - class A	4 273	503	0,16
Summa Fond		321 422	99,33

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	321 422	99,33
---	---------	-------

Summa Portföljinnehav	321 422	99,33
-----------------------	---------	-------

Övriga tillgångar och skulder	2 158	0,67
-------------------------------	-------	------

Total summa fondförmögenhet	323 582	100,00
-----------------------------	---------	--------

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	321 422	99,33
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	0,68%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

- Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
- Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell, som är etablerad på marknaden används.

SPP Global Plus

SPP Global Plus är en fossilfri, indexnära global aktiefond som investerar brett i olika branscher på de utvecklade marknaderna. Fonden optimerar urvalet av bolag som rankas högt inom hållbarhet baserat på koncerners modell för hållbarhetsrating. I den rangordnas bolag utifrån hur väl det är positionerat för globala trender, hållbar verksamhet/drift samt finansiell stabilitet

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating. Därutöver exkluderar fonden även bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/eller distribution från fossila bränslen, vapen, alkohol, spel, pornografi eller bolag med stora fossilreserver.

Fonden har en utdelande andelsklass, B. Avkastningen kommer vara densamma mellan klasserna men kursen kommer skilja på grund av utdelning i klass B

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se

Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2016-04-18
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
Bankgiro: 397-6693
PPM-nr: 473702

Förvaltningsavgift

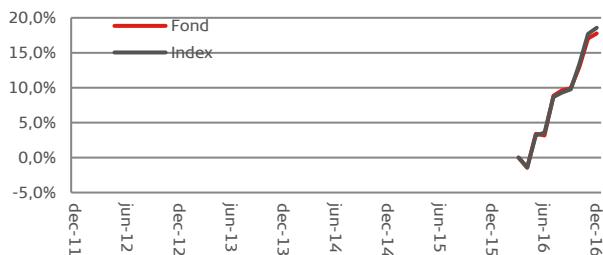
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

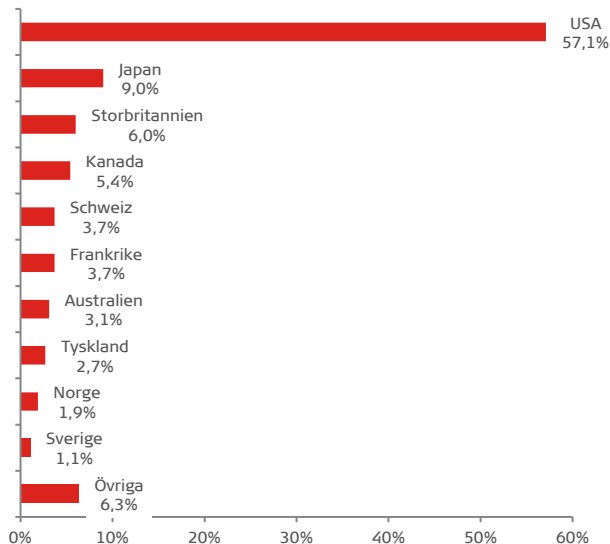
Jämförelseindex

MSCI World Index, net return

Utveckling sedan start 2016



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Global Plus steg med 17,8 procent sedan starten i april medan fondens jämförelseindex steg med 18,6 procent. Fondförmögenheten uppgick till 1 901 miljoner kronor vid årsskiftet. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 670 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en fossilfri, indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI World samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier och allokerar mer pengar till hållbara bolag med lågt koldioxidavtryck. Den 31 december 2016 var 329 av det underliggande indexets 1654 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 8 tidigare exkluderade bolag i fonden och 35 bolag exkluderades. Exkluderingarna berodde i huvudsak på en förfining av definitionen av fossil verksamhet. Skillnaden gentemot index på grund av hållbarhetskriterierna bidrog med -0,6 procentenheter genom sektorallokering och 0,2 procentenheter genom valet av enskilda aktier. Det största negativa bidraget kom från energisektorn, där fonden saknar exponering på grund av att den är fossilfri, som utvecklades starkare än index på grund av ett stigande oljepris. Valutaeffekter bidrog positivt med 10,1 procentenheter till fondens avkastning. Nordamerika var den region som utvecklades starkast i svenska kronor under perioden följt av Asien. Nordamerika bidrog även mest positivt till resultatet på grund av en högre vikt i indexet.

Marknadens utveckling

Periodens första månader präglades av marknadsoro och turbulens på de globala aktiemarknaderna, mycket beroende på det låga oljepriset samt oro över en hårdlandning för den kinesiska ekonomin. Den negativa trenden bröts i och med att oljepriset nådde sin lägstanivå i februari varefter de globala aktiemarknaderna utvecklades positivt, en utveckling med stöd av historiskt låga räntenivåer samt stimulativa centralbanker. Med undantag för en snabbt övergående turbulens kring brexit i juni fortsatte den positiva utvecklingen för de globala aktiemarknaderna under det andra halvåret. Räntorna steg från mycket låga nivåer under det andra halvåret, en utveckling som blev ännu tydligare i och med Trumps vinst i presidentvalet.

Framtiden

Vår bedömning är att den globala tillväxten kommer att fortsätta under 2017 och den starka makrouvecklingen gör att vi ställer oss fortsatt positiva till globala aktier. Tillväxten ser exempelvis stark ut i euroområdet med stöd av ECBs obligationsköp och vi ser även utsikter till en ökad tillväxt i USA framöver, då en expansiv finanspolitik från Trumps sida skulle gynna landets ekonomi. Vi förväntar oss dock att tillväxtmarknaderna kommer att utvecklas starkare än de utvecklade marknaderna, bland annat på grund av högre råvarupriser.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktier över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering inom många branscher och länder. Eftersom fonden till stor del placerar i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Global Plus

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Apple Inc	28 445	General Electric Co	23 469
Microsoft	26 080	Union Pacific Corp	8 096
Johnson & Johnson	24 529	Macquarie Infrastructure - US	7 197
General Electric Co	22 651	Valspar Corp/The	6 034
Nestle	21 489	Sumitomo Corp	5 813

Nyckeltal

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	1 901									
-varav andelsklass A	1 312									
-varav andelsklass B	589									
Andelsvärde klass A, kr	117,77									
Andelsvärde klass B, kr	114,23									
Antal utestående andelar, tusental	16 293									
-varav andelsklass A	11 142									
-varav andelsklass B	5 151									
Utdelning per andel	3,02									
Total avkastning %	17,8									
Index inkl. utdelning %	18,6									
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-									
Totalrisk jämförelseindex, %	-									
Aktiv risk (tracking error), %	-									
Sharpe kvot	-									
Active share %	48,5									
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-									
5 år, %	-									
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40									
Transaktionskostnader, tkr	387									
Transaktionskostnader, %	0,0									
Årlig avgift, %	0,42									
Insättningsavgift, %	0,0									
Uttagsavgift, %	0,0									
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-									
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-									
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,1									
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0									

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Apple Inc	1,8
Microsoft	1,7
Johnson & Johnson	1,4
JPMorgan Chase & Co	1,4
Alphabet Inc	1,2
Nestle	1,2
AT&T Inc	1,1
Bank of America Corp	1,1
Procter & Gamble	1,0
Comcast Corp	1,0

Resultaträkning, tkr

	2016-12-31
Intäkter och värdeförändring	
Värdeförändring på fondandelar	216 261
Ränteintäkter	0
Utdelningar	20 356
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 596
Summa intäkter och värdeförändring	235 021

Kostnader	
Förvaltningskostnader	-4 005
Ersättning till fondbolaget	-3 906
Ersättning till förvaringsinstitut	-90
Ersättning till tillsynsmyndighet	-9
Övriga kostnader*	-30
Summa kostnader	-4 035
Årets resultat	230 987

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-12-31
Tillgångar	
Fondandelar	1 891 554
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 891 554
Bankmedel och övriga likvida medel	9 354
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 152
Summa tillgångar	1 903 060

Skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 513
Summa skulder	-2 513

Fondförmögenhet (Not 2)	1 900 547
-------------------------	-----------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	1 673 327
Andelsinlösen	-18 516
Resultat enligt resultaträkning	230 987
Utdelning till andelsägare	14 749
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 900 547

Portföljoversikt SPP Global Plus per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads värde	% av fond-värde
Comcast Corp A	29 553	18 538	0,98
Amazon Com	2 473	16 847	0,89
Walt Disney	15 248	14 437	0,76
Home Depot	9 995	12 175	0,64
Toyota Motor	21 600	11 572	0,61
Time Warner	9 690	8 498	0,45
Ford Motor Co	55 134	6 076	0,32
Nike B	10 416	4 810	0,25
Panasonic Corp	48 300	4 475	0,24
Sony	15 900	4 056	0,21
Inditex SA	12 663	3 935	0,21
Daimler	5 517	3 739	0,20
KERING	1 800	3 679	0,19
Honda Motor	12 800	3 405	0,18
Starbucks Corp	6 639	3 349	0,18
Liberty Global PLC (A shs)	10 582	2 941	0,15
WPP Plc	14 372	2 930	0,15
Hennes & Mauritz B	11 417	2 893	0,15
Nikon	20 200	2 859	0,15
Sekisui Chemical	19 600	2 846	0,15
Nissan Motor	29 700	2 719	0,14
VF Corp	5 596	2 712	0,14
Peugeot	17 983	2 670	0,14
Charter Communications, Inc. - A	1 020	2 668	0,14
Adidas AG	1 827	2 629	0,14
Fast Retailing	800	2 606	0,14
Tesla Motors, Inc	1 317	2 557	0,13
Compagnie Financiere Richemont SA	4 239	2 556	0,13
Netflix Inc	2 269	2 552	0,13
Bayerische Motor Werke	2 859	2 431	0,13
Liberty Broadband Corp	3 460	2 328	0,12
Lowe's Cos Inc	3 597	2 324	0,12
Liberty SiriusXM Group SERIES C	6 996	2 156	0,11
Staples	25 177	2 070	0,11
Twenty-First Century Fox News - A	8 120	2 068	0,11
Best Buy	5 068	1 965	0,10
Interpublic Group	9 036	1 922	0,10
Start Today Co Ltd	12 100	1 903	0,10
Target Corporation	2 784	1 827	0,10
Macys Inc.	5 477	1 782	0,09
LKQ CORP	6 321	1 760	0,09
Mattel	6 873	1 720	0,09
The Priceline Group Inc	126	1 678	0,09
Domino's Pizza Inc	1 130	1 635	0,09
McDonald's Corp	1 412	1 561	0,08
Viacom INC ClassB	4 880	1 556	0,08
Dentsu	3 600	1 542	0,08
Bayerische Motoren Werke AG (pref shs)	2 108	1 468	0,08
Linamar Corp	3 738	1 461	0,08
PVH CORP	1 738	1 425	0,07
Kingfisher	33 848	1 331	0,07
Asics Corp	7 300	1 328	0,07
Tiffany & Co	1 874	1 318	0,07
Benesse Holdings Inc.	5 200	1 304	0,07
Sharp	60 000	1 262	0,07
Liberty SiriusXM Group SERIES A	3 872	1 214	0,06
Garmin LTD	2 630	1 159	0,06
Sekisui House	7 600	1 152	0,06
Liberty Lilac Group	5 911	1 137	0,06
Li & Fung	278 000	1 111	0,06
L Brands Inc	1 774	1 061	0,06
Casio Computer	8 000	1 030	0,05
Marks & Spencer	25 451	1 000	0,05
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1 296	893	0,05
Schibsted A	4 171	872	0,05
Newell Brands Inc	2 131	864	0,05
Toho	3 300	849	0,04
Domino's Pizza Enterprises Ltd	1 776	759	0,04
Bandai Namco Holdings	3 000	754	0,04
Wyndham Worldham Corporation	1 035	718	0,04
Yamaha	2 500	695	0,04
Hasbro	968	684	0,04

Sky Plc	5 924	659	0,03
Burberry Group	3 891	654	0,03
Gap	3 048	621	0,03
Telenet Group Holding N.V.	1 127	569	0,03
Pulte Group Inc	3 154	527	0,03
REA Group Limited	1 430	520	0,03
Royal Caribbean Cruises USD	697	519	0,03
Marui Group Co Ltd	3 900	519	0,03
Electrolux B	2 193	496	0,03
Nordstrom	1 127	491	0,03
Hugo Boss AG	876	488	0,03
Whitbread	1 086	460	0,02
Gildan Activewear	1 902	439	0,02
Fiat Chrysler Automobiles NV	4 291	356	0,02
Adient Plc	525	279	0,01
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	1 052	8	0,00

Summa Sällanköpsvaror			
	226 407	11,91	
Nestle	34 030	22 220	1,17
Procter & Gamble	24 392	18 631	0,98
Pepsico Inc	16 973	16 133	0,85
Unilever GB	34 673	12 815	0,67
Coca-Cola	32 082	12 084	0,64
Orkla	126 184	10 414	0,55
L'Oreal SA	5 459	9 070	0,48
Mondelez International Inc	21 276	8 568	0,45
Colgate Palmolive	11 299	6 717	0,35
Kellogg Co	8 864	5 936	0,31
Danone	9 861	5 688	0,30
General Mills	8 808	4 943	0,26
Carrefour	22 007	4 827	0,25
Reckitt Benckiser	5 217	4 033	0,21
CVS Health	5 482	3 930	0,21
Kimberly-Clark	3 776	3 915	0,21
Sysco Corp	7 060	3 551	0,19
Kao	7 700	3 323	0,17
Loblaw	6 270	3 009	0,16
Coca-Cola Amatil	39 700	2 643	0,14
Unilever NL	6 879	2 578	0,14
Hershey Foods Common	2 728	2 563	0,13
Koninklijke Ahold Delhaize NV	13 282	2 549	0,13
Campbell Soup	3 996	2 195	0,12
Tesco	93 443	2 170	0,11
Aeon Co. Ltd	16 600	2 141	0,11
Marine Harvest	11 960	1 965	0,10
Sundrug Co Ltd	2 900	1 827	0,10
Shiseido	7 600	1 751	0,09
Pola Orbis Holdings Inc	2 300	1 729	0,09
Kraft Heinz Co/The	2 120	1 682	0,09
Tsuruha Holdings Inc	1 900	1 643	0,09
Coty Inc	9 594	1 596	0,08
Coca-Cola HBC AG (GBP)	7 702	1 530	0,08
Weston	1 958	1 507	0,08
Henkel AG & KGAA	1 272	1 206	0,06
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	1 090	1 183	0,06
Walgreens Boots Alliance Inc	1 491	1 121	0,06
Estee Lauder Cos A	1 612	1 120	0,06
Clorox Corp	1 013	1 105	0,06
Whole foods Market	3 844	1 074	0,06
WhiteWave Foods Co/The	2 106	1 064	0,06
Lion Corp	6 000	897	0,05
Ingredion Inc	670	761	0,04
Sainsbury	25 797	722	0,04
CONAGRA BRANDS INC	1 719	618	0,03
Coca-Cola European Partners PLC	1 958	563	0,03
Jeronimo Martins SGPS	3 532	499	0,03
Casino Guichard-Perrachon	1 058	462	0,02
Lamb Weston Holdings Inc	573	197	0,01
Summa Dagligvaror			
	204 468	10,76	
J.P Morgan Chase and Co	33 368	26 158	1,38
Bank of America Corp	104 289	20 938	1,10
Citigroup	30 954	16 712	0,88
Toronto - Dominion Bank (CAD)	28 625	12 841	0,68
Wells Fargo	25 135	12 584	0,66
Bank of Nova Scotia	19 877	10 067	0,53
Goldman Sachs	4 134	8 993	0,47
Commonwealth Bank of Australia	16 582	8 989	0,47
Prologis Inc (REIT)	18 608	8 924	0,47
Bank of New York Mellon	18 925	8 146	0,43
DnB	59 885	8 115	0,43

Berkshire Hathaway B	5 422	8 028	0,42
Royal Bank of Canada	12 587	7 748	0,41
Markel Corp	933	7 666	0,40
Weyerhaeuser Co (REIT)	27 017	7 385	0,39
Westpac Banking Corp	33 936	7 278	0,38
Prudential Financial Inc	7 245	6 849	0,36
HSBC Holdings (GBP)	89 491	6 599	0,35
Smart Real Estate Investment Trust	28 996	6 343	0,33
UBS Group AG	41 301	5 888	0,31
Deutsche Bank	33 582	5 551	0,29
Aust & Nz Bank Group	27 302	5 463	0,29
Aflac Inc.	8 204	5 187	0,27
Gjensidige Forsikring ASA	35 762	5 171	0,27
Morgan Stanley	13 419	5 151	0,27
National Australian Bank	25 511	5 147	0,27
BNP Paribas	8 347	4 843	0,25
Thomson Reuters Corp	11 892	4 734	0,25
Northern Trust Corporation	5 513	4 460	0,23
Iron Mountain Inc (REIT)	14 878	4 390	0,23
Allianz SE (Societas Europaeae)	2 754	4 143	0,22
Hartford Financial Services	9 558	4 137	0,22
Liberty Property Trust (REIT)	10 902	3 912	0,21
Lincoln National Corp	6 472	3 896	0,21
IGM Financial Inc	14 780	3 825	0,20
Bank of Montreal	5 795	3 791	0,20
US Bancorp	8 006	3 736	0,20
Prudential	19 403	3 545	0,19
Daiwa House Industry	14 400	3 585	0,19
T&D HOLDINGS	28 600	3 443	0,18
Japan Post Holdings Co Ltd	29 700	3 375	0,18
Hong Kong Exchanges & Clearing	15 600	3 349	0,18
S&P Global Inc	3 294	3 218	0,17
State Street	4 556	3 217	0,17
Unibail-Rodamco SE (REIT)	1 453	3 157	0,17
Axa	13 549	3 114	0,16
Credit Suisse Group RG	23 625	3 085	0,16
Aviva PLC	54 759	2 990	0,16
Ing-Groep	23 076	2 956	0,16
City Developments	57 300	2 983	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	9 000	2 932	0,15
Danske Bank A/S	10 207	2 817	0,15
Orix	19 600	2 785	0,15
First Capital Realty Inc	18 765	2 628	0,14
AIA Group Ltd	49 800	2 553	0,13
Comerica Inc	4 075	2 521	0,13
American Express	3 735	2 514	0,13
Banco Popular ESP	282 954	2 489	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	40 217	2 472	0,13
Nomura Holdings	42 300	2 270	0,12
Mitsubishi UFJ Holdings Group	40 100	2 249	0,12
Sun Life Financial Inc	6 379	2 228	0,12
Mirvac Group (REIT)	165 232	2 315	0,12
Arthur J Gallagher & Co	4 585	2 164	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	2 895	2 149	0,11
Singapore Exchange	47 400	2 134	0,11
Industrial Alliance Insurance	5 723	2 070	0,11
Allstate Corp	3 008	2 025	0,11
Vornado Realty Trust (REIT)	2 231	2 115	0,11
Discover Financial	2 997	1 963	0,10
Legal & General Group	70 130	1 949	0,10
Concordia Financial Group Ltd	42 000	1 840	0,10
Tokio Marine Holdings, Inc.	4 800	1 793	0,09
Progressive Corp	5 189	1 673	0,09
Societe Generale	3 691	1 653	0,09
BOC Hong Kong Holdings	50 500	1 642	0,09
CBR Group Inc	6 003	1 717	0,09
Kyushu Financial Group Inc	26 000	1 606	0,08
CNP Assurances	9 470	1 597	0,08
Barclays Bank	60 775	1 524	0,08
DBS Group Holdings Limited	13 800	1 505	0,08
Chubb Ltd	1 220	1 464	0,08
Metlife	2 951	1 445	0,08
Boston Properties Inc (REIT)	1 363	1 557	0,08
Swire Properties Ltd	60 400	1 515	0,08
Link REIT (REIT)	25 500	1 506	0,08
Capitaland	78 500	1 491	0,08
Banco Santander	28 885	1 373	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken A	14 103	1 348	0,07
Element Fleet Management Corp	15 698	1 325	0,07
Standard Chartered	17 644	1 314	0,07
Manulife Financial	8 038	1 302	0,07

Reinsurance Group of America Inc	1 092	1 248	0,07
CapitaCommercial Trust (REIT)	151 100	1 406	0,07
ICADE (REIT)	2 113	1 373	0,07
HCP Inc (REIT)	4 969	1 342	0,07
Fonciere Des Regions (REIT)	1 666	1 324	0,07
Mid-America Apartment Communities Inc	1 428	1 270	0,07
Principal Financial Grp	2 339	1 229	0,06
Deutsche Boerse (interim shs 07/2016)	1 648	1 224	0,06
MSCI Inc	1 704	1 220	0,06
Japan Post Bank Co Ltd	11 100	1 213	0,06
Muenchener Rueckversicherungs RG	666	1 146	0,06
Intesa SanPaolo	47 742	1 110	0,06
Aberdeen Asset Management PLC	38 164	1 102	0,06
Amp Ltd.	32 222	1 068	0,06
Hongkong Land Holdings	20 700	1 190	0,06
Regency Centers Corp (REIT)	1 874	1 174	0,06
AvalonBay Communities Inc (REIT)	714	1 149	0,06
Alexandria Real Estate Equities Inc	1 060	1 070	0,06
Insurance Australia Group	24 605	970	0,05
Ashikaga Holdings Co Ltd	28 200	951	0,05
American International Group	1 584	940	0,05
Commerzbank AG	13 444	933	0,05
Aon Corp	883	895	0,05
Blackrock	249	861	0,05
Nomura Real Estate Master Fund Inc/New	66	909	0,05
Lloyds Banking Group PLC	119 567	839	0,04
Price (T. Rowe) Group	1 221	835	0,04
Hang Seng Bank	4 600	778	0,04
KBC GROEP NV	1 333	751	0,04
Signature Bank/New York NY	537	733	0,04
Charles Schwab Corp	2 012	721	0,04
Power Corp. of Canada	3 497	712	0,04
Caixabank	23 300	701	0,04
Old Mutual	29 986	698	0,04
Challenger	9 050	669	0,04
Daiwa House Residential Investment Corp	36	829	0,04
General Growth Properties Inc (REIT)	3 487	791	0,04
Lend Lease Group	7 718	742	0,04
Verreit Inc	9 638	741	0,04
RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	4 024	726	0,04
Gecina SA (REIT)	562	708	0,04
Duke Realty Corp (REIT)	2 762	666	0,04
Voya Financial Inc	1 823	650	0,03
Capital One Financial	809	641	0,03
National bank of Canada	1 674	618	0,03
Eaton Vance Corp	1 614	614	0,03
Nordea Bank AB (SEK)	6 037	612	0,03
Aegon	11 725	587	0,03
Investec Plc	7 934	477	0,03
Digital Realty Trust Inc (REIT)	681	608	0,03
Mitsubishi Estate	3 000	544	0,03
Hysan Development	14 000	526	0,03
Provident Financial	1 336	427	0,02
UniCredit SPA	15 090	395	0,02
ECN Capital Corp	15 698	351	0,02
Nomura Real Estate Holdings	3 000	465	0,02
Mitsui Fudosan	2 000	421	0,02
Cheung Kong Property Holdings LTD	7 000	390	0,02
Quality Care Properties	993	140	0,01
Summa Finans	456 764	24,03	
Johnsen & Johnsen	25 838	27 043	1,42
Merck & Co	27 083	14 484	0,76
Pfizer	47 982	14 158	0,74
Anthem Inc	8 681	11 338	0,60
United Health Group	6 926	10 070	0,53
Novartis	14 040	9 299	0,49
Bristol-Myers Squibb	15 097	8 015	0,42
Sanofi	10 753	7 923	0,42
Astrazeneca (GBP)	14 153	7 050	0,37
Roche Holding Genuss	3 050	6 341	0,33
Lilly Eli	9 313	6 223	0,33
Medtronic PLC	8 937	5 783	0,30
Abbvie	9 623	5 474	0,29
Novo-Nordisk B	15 764	5 174	0,27
GlaxoSmithkline	28 291	4 961	0,26
Boston Scientific	23 438	4 606	0,24
Gilead Sciences Inc	6 400	4 164	0,22
Bayer AG Namens-Actien O.N	3 776	3 587	0,19
Astellas PharmaR	26 600	3 364	0,18
Amgen	2 343	3 112	0,16

Terumo	9 200	3 092	0,16
Biogen Inc	1 194	3 076	0,16
Essilor International	2 975	3 060	0,16
Quintiles IMS Holdings Inc	4 391	3 034	0,16
Smith & Nephew	22 082	3 027	0,16
Allergan Plc	1 530	2 919	0,15
IDEXX Laboratories Inc	2 638	2 810	0,15
Humana Inc	1 461	2 708	0,14
Agilent Technologies	5 924	2 452	0,13
Eisai	4 000	2 090	0,11
Celgene Corp	1 969	2 070	0,11
Aetna	1 791	2 018	0,11
Varian Medical Systems	2 359	1 924	0,10
Resmed Inc	3 198	1 803	0,09
McKesson Corp	1 372	1 751	0,09
Becton Dickinson & Co	1 060	1 594	0,08
Coloplast B	2 586	1 587	0,08
SYSMEX Corporation	2 900	1 529	0,08
Daiichi Sankyo	7 400	1 378	0,07
Sonova Holding AG	1 236	1 363	0,07
Shire PLC	2 571	1 352	0,07
Merck	1 411	1 341	0,07
MEDNAX Inc	2 173	1 316	0,07
Baxter International	3 265	1 315	0,07
Cigna Corp	976	1 183	0,06
Bard (C.R.)	572	1 167	0,06
Abbott Laboratories	3 305	1 153	0,06
Edwards Lifescienc	1 247	1 061	0,06
Zimmer Biomet Holdings Inc	1 034	969	0,05
Henry Schein Inc.	666	918	0,05
Takeda Pharmaceutical	2 300	866	0,05
ST Jude Medical Inc	1 172	854	0,04
DAVITA INC	1 442	841	0,04
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	214	714	0,04
Shire PLC	357	553	0,03
Taro Pharmaceutical Industries Ltd	537	514	0,03
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	651	490	0,03
Chugai Pharmaceutical	1 700	444	0,02
Illumina Inc	335	390	0,02
Valeant Pharmaceuticals International Inc	1 856	245	0,01
Ono Pharma	1 200	239	0,01
Summa Hälsovård	225 378	11,86	
3M CO	6 485	10 520	0,55
Grainger (WW)	4 089	8 627	0,45
Xylem Inc	19 032	8 562	0,45
Brambles Ltd	93 192	7 602	0,40
Caterpillar	8 501	7 162	0,38
Ingersoll-Rand PLC	10 439	7 116	0,37
Rockwell Automation	5 788	7 067	0,37
Eaton Corp PLC	10 860	6 619	0,35
United Parcel Services	6 274	6 534	0,34
Siemens	5 836	6 532	0,34
ARCONIC INC	34 688	5 842	0,31
Atlas Copco A	19 353	5 370	0,28
Fortive Corp	10 392	5 063	0,27
Schneider Electric	7 880	4 992	0,26
Manpower Group	6 142	4 959	0,26
Nielsen Holdings PLC	12 357	4 709	0,25
ABB (CHF)	23 221	4 458	0,23
Flowsolve	10 127	4 421	0,23
Emerson Electric	8 532	4 321	0,23
Bombardier B	292 584	4 281	0,23
Koninklijke Philips	14 369	3 993	0,21
Parker Hannifin	3 028	3 851	0,20
Deere & Co	3 937	3 685	0,19
Masco	12 395	3 561	0,19
Illinois Tool Works	3 181	3 539	0,19
Adecco Group AG	5 573	3 320	0,17
ISS A/S	10 374	3 187	0,17
Finning International	17 183	3 060	0,16
Wabtec	4 010	3 024	0,16
AO Smith Corp	6 886	2 962	0,16
Kubota	22 700	2 950	0,16
East Japan Railway	3 700	2 911	0,15
Alfa Laval	18 113	2 731	0,14
IMI Plc	23 333	2 724	0,14
NABTESCO CORP	12 800	2 711	0,14
Stanley Black and Decker Inc	2 555	2 662	0,14
Middleby Corp/The	2 253	2 636	0,14
Mitsubishi Electric	20 000	2 538	0,13

Dai Nippon Printing	28 000	2 519	0,13
Waste Connections Inc	3 490	2 492	0,13
IHS Markit Ltd	7 572	2 436	0,13
Relx Plc	14 447	2 350	0,12
Vestas Wind System	3 954	2 339	0,12
Relx NV	14 822	2 271	0,12
Fuji Electric Co Ltd	48 000	2 266	0,12
Komatsu	10 700	2 206	0,12
Aeroports de Paris	2 170	2 117	0,11
Hochtief	1 616	2 060	0,11
CNH Industrial NV	25 559	2 024	0,11
Daikin Industries	2 400	2 007	0,11
Legrand	3 861	1 996	0,11
Johnson Controls International plc	5 250	1 965	0,10
Kone Oyj	4 802	1 959	0,10
MISUMI Group Inc	12 300	1 843	0,10
Volvo B	17 323	1 843	0,10
Hitachi Constr. Machine	9 300	1 833	0,10
Toppan Printing	21 000	1 825	0,10
Toto	4 900	1 765	0,09
Skanska B	8 030	1 727	0,09
Ferrovial SA	10 454	1 702	0,09
Deutsche Post	5 604	1 677	0,09
Obayashi	19 200	1 670	0,09
Mass Transit Railway Corporation	37 000	1 634	0,09
Randstad Holdings	3 285	1 622	0,09
Toshiba	69 000	1 521	0,08
B/E Aerospace Inc	2 628	1 437	0,08
Metso Oyj	5 243	1 361	0,07
Bouygues	4 042	1 319	0,07
Acs Actividades Cons Y Serv	4 404	1 267	0,07
Hoshizaki Corporation	1 700	1 225	0,06
Sohgo Security Services Co Ltd	3 400	1 190	0,06
Taisei	18 000	1 147	0,06
United Rentals Inc	1 194	1 145	0,06
Rexel SA	7 599	1 138	0,06
Bureau Veritas SA	6 191	1 092	0,06
Wolseley	1 711	953	0,05
Sumitomo Heavy	16 000	938	0,05
Vinci	1 226	760	0,04
Wartsila Oyj-B	1 843	754	0,04
Geberit AG Reg	205	748	0,04
Fastenal Co	1 743	744	0,04
Secom	1 100	732	0,04
AMERCO	216	725	0,04
Kurita Warer Industries	3 400	682	0,04
Sandvik	5 424	611	0,03
Agco	1 152	606	0,03
Minebea	7 000	598	0,03
AerCap Holdings NV	1 465	554	0,03
Makita Corp	900	549	0,03
Edenred	2 967	535	0,03
SEEK LTD	4 936	483	0,03
Hankyu Hld	1 400	409	0,02
Capita Plc	6 396	381	0,02
Travis Perkins	2 198	358	0,02
Summa Industri	258 918	13,62	
Apple Inc	31 624	33 274	1,75
Microsoft	55 576	31 374	1,65
Cisco Systems	55 908	15 349	0,81
International Business Machines Corp	9 813	14 798	0,78
Alphabet Inc Class C	1 996	13 995	0,74
Facebook Inc.	13 089	13 680	0,72
Intel	39 737	13 093	0,69
Qualcomm	16 730	9 909	0,52
Alphabet Inc Class A	1 318	9 488	0,50
Mastercard Inc	8 902	8 350	0,44
Oracle Corporation	18 759	6 553	0,34
Adobe Systems	6 835	6 392	0,34
NVIDIA	5 211	5 053	0,27
Visa Inc - Class A shares	6 554	4 645	0,24
Accenture PLC	4 306	4 582	0,24
Nokia A	96 960	4 263	0,22
PAYPAL HOLDINGS INC	11 218	4 022	0,21
HP Inc	25 389	3 423	0,18
Symantec	15 680	3 403	0,18
Applied Materials	10 996	3 224	0,17
Sap SE	3 956	3 139	0,17
Autodesk	4 499	3 025	0,16
Global Payments Inc	4 740	2 989	0,16

Juniper Networks	11 346	2 913	0,15
Canon	10 000	2 566	0,14
Dell Technologies Inc	5 136	2 565	0,13
Salesforce.Com Inc	4 098	2 549	0,13
CA Inc	8 675	2 504	0,13
Broadridge Financial Solutions	3 755	2 262	0,12
Tokyo Electron	2 600	2 237	0,12
Sabre Corp	9 863	2 236	0,12
Oracle Corp Japan	4 800	2 202	0,12
Texas Instruments	3 263	2 163	0,11
NXP Semiconductors NV	2 417	2 152	0,11
Fortinet Inc	7 765	2 125	0,11
Mobileye NV	5 977	2 070	0,11
Cadence Design Sys	8 147	1 867	0,10
ZILLOW GROUP INC	4 950	1 640	0,09
Hitachi	28 000	1 378	0,07
Ricoh	17 600	1 354	0,07
Seagate Technology	3 645	1 264	0,07
Ebay	4 376	1 180	0,06
Western Digital Corp	1 876	1 158	0,06
Micron Technology	5 560	1 107	0,06
CDK Global Inc	1 937	1 050	0,06
ASML Holding NV	1 027	1 050	0,06
Ntt Data	2 300	1 012	0,05
Ericsson LM-B SHS	18 261	977	0,05
Computer Sciences Corp	1 711	924	0,05
First Data Corporation	7 095	915	0,05
Rohm	1 700	891	0,05
CDW Corp/DE	1 865	883	0,05
Netapp INC	2 738	877	0,05
Fujitsu Ltd	16 000	809	0,04
Lam Research Corp	838	805	0,04
Obic Co	1 900	756	0,04
Alps Electric Co Ltd	3 200	704	0,04
Blackberry Ltd (CAD)	10 837	678	0,04
Cognizant Tech Solutions	1 304	664	0,03
Nintendo	300	573	0,03
Yahoo	1 556	547	0,03
Nec Corp	22 000	531	0,03
Xerox	5 181	411	0,02
Summa IT	274 572	14,45	
Ecolab	10 736	11 433	0,60
Ball Corp	8 881	6 057	0,32
Fortescue Metals Group	152 117	5 894	0,31
Antofagasta Plc	75 524	5 723	0,30
Avery Dennison Corp	7 249	4 624	0,24
Crown Holdings Inc	9 052	4 323	0,23
Monsanto	4 127	3 945	0,21
Sealed Air	8 892	3 663	0,19
Dow Chemical	6 877	3 575	0,19
Amcor	36 311	3 571	0,19
WR Grace & Co	5 577	3 427	0,18
DuPont (E.I) De Nemours	4 696	3 131	0,16
SILVER WHEATON CORP	16 919	2 973	0,16
PPG Industries	3 207	2 761	0,15
Novozymes A/S (B shs)	7 306	2 293	0,12
Norsk Hydro	50 746	2 212	0,12
Praxair	2 067	2 201	0,12
Agnico	5 497	2 102	0,11
WestRock Co	4 155	1 916	0,10
Packaging Corp of America	2 481	1 912	0,10
CCL Industries Inc	1 015	1 814	0,10
Akzo Nobel	3 151	1 793	0,09
Boliden Limited B	7 499	1 784	0,09
Christian Hansen Holding A/S	3 133	1 579	0,08
Sherwin-Williams Co	627	1 531	0,08
Newmont Mining	4 794	1 484	0,08
International Flavors & Fragrances	1 383	1 480	0,08
Randgold Resources	1 949	1 403	0,07
Fresnillo Plc	10 125	1 388	0,07
Axalta Coating Systems Ltd	5 125	1 266	0,07
Sika AG	28	1 224	0,06
Hitachi Chemical Co	5 200	1 184	0,06
Johnson Matthey	3 126	1 117	0,06
Upm-Kymmene	4 462	998	0,05
Umicore	1 719	892	0,05
Yamana Gold Inc.	32 979	842	0,04
Goldcorp Inc	6 397	792	0,04
JSR Corp	5 000	718	0,04
Givaudan	43	717	0,04

Mitsubishi Chemical Holdings	11 200	661	0,03
Asahi Kasei Corporation	8 000	635	0,03
Syngenta AG	175	631	0,03
Teijin	3 400	627	0,03
Newcrest Mining	4 201	560	0,03
Kinross Gold Corp (CAD)	14 006	398	0,02

Summa Material	105 253	5,54	
AT&T Inc	56 125	21 685	1,14
Verizon Communications	25 618	12 423	0,65
Vodafone Group	423 008	9 490	0,50
Telus Corp	24 604	7 125	0,37
BCE Inc.	18 101	7 116	0,37
Telenor	49 491	6 738	0,35
Deutsche Telecom	28 308	4 436	0,23
NTT DoCoMo	19 000	3 941	0,21
T-Mobile US Inc	6 563	3 429	0,18
Telefonica	40 147	3 393	0,18
Rogers Communications B	9 597	3 367	0,18
Millicom International Cellular SA (SDR)	7 871	3 064	0,16
Sprint Corp	39 470	3 019	0,16
Telstra Corp	84 819	2 846	0,15
KDDI Corp	11 300	2 605	0,14
BT Group	61 130	2 518	0,13
Softbank Group Corp	3 700	2 238	0,12
Swisscom	527	2 148	0,11
Telefonica Deutschland Holding AG	54 073	2 109	0,11
Telecom Italia Spa	236 817	1 899	0,10
Zayo Group Holdings Inc	4 470	1 334	0,07
Frontier Communications	34 816	1 069	0,06
Orange	6 079	841	0,04
Vocus Communications Ltd	28 921	736	0,04
Centurylink Inc	2 754	595	0,03
TDC A/S	11 782	551	0,03
Singapore Telecom	20 700	475	0,02

Summa Telekom	111 190	5,85	
American Water Works Co Inc	16 316	10 726	0,56
United Utilities Water PLC	86 664	8 765	0,46
Severn Trent Water	34 473	8 599	0,45
Meridian Energy Ltd	31 252	515	0,03

Summa Samhällsservice	28 604	1,51	
------------------------------	---------------	-------------	--

Summa Aktier	1 891 554	99,53	
---------------------	------------------	--------------	--

Summa överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 891 554	99,53	
---	------------------	--------------	--

Summa Portföljinnehav	1 891 554	99,53	
------------------------------	------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	8 993	0,47	
--------------------------------------	--------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	1 900 547	100,00	
------------------------------------	------------------	---------------	--

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 891 554	99,53
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp			
Namn		% av fondförmögenhet	
JPMorgan Chase & Co		1,88%	
Alphabet Inc		1,24%	
Unilever NV		0,81%	

Oracle Corporation	0,46%
Deutsche Telekom AG	0,41%
HSBC Holdings PLC	0,39%
Roche Holding AG	0,36%
Telefonica SA	0,29%
Softbank Group Corp	0,28%
NTT	0,26%
Liberty Global Inc	0,24%
RELX NV	0,24%
Japan Post Holdings Co Ltd	0,24%
Power Corp Of Canada	0,24%
Hitachi	0,23%
Bayerische Motoren Werke AG	0,21%
Liberty Media Corp	0,18%
Henkel KGAA	0,13%
Shire Pharmaceuticals	0,10%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens föreningsrekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell, som är etablerad på marknaden används.

SPP Tillväxtmarknad Plus

SPP Tillväxtmarknad Plus är en fossilfri indexnära aktiefond som investerar brett i olika branscher på tillväxtmarknaderna. Fonden optimerar urvalet av bolag som rankas högt inom hållbarhet baserat på koncerners modell för hållbarhetsrating. I den rangordnas bolag utifrån hur väl det är positionerat för globala trender, hållbar verksamhet/drift samt finansiell stabilitet.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Därutöver exkluderar fonden även bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/eller distribution från fossila bränslen, vapen, alkohol, spel, pornografi eller bolag med stora fossilreserver.

Fonden har en utdelande andelsklass, B. Avkastningen kommer vara densamma mellan klasserna men kursen kommer skilja på grund av utdelning i klass B.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se

Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

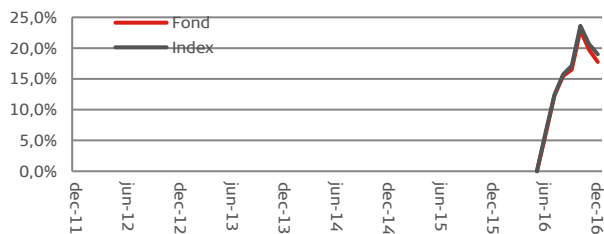
Startdatum: 2016-06-01
 Fondtyp: Aktiefond
 Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
 Bankgiro: 397-5042
 PPM-nr: 971077

Förvaltningsavgift
0,75%
 Ingen sälj- eller köpavgift

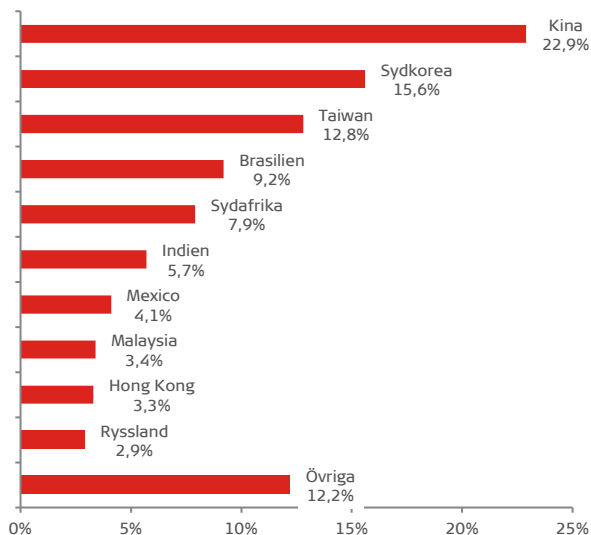
Jämförelseindex

MSCI Emerging Market Index, net return

Utveckling sedan start 2016



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Tillväxtmarknad Plus steg med 17,8 procent sedan starten i juni medan fondens jämförelseindex steg med 19,0 procent. Fondförmögenheten uppgick till 3 781 miljoner kronor vid årsskiftet. Fonden hade ett nettoinflöde på 3 460 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en fossilfri, indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI Emerging Markets samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier och allokerar mer pengar till hållbara bolag med lågt koldioxidavtryck. Den 31 december 2016 var 201 av det underliggande indexets 832 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 10 tidigare exkluderade bolag i fonden och 18 bolag exkluderades. Exkluderingsarna berodde i huvudsak på en förfining av definitionen av fossil verksamhet. Skillnaden gentemot index på grund av hållbarhetskriterierna bidrog med -0,8 procentenheter genom sektorallokering och 0,9 procentenheter genom valet av enskilda aktier. Det största negativa bidraget kom från energisektorn där fonden saknar exponering på grund av att den är koldioxidfri. Valutaeffekter bidrog positivt med 6 procentenheter till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Aktier på tillväxtmarknaderna utvecklades svagt i början av året. Det berodde främst på de fallande råvarupriserna som drabbade tillväxtmarknaderna särskilt hårt, och både Ryssland och Brasilien gick in i recession. Även oron över en hårdlandning i Kina bidrog till den negativa utvecklingen, men i och med att oljepriset bottnade i februari och situationen i Kina stabiliserades så vände börskurserna uppåt. Totalt sett var utvecklingen mycket positiv under det första halvåret. Denna trend fortsatte initialt under det andra halvåret, men under senare delen drabbades både Kina och Mexiko hårt av Trumps uttalanden om ökad protektionism.

Framtiden

Tillväxtmarknadernas ekonomier var inne i en positiv trend vid årsskiftet, vilket till stor del beror på stigande råvarupriser. Det råder dock en del osäkerhet kring den fortsatta utvecklingen, mycket beroende på vilka uttryck Trumps protektionism kommer att ta sig. Sammantaget är vi neutralt inställda till aktier på tillväxtmarknaderna, även om förväntar oss en högre tillväxt för tillväxtmarknaderna än under 2016.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktier över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering inom många branscher och länder. Eftersom fonden till stor del placerar i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Tillväxtmarknad Plus

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Taiwan Semiconductor	162 656	Vale SA	33 800
Samsung Electronics	148 924	Alibaba Group Holding Ltd	12 960
Tencent Holdings	130 115	Samsung Electronics	12 459
Alibaba Group Holding Ltd	93 467	PTT Global Chemical PCL	12 260
China Mobile Hong Kong	86 562	MTN Group Ltd	10 423

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	3 781									
-varav andelsklass A, kr	3 720									
-varav andelsklass B, kr	61									
Andelsvärde klass A, kr	117,75									
Andelsvärde klass B, kr	114,22									
Antal utestående andelar, tusental	32 131									
-varav klass A	31 593									
-varav klass B	538									
Utdelning per andel	3,00									
Total avkastning %	17,8									
Index inkl. utdelning %	19,0									

Risk och avkastningsmått	
Totalrisk fond, %	-
Totalrisk jämförelseindex, %	-
Aktiv risk (tracking error), %	-
Sharpe kvot	-
Active share %	50,5

Genomsnittlig årsavkastning	
2 år, %	-
5 år, %	-

Kostnader	
Förvaltningsavgift, %	0,75
Transaktionskostnader, tkr	1 197
Transaktionskostnader, %	0,0
Årlig avgift, %	0,81
Insättningsavgift, %	0,0
Uttagsavgift, %	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-

Omsättning	
Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Taiwan Semiconductor	4,7
Samsung Electronics	4,6
Tencent Holdings	3,8
Alibaba Group Holding Ltd	2,3
China Mobile Hong Kong	2,2
Industrial and Commercial Bank of China	2,0
China Construction Bank	1,8
Icici Bank	1,8
Infosys Ltd	1,8
Naspers Ltd	1,5

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31
Värdeförändring på fondandelar	284 584
Ränteintäkter	-
Utdelningar	44 806
Valutakursvinster och -förluster netto	5 861
Summa intäkter och värdeförändring	335 250

Kostnader	
Förvaltningskostnader	-13 469
Ersättning till fondbolaget	-12 502
Ersättning till förvaringsinstitut	-952
Ersättning till tillsynsmyndighet	-14
Övriga kostnader*	-672
Summa kostnader	-14 141
Årets resultat	321 109

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31
Fondandelar	3 770 814
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	3 770 814
Bankmedel och övriga likvida medel	2 478
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 571
Summa tillgångar	3 783 864

Skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 424
Summa skulder	-2 424

Fondförmögenhet (Not 2)	3 781 439
-------------------------	-----------

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr	
Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	3 533 556
Andelsinlösen	-72 575
Resultat enligt resultaträkning	321 109
Utdelning till andelsägare	-650
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 781 439

Portföljoversikt SPP Tillväxtmarknad Plus per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Naspers Ltd-N	43 252	57 871	1,53
Tata Motors Ltd (ADR)	151 084	47 202	1,25
Yum China Holdings Inc	86 653	20 562	0,54
Steinhoff International Holdings N.V	418 767	19 830	0,52
WOOLWORTHS HOLDINGS	420 244	19 827	0,52
Hyundai Mobis	9 972	19 801	0,52
Ctrip.com International Ltd	51 830	18 834	0,50
JD.com Inc	77 405	17 889	0,47
Coway Co Ltd	26 306	17 412	0,46
Lojas Renner	238 593	15 430	0,41
LG Electronics	37 889	14 705	0,39
Hyundai Motor	12 987	14 262	0,38
BYD CO H	259 500	12 421	0,33
Kia Motors	36 355	10 733	0,28
GOME Electrical Appliances Holding Ltd	9 559 000	10 529	0,28
Hankook Tire CO Ltd	22 744	9 922	0,26
Haier Electronics Group Co Ltd	688 000	9 835	0,26
New Oriental Education & Technology Group Inc	24 699	9 446	0,25
Nien Made Enterprise Co Ltd	91 000	8 529	0,23
Lotte Shopping	4 508	7 511	0,20
Minor International PCL	788 700	7 153	0,19
Matahari Department Store Tbk PT	697 000	7 109	0,19
Grupo Televisa SAB DE CV	179 066	6 832	0,18
Lojas Americanas SA (pref shs)	130 425	6 189	0,16
TAL Education Group	9 018	5 747	0,15
Lojas Americanas SA	144 179	5 018	0,13
Vipshop Holdings Ltd	47 569	4 758	0,13
Kroton Educacional SA	122 746	4 567	0,12
Hanssem Co Ltd	3 045	4 558	0,12
Qunar Cayman Islands Ltd	14 201	3 887	0,10
Feng TAY Enterprise Co Ltd	108 640	3 690	0,10
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	120 800	3 404	0,09
CJ E&M Corp	6 136	3 272	0,09
HengTen Networks Group Ltd	5 692 000	2 601	0,07
Cheil Communications	21 126	2 503	0,07
Robinson Department Store PCL	140 300	2 260	0,06
Anta Sports Products Ltd	79 000	2 143	0,06
LPP SA	166	2 050	0,05
Hanon Systems	22 517	1 744	0,05
Hyundai Motor Co (pref shs)	2 230	1 667	0,04
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	15 000	1 560	0,04
MR PRICE GROUP LTD	11 171	1 184	0,03
Foschini	11 095	1 173	0,03
Brilliance Chi	90 000	1 126	0,03
Hotel Shilla Co Ltd	2 206	799	0,02
Shinsegae Department Store	560	741	0,02
Guangzhou Automobile Group-H	40 000	440	0,01
Cyfrowy Polsat SA	7 321	392	0,01
BEC World (foreign shs)	58 200	245	0,01
JUMBO S.A.	1 599	231	0,01
Hyundai Motor Co Ltd-PFD	251	181	0,00
Astro Malaysia Holdings Bhd	30 500	161	0,00
Hyundai Department Store	195	160	0,00
Summa Sällanköpsvaror		452 096	11,96
Magnit PJSC (GDR)	83 399	33 450	0,88
Unilever Indonesia	831 500	21 755	0,58
LG Household & Health	3 192	20 576	0,54
Amorepacific Corp	8 047	19 459	0,51
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	265 028	18 427	0,49
BRF SA (ADR)	93 543	12 543	0,33
Grupo Bimbo A	529 205	10 970	0,29
Cia Brasileira de Distribuicao (pref shs)	63 756	9 743	0,26
Arca Continental SAB de CV	177 468	8 457	0,22
Coca-Cola Femsa L	121 154	7 018	0,19
JBS SA	216 512	6 889	0,18
Natura Cosmeticos SA	102 151	6 564	0,17
Bid Corp Ltd	36 557	5 954	0,16
Thai Union Group PCL (foreign)	965 500	5 144	0,14
Kimberly-Clark Mexico A	288 549	4 751	0,13
Gruma SAB de CV	38 032	4 412	0,12
Amorepacific Group	3 684	3 685	0,10
BGF retail Co Ltd	5 864	3 608	0,10

China Mengniu Dairy Co	193 000	3 379	0,09
SUN ART RETAIL GROUP LTD	367 500	2 928	0,08
Ottagi Corp	555	2 764	0,07
CJ Cheiljedang Corp	915	2 460	0,07
CP ALL PCL (foreign shs)	143 000	2 267	0,06
Want Want China Holdings Ltd	368 000	2 143	0,06
Amorpacific Corp - PFD	1 087	1 680	0,04
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	122 000	1 348	0,04
PPB Group	23 800	764	0,02
Lotte Confectionery Co Ltd	536	720	0,02
Dongsuh Cos Inc	1 702	353	0,01
Pioneer Foods Ltd	2 829	289	0,01
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	12 192	200	0,01
Summa Dagligvaror		224 701	5,94
Industrial and Commercial Bank of China	13 904 000	75 757	2,00
China Construction Bank - H	9 717 000	67 973	1,80
ICICI Bank Ltd (ADR)	990 783	67 416	1,78
Bancolumbia SA (ADR)	136 061	45 339	1,20
Itau Unibanco Holding SA (ADR)	445 682	41 622	1,10
Banco Santander Chile (ADR)	208 524	41 430	1,10
Standard Bank Group Ltd	360 283	36 321	0,96
Malayan Banking	1 945 800	32 311	0,85
OTP Bank	122 789	31 998	0,85
BANCO BRADESCO S.A.	381 846	31 058	0,82
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	678 501	30 608	0,81
Cathay Financial Holding Co Ltd	2 219 000	30 148	0,80
Shinhan Financial Group	82 385	28 040	0,74
CTBC Financial Holding Company Ltd.	4 974 480	24 749	0,65
Sanlam Ltd	564 783	23 600	0,62
FIRST FINANCIAL HLDG CO	4 826 205	23 399	0,62
BANK OF COMMUNICATIONS H	3 526 000	23 178	0,61
People's Insurance Co Group of China Ltd	6 360 000	22 804	0,60
Credicorp Ltd	14 868	21 322	0,56
Bank Pekao SA	72 046	19 725	0,52
CMB Group Holdings Berhard	2 090 900	19 096	0,51
Bank Negara Indonesia	4 820 000	17 957	0,47
Investec Ltd SA	293 095	17 670	0,47
Banco Bradesco SA (ADR)	221 635	17 537	0,46
Banco do Brasil SA	220 212	17 266	0,46
Kasikornbank PCL	379 300	17 080	0,45
Banco Santander Brasil SA	202 287	16 673	0,44
GF Securities Co Ltd	823 600	15 614	0,41
China Life Insurance Co	658 000	15 574	0,41
VTB Bank OJSC (GDR)	715 403	15 513	0,41
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	669 273	15 468	0,41
Haitong Securities Co Ltd	984 800	15 347	0,41
Ayala Land	2 625 500	15 353	0,41
BM&FBovespa SA	319 690	14 723	0,39
Bank of China	3 576 000	14 414	0,38
China CITIC Bank Corporation Limited	2 477 000	14 309	0,38
Ping An Insurance Group	308 000	14 003	0,37
KB Financial Group	40 796	13 133	0,35
Public Bank Bhd	324 500	12 959	0,34
China Cinda Asset Management Co Ltd	3 555 000	11 705	0,31
China Vanke Co Ltd	567 300	11 766	0,31
Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	779 887	10 259	0,27
Samsung Fire Marine Insurance	5 051	10 201	0,27
Firststrand Ltd	285 511	10 085	0,27
SM Prime Holdings	1 939 100	10 046	0,27
Agricultural Bank China - H	2 680 000	9 986	0,26
FUBON FINANCIAL HOLDING	684 000	9 833	0,26
Bank Mandiri	1 139 500	8 894	0,24
CHINA MERCHANTS BANK H	408 000	8 691	0,23
CHINA RESOURCES LAND	404 000	8 256	0,22
Bank Rakyat Indonesia	930 000	7 321	0,19
Redefine Properties Ltd (REIT)	985 627	7 327	0,19
Hana Financial Holdings	29 665	6 973	0,18
Dgb Financial Group	87 061	6 398	0,17
Samsung Life Insurance Co	7 186	6 081	0,16
Sul America SA - Units	115 845	5 820	0,15
China Overseas Land & Invest	234 000	5 634	0,15
Dongbu Insurance	11 342	5 332	0,14
Fullshare Holdings Ltd	1 217 500	5 164	0,14
Security Bank Corp	145 360	5 047	0,13
Kasikornbank PCL (foreign shs)	112 000	5 043	0,13
China Pacific Insurance Gr H	155 200	4 919	0,13
Barclays Africa Group Ltd	42 975	4 816	0,13
Chongqing Rural Commercial Bank	881 000	4 697	0,12
BDO Unibank Inc	227 390	4 658	0,12
China Minsheng Banking H	419 000	4 070	0,11

Bank Central Asia	376 500	3 935	0,10
Remgro Ltd	26 107	3 868	0,10
E.SUN FINANCIAL HOLDINGS	719 400	3 721	0,10
Bank Zachodni WBK	5 092	3 502	0,09
CITIC Securities Co Ltd	175 500	3 241	0,09
TMB Bank PCL (foreign shs)	6 046 200	3 221	0,09
New Europe Property Investments PLC	32 529	3 436	0,09
Central Pattana PCL	234 600	3 377	0,09
China Huarong Asset Management Co Ltd	952 000	3 112	0,08
Alpha Bank	168 593	3 069	0,08
Grupo de Inversiones Suramericana	25 002	2 890	0,08
Moneta Money Bank AS	97 153	2 853	0,08
Growthpoint Properties Ltd (REIT)	183 569	3 157	0,08
Shui On Land Ltd	1 395 500	2 731	0,07
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	122 600	2 298	0,06
Piraeus Bank S.A.	1 047 287	2 097	0,06
Pakuwon Jati Tbk PT	5 946 100	2 265	0,06
Compartamos SAB de CV	137 569	2 025	0,05
National Bank of Greece	815 670	1 938	0,05
Daewoo Securities Co	34 732	1 891	0,05
Eurobank Ergasias S.A	294 489	1 820	0,05
Summarecon Agung Tbk PT	2 132 900	1 906	0,05
SINO-OCEAN LAND HLDGS	432 000	1 756	0,05
LIBERTY HOLDINGS	22 862	1 686	0,04
Commercial International Bank Egypt SAE	50 139	1 663	0,04
Nedbank Group	10 507	1 662	0,04
Hong Leong Bank	55 800	1 525	0,04
China Everbright Bank Co Ltd	356 000	1 472	0,04
Evergrande Real Estate Group	273 000	1 545	0,04
China Galaxy Securities Co Ltd	135 500	1 110	0,03
BS FINANCIAL GROUP INC	16 171	1 056	0,03
Capitec Bank Holdings Ltd	2 109	974	0,03
Rand Merchant Investment Holdings Ltd	32 953	871	0,02
AMMB Holdings Berhad	92 900	811	0,02
Woori Bank Co Ltd	8 402	806	0,02
Korea Investment Hldg.	2 376	749	0,02
Krung Thai Bank (foreign shs)	161 900	727	0,02
Hong Leong Financial Group	20 400	587	0,02
Alliance Financial Group	77 900	587	0,02
Porto Seguro	7 627	573	0,02
China Jinmao Holdings Group Lt	376 000	921	0,02
Multipan Empreendimentos	4 980	825	0,02
Sunac China Holdings Ltd	98 000	741	0,02
SOHO CHINA	147 500	660	0,02
GUANGZHOU R&F PROP H	58 400	642	0,02
Woori Investment & Securitie	6 983	507	0,01
Chalease Holding Co Ltd	28 000	435	0,01
Cetip SA Mercados Organizados	3 438	428	0,01
Bank Danamon Indonesia TBK	128 000	320	0,01
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	1 273	302	0,01
Coronation Fund Managers Ltd	4 947	232	0,01
Far East Horizon Ltd	27 000	210	0,01
Bank Millennium	16 933	191	0,01
Robinsons Land Corp	74 500	354	0,01
Fortress Income Fund Ltd	15 098	324	0,01
Bank of the Philippine Islands	8 790	143	0,00
Bank CIMB Niaga Tbk PT	103 362	59	0,00
Grupo de Inversiones Suramericana	461	52	0,00
Lippo Karawaci TBK	281 000	136	0,00
Summa Finans	1 307 507	34,58	
Odontoprev SA	586 696	20 634	0,55
Netcare Ltd	954 874	20 198	0,53
Aspen Pharmacare Holdings	87 495	16 483	0,44
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	733 125	15 877	0,42
SINOPHARM GROUP CO H	187 200	7 008	0,19
Richter Gedeon Nyrt	36 272	6 988	0,18
3SBio Inc	741 000	6 555	0,17
IHH Healthcare Bhd	458 300	5 893	0,16
Bumrungrad Hospital PCL	109 300	5 019	0,13
Hanmi Pharm Co Ltd	1 669	3 835	0,10
Hanmi Science Co Ltd	6 618	3 041	0,08
Kalbe Farma Tbk PT	2 944 000	3 008	0,08
SHANDONG WEIGAO GP MED H	156 000	947	0,03
TaiMed Biologics Inc	20 000	939	0,02
Qualicorp SA	11 624	625	0,02
OBI Pharma Inc	7 000	562	0,01
Hartalega Holdings Bhd	49 000	479	0,01
Summa Hälsovård	118 091	3,12	
SK C&C CO LTD	12 564	21 688	0,57

CCR S.A.	225 593	10 050	0,27
Bangkok Expressway & Metro PCL	5 119 700	9 676	0,26
CRRC Corp Ltd	986 000	8 041	0,21
Waskita Karya Persero Tbk PT	4 609 587	7 926	0,21
Daewoo Engineering & Constr	184 200	7 038	0,19
Hyundai Engineering & Construction	21 479	6 915	0,18
ZHUZHOU CSR TIMES ELEC H	139 000	6 409	0,17
Daelim Industrial Co Ltd	9 658	6 327	0,17
Far Eastern New Century	685 000	4 673	0,12
CS Engineering & Construction	23 228	4 630	0,12
Airports of Thailand (foreign shs)	45 200	4 564	0,12
China Communications Construction	417 000	4 358	0,12
Berli Jucker PCL	328 800	4 191	0,11
Shanghai Electric	924 000	3 757	0,10
Grupo Aeropacifico B	46 275	3 479	0,09
Cosco Pacific	356 000	3 249	0,09
Doosan Heavy Industries	13 770	2 817	0,07
CHINA RAILWAY CONST H	236 000	2 760	0,07
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	20 318	2 676	0,07
Weichai Power	116 000	1 623	0,04
Samsung Heavy Industries	23 280	1 620	0,04
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	110 000	1 495	0,04
Teco Electric & Machinery	184 000	1 447	0,04
HAP Seng Consolidated Bhd	49 500	888	0,02
Cheil Industries Inc	936	884	0,02
Alfa Sab De CV	76 299	865	0,02
CHINA AIRLINES	257 000	674	0,02
CHINA SHIPPING CONTAIN H	337 000	632	0,02
China Southern Airlines	126 000	595	0,02
Haitian International Holdings Ltd	30 000	535	0,01
CJ Korea Express Co Ltd	386	520	0,01
Korean Air Lines Co Ltd	2 235	460	0,01
BTS Group Holdings PCL (foreign shs)	184 200	400	0,01
Sinotrans	90 000	365	0,01
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	7 140	298	0,01
Gamuda	21 400	207	0,01
WEG SA	4 322	187	0,00

Summa Industri	138 917	3,67	
-----------------------	----------------	-------------	--

Samsung Electronics	11 147	151 086	4,00
Tencent Holdings Ltd	649 500	144 369	3,82
Taiwan Semiconductor	2 308 000	118 079	3,12
Alibaba Group Holding Ltd	109 015	86 963	2,30
Infosys Ltd (ADR)	497 370	67 008	1,77
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	224 184	58 553	1,55
Baidu Inc	30 560	45 644	1,21
Wipro Ltd (ADR)	372 114	32 723	0,87
SK Hynix Inc	83 696	28 140	0,74
Hon Hai Precision	1 112 300	26 399	0,70
Lenovo Group	4 612 000	25 399	0,67
Samsung Electronics PFD	2 216	23 885	0,63
Asustek Computer	306 000	22 857	0,60
Lite-On Technology	1 372 072	18 796	0,50
Cielo	240 253	18 703	0,49
NetEase Inc	8 174	15 991	0,42
Pegatron Corp	698 000	15 150	0,40
Compal Electronics	2 346 000	12 201	0,32
Naver Corporation	1 802	10 504	0,28
Mediatek	167 000	10 191	0,27
Wistron Corp	1 368 622	9 625	0,25
Samsung SDI	10 143	8 316	0,22
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	209 000	8 314	0,22
LG Display Co Ltd	35 082	8 299	0,22
Advanced Semiconductor Engineering	846 000	7 881	0,21
United Microelectronics	2 277 000	7 317	0,19
Acer Inc.	1 972 000	7 282	0,19
Delta Electronics	158 000	7 104	0,19
LG Innotek Co Ltd	10 384	6 904	0,18
Innolux Corp	1 722 000	5 631	0,15
YY Inc	15 148	5 425	0,14
Samsung Electro Mechanics	12 464	4 762	0,13
Quanta Computer	277 000	4 708	0,12
SINA Corp/China	7 818	4 318	0,11
Samsung SDS Co Ltd	3 722	3 905	0,10
AU Optronics Corp (ADR)	111 526	3 587	0,09
SMIC	248 900	3 552	0,09
AAC Technologies Holdings Inc	40 500	3 343	0,09
Weibo Corp	8 815	3 251	0,09
58.com Inc	9 896	2 517	0,07
Casetek Holdings Ltd	101 000	2 446	0,06
Fang Holdings Ltd	62 879	1 874	0,05

Inventec Co	271 000	1 688	0,04
NCsoft Corporation	679	1 264	0,03
VANGUARD INT'L SEMICON	50 000	792	0,02
Advantech Co Ltd	11 000	789	0,02
Synnex Technology International	86 100	789	0,02
SIMPLO TECHNOLOGY CO	26 000	681	0,02
Chicony Electronics Co	28 140	595	0,02
PHISON ELECTRONICS CORP	8 000	576	0,02
Zhen Ding Technology Holding Ltd	32 000	575	0,02
TOTVS SA	6 366	427	0,01
Daum Kakao Corp	651	377	0,01
United Microelectronics Corp (ADR)	18 876	300	0,01
Delta Electronics Thailand Foreign line	13 200	273	0,01
Summa IT	1 062 130	28,09	
Gerdau SA (ADR)	659 852	18 823	0,50
Indorama Ventures PCL (foreign shs)	1 803 800	15 330	0,41
Industrias Penoles CP	65 962	11 229	0,30
Mexichem Sab De CV	533 526	11 081	0,29
Jiangxi Copper Company Ltd.	838 000	10 624	0,28
Braskem SA (pref shs)	93 272	8 917	0,24
Klabin SA	169 976	8 407	0,22
Gold Fields Ltd	286 668	8 301	0,22
PhosAgro PJSC	57 182	7 922	0,21
KGHM Polska Miedz S.A.	35 289	7 102	0,19
Mondi Ltd	34 144	6 351	0,17
Sappi Ltd	82 924	4 955	0,13
Cia de Minas Buenaventura SAA (ADR)	42 847	4 391	0,12
Lotte Chemical Corp	1 216	3 375	0,09
LG Chem	1 416	2 780	0,07
Duralex SA	145 590	2 763	0,07
Hyosung Corp	2 184	2 390	0,06
Siam Cement Plc (foreign shs)	16 500	2 085	0,06
LG Chem Ltd (pref shs)	731	987	0,03
Suzano Papel e Celulose SA (pref shs)	20 423	809	0,02
FIBRIA CELULOSE ON	8 598	765	0,02
Sibanye Gold Ltd	30 423	513	0,01
Lafarge Malaysia	21 000	306	0,01
Taiwan Cement	20 000	198	0,01
Impala Platinum Holdings Ltd	2 708	77	0,00
Summa Material	140 482	3,72	
China Mobile Ltd	862 500	83 073	2,20
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	621 372	51 425	1,36
Digi.Com	2 939 500	28 752	0,76
Telefonica Brasil SA (pref shs)	177 914	21 890	0,58
America Movil S.A.B. De C.V.	3 624 216	20 824	0,55
Telekom Malaysia	1 329 400	16 018	0,42
SK Telecom	7 573	12 759	0,34
KT Corp (ADR)	88 135	11 281	0,30
Telekomunikasi Indonesia TBK	4 014 500	10 774	0,28
Chunghwa Telecom Co Ltd (ADR)	35 482	10 170	0,27
Hellenic Telecommunications Organization SA	107 320	9 183	0,24
Taiwan Mobile	281 000	8 238	0,22
VODACOM GROUP	60 664	6 142	0,16
Advanced Info Service (foreign shs)	97 400	3 632	0,10
Axiata Group	377 200	3 605	0,10
FAR EASTONE TELECOM. CO	162 000	3 311	0,09
Maxis BHD	272 800	3 304	0,09
Orange Polska SA	234 204	2 808	0,07
MTN Group Ltd	25 469	2 135	0,06
LG Uplus Corp	21 164	1 823	0,05
Globe Telecom	6 240	1 721	0,05
Tim Participacoes SA New	75 983	1 661	0,04
True Corp PCL (foreign shs)	407 400	739	0,02
China Unicom Hong Kong	46 000	487	0,01
XL Axiata Tbk PT	135 200	211	0,01
Global Telecom Holding SAE (GDR)	10 145	171	0,00
Summa Telekom	316 136	8,36	
Huaneng Renewables Corp Ltd	2 926 000	8 640	0,23
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	26 312	2 114	0,06
Summa Samhällsservice	10 754	0,28	
Summa Aktier	3 770 814	99,72	

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	3 770 814	99,72
--	------------------	--------------

Summa Portföljinhav	3 770 814	99,72
----------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	10 625	0,28
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	3 781 439	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	3 770 814	99,72
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Taiwan Semiconductor	4,67%
Samsung Electronics	4,63%
Banco Santander SA	1,90%
Banco Bradesco SA	1,83%
Standard Bank Group Ltd	1,01%
Kasikornbank PCL	0,59%
Amorepacific Corp	0,56%
Pegatron Corp	0,47%
Hyundai Motor Co	0,43%
CRRC Group Co Ltd	0,38%
JPMorgan Chase & Co	0,35%
Lojas Americanas SA	0,30%
United Microelectronics	0,20%
China State Construction Engineering Corp	0,19%
Axiata Group	0,10%
LG Chem	0,10%
Grupo de Inversiones Suramericana	0,08%
Hong Leong Co Malaysia Bhd	0,06%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

- Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
- Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställsgällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell, som är etablerad på marknaden används.

SPP Sverige Plus

SPP Sverige Plus är en fossilfri indexnära aktiefond som huvudsakligen investerar i bolag noterade i Sverige. Fonden har fokus på hållbarhet och kan investera upp till 10 procent av fondens medel i nordiska bolag med koncentration på hållbarhet, såsom bolag inom förnybar energi. Fonden optimerar urvalet av bolag som rankas högt inom hållbarhet baserat på koncerners modell för hållbarhetsrating. I den rangordnas bolag utifrån hur väl det är positionerat för globala trender, hållbar verksamhet/drift samt finansiell stabilitet.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating. Därutöver exkluderar fonden även bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/eller distribution från fossila bränslen, vapen, alkohol, spel, pornografi eller bolag med stora fossilreserver.

Fonden har en utdelande andelsklass, B. Avkastningen kommer vara densamma mellan klasserna men kursen kommer skilja på grund av utdelning i klass B.

Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se
Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2016-09-26
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Andreas Poole
Bankgiro: 243-2565

Förvaltningsavgift

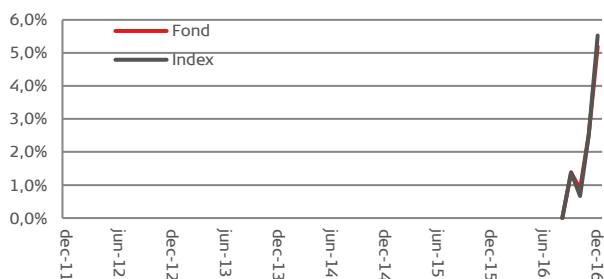
0,30%

Ingen sälj- eller köpvavgift

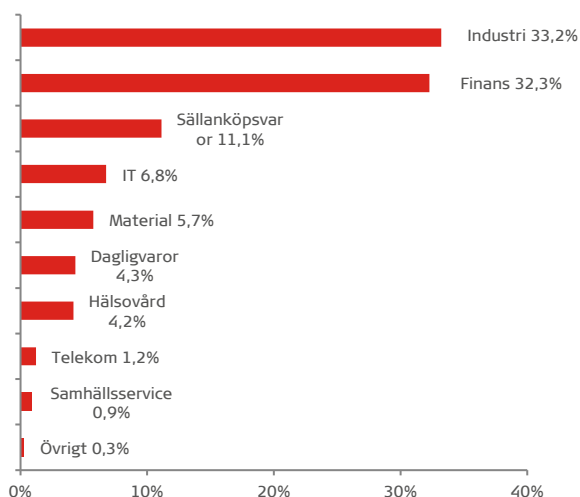
Jämförelseindex

Stockholmsbörsen Benchmark Cap Index (SBXCAP) return

Utveckling sedan start 2016



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Sverige Plus steg med 5,2 procent sedan starten i september medan fondens jämförelseindex steg med 5,5 procent. Fondförmögenheten uppgick till 580 miljoner kronor vid årsskiftet. Fonden hade ett nettoinflöde på 558 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en fossilfri, indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för OMX Stockholm Cap samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier och allokerar mer pengar till hållbara bolag med lågt koldioxidavtryck. Den 31 december 2016 var 8 av indexets 85 bolag exkluderade. Inga bolag inkluderades eller exkluderades under perioden. Skillnaden gentemot index på grund av hållbarhetskriterierna bidrog med 0,4 procentenheter genom sektorallokering, och -0,4 procentenheter, primärt från råvarusektorn, genom valet av enskilda aktier. Då fonden enbart investerar i bolag noterade i svenska kronor noterades inga valutaeffekter som bidrog till resultatet under perioden.

Marknadens utveckling

Den svenska ekonomin utvecklades relativt väl under det första halvåret 2016 med god hjälp av en svag krona och en negativ styrränta samt Riksbankens stimulerande obligationsköp. I övrigt följde de svenska aktiekurserna i stort de globala med nedgångar vid årets början, som en konsekvens av oljeprisfallet och oro kring lägre tillväxt i Kina, för att sedan återhämta sig. Under det andra halvåret försvagades den svenska kronan ytterligare vilket gynnade den svenska industrin, och den svenska aktiemarknaden steg markant i likhet med de globala marknaderna. Ökad sysselsättning gjorde att även den svenska arbetsmarknaden fortsatte att förbättras.

Framtiden

Vi tror på en fortsatt god avkastning för svenska aktier under 2017 med hjälp av en fortsatt stark konjunktur, i synnerhet i Europa. Detta är positivt för den exportberoende svenska industrin. Den svenska kronan har stärkts den senaste tiden, och fortsätter denna utveckling kan det bli en utmaning framöver. Vi förväntar oss dock att Riksbanken är redo att vidta åtgärder för att hålla kronan på stabila nivåer i ett sådant scenario.

Väsentliga risker

Fonden placerar i noterade aktier huvudsakligen i Sverige vilket medför en något högre risk än fonder med placeringar i flera länder.

Riskindikator SPP Sverige Plus

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Nordea Bank AB	45 454	Intrum Justitia SE	3 825
Atlas Copco	41 679	Hennes & Mauritz	2 924
Hennes & Mauritz	39 220	Svenska Cellulosa AB SCA	2 000
Volvo AB	29 337	Sandvik AB	1 994
Swedbank AB	28 382	Loomis AB	1 943

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	580									
-varav andelsklass A, kr	579									
-varav andelsklass B, kr	1									
Andelsvärde klass A, kr	105,19									
Andelsvärde klass B, kr	105,19									
Antal utestående andelar, tusental	5 518									
-varav andelsklass A, kr	5 508									
-varav andelsklass B, kr	10									
Utdelning per andel	-									
Total avkastning %	5,2									
Index inkl. utdelning %	5,5									

Risk och avkastningsmått	
Totalrisk fond, %	-
Totalrisk jämförelseindex, %	-
Aktiv risk (tracking error), %	-
Sharpe kvot	-
Active share, %	18,8

Genomsnittlig årsavkastning	
2 år, %	-
5 år, %	-

Kostnader	
Förvaltningsavgift, %	0,30
Transaktionskostnader, tkr	114
Transaktionskostnader, %	0,0
Årlig avgift, %	0,31
Insättningsavgift, %	0,0
Uttagsavgift, %	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-

Omsättning	
Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Nordea Bank AB	8,6
Atlas Copco	7,6
Hennes & Mauritz	6,3
Volvo AB	5,5
Swedbank AB	5,2
Ericsson	4,7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,2
Svenska Handelsbanken AB	4,2
Investor	3,8
Svenska Cellulosa AB SCA	3,8

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-12-31
Värdeförändring på fondandelar	22 772
Ränteintäkter	-
Utdelningar	457
Valutakursvinster och -förluster netto	-55
Summa intäkter och värdeförändring	23 173
Kostnader	
Förvaltningskostnader	-350
Ersättning till fondbolaget	-342
Ersättning till förvaringsinstitut	-7
Ersättning till tillsynsmyndighet	-1
Övriga kostnader*	-45
Summa kostnader	-395
Årets resultat	22 778

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader, fonden har inte belastats med några analyskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-12-31
Fondandelar	578 818
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	578 818
Bankmedel och övriga likvida medel	5 999
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	176
Summa tillgångar	584 994

Skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 588
Summa skulder	-4 588

Fondförmögenhet (Not 2)	580 406
-------------------------	---------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr	
Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	568 894
Andelsinlösen	-11 266
Resultat enligt resultaträkning	22 778
Utdelning till andelsägare	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	580 406

Portföljoversikt SPP Sverige Plus per 2016-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	144 716	36 671	6,32
Electrolux B	48 359	10 944	1,89
Autoliv Inc (SDR)	5 763	5 924	1,02
Husqvarna B	57 838	4 098	0,71
JM AB	8 758	2 305	0,40
Dometic Group AB	26 548	1 777	0,31
Bonava AB	9 327	1 317	0,23
Thule Group AB	7 770	1 107	0,19
Clean Motion AB	31 923	439	0,08
Summa Sällanköpsvaror		64 582	11,13
Svenska Cellulosa AB (B shs)	85 500	21 999	3,79
Aarhuskarlshamn AB	2 616	1 568	0,27
ICA Gruppen AB	4 809	1 336	0,23
CLOETTA AB-B SHS	8 952	257	0,04
Summa Dagligvaror		25 161	4,34
Nordea Bank AB (SEK)	494 783	50 122	8,64
Swedbank AB (A shs)	136 953	30 171	5,20
Skandinaviska Enskilda Banken A	253 296	24 202	4,17
Svenska Handelsbanken A	190 559	24 125	4,16
Investor AB-B	61 350	20 890	3,60
Castellum	95 275	11 900	2,05
Fabege AB	46 271	6 890	1,19
Investment AB Kinnevik (B)	27 159	5 929	1,02
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	7 776	2 661	0,46
Wihlborgs Fastigheter AB	14 501	2 456	0,42
Industrivaerden C	11 218	1 905	0,33
Atrium Ljungberg	10 861	1 546	0,27
Investor AB-A	3 625	1 221	0,21
Sagax AB	14 443	1 181	0,20
Klovern AB (B shs)	109 927	1 049	0,18
Melker Schorling AB	1 214	653	0,11
Cleantech Invest Oyj	28 690	462	0,08
Summa Finans		187 361	32,28
Astrazeneca (SEK)	22 711	11 290	1,95
Getinge Industrier B	28 126	4 109	0,71
Elekta B	40 522	3 266	0,56
Attendo AB	22 807	1 796	0,31
Recipharm AB	8 316	1 006	0,17
Raysearch Laboratories	5 000	923	0,16
VITROLIFE AB	1 777	688	0,12
Swedish Orphan Biovitrum AB	5 756	614	0,11
BIOGAIA AB-B	1 000	300	0,05
Capio AB	4 000	192	0,03
Summa Hälsovård		24 184	4,17
Volvo B	275 467	29 310	5,05
Atlas Copco A	98 782	27 412	4,72
Assa Abloy B	124 496	21 052	3,63
Atlas Copco B	66 563	16 548	2,85
Sandvik	132 278	14 908	2,57
ABB (SEK)	74 609	14 310	2,47
Skanska B	51 084	10 988	1,89
Alfa Laval	70 791	10 675	1,84
Skf Svenska Kullager Fabriker B	47 502	7 961	1,37
Nibe Industrier	103 346	7 420	1,28
Vestas Wind System	7 921	4 685	0,81
Sweco B	21 839	3 935	0,68
Lassila & Tikanoja OYJ	18 721	3 444	0,59
Tomra Systems	27 028	2 582	0,44
Ncc B	11 018	2 483	0,43
Volvo A	22 471	2 409	0,42
Ahlsell AB	34 342	1 786	0,31
Eolus Vind AB	55 833	1 379	0,24
Trelleborg B	7 160	1 284	0,22
Rockwool B	660	1 060	0,18
Cell Impact AB	48 028	840	0,14
NEL ASA	366 773	786	0,14
Loomis AB B	2 813	763	0,13
Securitas B	5 201	746	0,13
Savo-Solar Oyj	253 662	710	0,12
PowerCell Sweden AB	21 445	600	0,10

Arc Aroma Pure AB	12 187	550	0,09
SolTech Energy Sweden AB	39 638	509	0,09
Alelion Energy Systems AB	47 441	496	0,09
Heliospectra AB	63 773	491	0,08
Polyplank AB	628 651	387	0,07
Minesto AB	34 000	228	0,04
SolTech Energy Sweden AB (warrants 09/16)	10 000	2	0,00

Summa Industri 192 739 33,21

Ericsson LM-B SHS	506 196	27 081	4,67
Hexagon B SEK	22 608	7 359	1,27
Fingerprint Cards AB B	42 265	2 656	0,46
REC Silicon ASA	1 266 744	1 524	0,26
Q-Free	77 394	644	0,11

Summa IT 39 264 6,77

Boliden Limited B	36 008	8 566	1,48
Billerdudkorsnas AB	48 841	7 473	1,29
Holmen B	15 415	5 038	0,87
Christian Hansen Holding A/S	6 710	3 382	0,58
Novozymes A/S (B shs)	9 939	3 119	0,54
Hexpol	32 062	2 704	0,47
Brodrene Hartmann A/S	4 026	1 754	0,30
Granges AB	12 318	1 059	0,18
Stora Enso OYJ-R	2 276	223	0,04

Summa Material 33 318 5,74

Tele2 B	58 787	4 294	0,74
Millicom International Cellular SA (SDR)	7 081	2 757	0,47

Summa Telekom 7 051 1,21

Arise AB	102 576	2 052	0,35
Scatec Solar ASA	35 637	1 448	0,25
Hafslund B	8 086	811	0,14
Etrion Corp	290 306	572	0,10
Greentech Energy Systems	32 179	276	0,05

Summa Samhällsservice 5 158 0,89

Summa Aktier 578 818 99,73

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 578 818 99,73

Summa Portföljinhav 578 818 99,73

Övriga tillgångar och skulder 1 588 0,27

Total summa fondförmögenhet 580 406 100,00

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
--	---------------------	----------------------

- Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
- Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
- Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten
- Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten
- Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
- Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
- Övriga finansiella instrument

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	7,57%
Volvo AB	5,46%
Investor	3,81%
JPMorgan Chase & Co	0,30%

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande, fastställsgällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell, som är etablerad på marknaden använd

Fakta SPP Fonder AB

Organisationsnummer

556397-8922

Säte

Stockholm

Styrelse

Johan Törngren, Styrelseordförande

Björn C Andersson

Kristina Ensgård

Lars-Erik Eriksen

Ledning

Åsa Wallenberg, VD

Peter Beckman, vice VD

Revisor

Deloitte AB, representeras av Elisabeth Werneman

Ägare

SPP Fonder AB (bolaget) ägs sen 1 januari 2015 till 100 procent av Storebrand Asset Management AS som i sin tur ägs av Storebrand ASA. Bolagen ingår i Storebrandkoncernen som är noterad på Oslo Börs.

Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder, bedriva fondverksamhet samt därmed förenlig verksamhet.

Uppdragsavtal

Fondbolaget har schematiskt delat in verksamheten i följande tre huvudsegment:

(a) förvaltning;

(b) administration; och

(c) försäljning och marknadsföring av fonderna. Fondbolaget hanterar självt (b) och (c) och har uppdragit Storebrand Asset Management AS (a) och de tekniska IT-delarna av (b). Vidare finns överenskommelser med andra enheter inom Storebrandkoncernen och med vissa externa fondförmedlare angående distribution av fonderna.

Distributörer

Fondbolaget har ingått distributionsavtal med SPP Pension & Försäkring AB, Publ, (516401-8599)

Swedbank AB (502017-7753)

Avanza Bank AB (556573-5668)

Nordnet Bank AB (516406-0021)

MFEX (5565590634)

Nasdaq OMX (556405-0127)

Pensionsmyndigheten (202100-6255)

Ålandsbanken (516406-0781)

Tillstånd

Fondbolaget erhöll den 22 januari 2009 tillstånd från Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitut

J.P. Morgan Europe Limited (UK), Stockholm bankfilial.

Svensk kod för fondbolag

SPP Fonder AB är medlem i Fondbolagens Förening och följer "Svensk kod för fondbolag".

Bästa möjliga resultat

Ett fondbolag ska enligt Finansinspektionens regelverk verka för att erhålla bästa möjliga resultat (best execution) vid placering av order hos någon annan för fondernas räkning. SPP Fonder AB har därför fastställt interna instruktioner för att uppnå bästa möjliga resultat när bolaget, eller den part bolaget via uppdragsavtal gett uppdraget att utföra portföljtransaktioner eller placera order för de av bolaget förvaltade fonderna. De interna instruktionerna tar hänsyn till ett flertal faktorer såsom pris, kostnad, snabbhet, sannolikhet för utförande och iverklig, transaktionens storlek och art samt andra för utförandet väsentliga förhållanden. Vid bedömningen av ovanstående faktorerers relevans skall bolaget ta hänsyn till mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden, transaktionens beskaffenhet samt utmärkande egenskaper för det

finansiella instrumentet och dess handelsplats. Bolagets fonder handlar endast på execution only.

Andelsägare kan få tillgång till bolagets instruktion för bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktioner vid förfrågan.

Ersättningsprinciper

SPP Fonder ABs styrelse har fastställt principer för ekonomisk ersättning i bolaget. Principerna följer Storebrandskoncernens ersättningspolicy och omfattar alla anställda i bolaget. Principerna följer de av Finansinspektionens fastställda allmänna råd som omfattar försäkringsbolag, fondbolag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar FFFS 2011:02.

Den ekonomiska ersättningen ska bidra till att attrahera, utveckla och behålla kompetenta, motiverade och utvecklingsinriktade medarbetare som tillsammans bidrar till långsiktigt värdeskapande i koncernen. En optimal användning av ekonomiska ersättningen bidrar till att skapa en kultur med tydliga mål för alla medarbetare och med tillförlitliga utvärderingar som genomförs av chefer, där man skiljer mellan goda och mindre goda prestationer.

Den fasta lörens storlek ska baseras på medarbetarnas prestationer och bedömningar av om de ligger lågt, genomsnittligt eller högt i förhållande till andra anställda med jämförbara befattningar. Konsekvent ska likvärdiga resultat och likvärdigt ansvar ha samma nivå på den fasta grundlönen. Lönenivån för befattningen ska vara marknadsmässig. Justeringar av de fasta lönerna ska göras inom det löneutrymme som finns på koncernnivå och inom de olika affärsområdena/enheterna. Huvudprincipen är att den fasta lönen ska ses över/justeras en gång om året. Vid byte av befattning görs en översyn av lönen.

Rörlig ersättning tillämpas med försiktighet för att inte påverka bolagets önskade riskprofil. Styrelsen fattar beslut om det slutliga beloppets storlek för rörlig ersättning, med beaktande av det beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas på central nivå. Av tilldelad rörlig ersättning till ledande befattningshavare skjuts 60 procent av utbetalningen upp i minst tre år. Innan rörlig ersättning betalas ut ska resultatet som ersättningen baseras på säkras och utvärderas (riskjusteras). Den uppskjutna ersättningen kan bestämmas till noll och helt eller delvis falla bort vid särskilda situationer. Exempel på särskilda situationer är om det i efterhand visar sig att den anställde, avdelningen eller bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna eller om bolagets ställning försämrats väsentligt. Anställda i ledande befattning samt kontrollfunktioner inom fondbolaget får endast fast lön, ingen rörlig ersättning. Bolagets ersättningspolicy ses över årligen eller vid behov. Andelsägare kan få tillgång till bolagets fullständiga principer för ekonomisk ersättning via <https://www.sppfonder.se/globalassets/spp-fonder/finansiell-information/overgripande-principer-for-ekonomisk-ersattning-2016-04-19-spp-fonder-ab.pdf> eller vid förfrågan.

Sammanlagt ersättningsbelopp i fondbolaget uppgår till 10.145.262 kr varav 445.878 kr i rörlig ersättning och avser samtliga 12 anställda. Sammanlagt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner samt andra anställda som väsentligt kan påverka riskprofilen i bolaget och dess fonder uppgick till 7.726.678 kr exklusive pensionskostnader och avser 6 anställda.

Hantering av intressekonflikter

Enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder ska fondbolag vid förvaltningen av en fond uteslutande handla i fondandelsägarnas gemensamma intresse. SPP Fonder ABs styrelse har därför fastställt instruktion för identifiering och hantering av intressekonflikter i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9.

Bolaget ska motverka att eventuella intressekonflikter får negativa konsekvenser för Fondbolagets kunder. Den grundläggande utgångspunkten är att kunderna ska likabehandlas och att kundernas intressen ska prioriteras framför bolagets eller personers som är associerade med bolaget.

Kunden ska delges information om eventuella intressekonflikter som kan komma att påverka de tjänster som kunden erhåller. Bolaget har identifierat potentiella intressekonflikter i följande kategori:

1. mellan kunder
2. mellan kunder och bolaget
3. mellan kunder och bolaget närstående personer,
4. särskilt inom styrelsen.

Identifiering och hantering av intressekonflikter ska ske löpande i Fondbolagets dagliga verksamhet. Bolaget ska minst årligen genomföra och dokumentera en analys över potentiella intressekonflikter som kan uppstå. Bolaget ska ha särskild uppsikt över de tjänster/produkter där det kan uppstå, eller har uppstått intressekonflikter som innebär en reell risk beträffande en eller flera kunders intressen.

Andelsägare kan få tillgång till bolagets instruktion för identifiering och hantering av intressekonflikter via www.sppfonder.se eller vid förfrågan.

Klagomål

Kundklagomål är ett av många sätt att få uppmärksamhet på de saker som inte fungerar så bra och det ger oss som bolag en chans att ständigt förbättras. Vi ser positivt på de synpunkter som vi får ta del av från våra kunder. Synpunkter och klagomål kan kostnadsfritt framföras till bolaget.

Andelsägare kan få tillgång till bolagets rutin för klagomålshantering via www.sppfonder.se eller vid förfrågan.

Ägarpolicy

Fondbolag ska i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LIF) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder och gällande praxis handla uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Fondbolaget skall avseende det kapital som förvaltas för fondandelsägarnas räkning utöva en ägarroll i de marknadsbolag, där de förvaltade fonderna hör till de större ägarna eller där detta av andra skäl bedöms som väsentligt. Ägarrollen skall utövas på ett sådant sätt att fondandelsägarnas intresse beaktas, t ex genom att bolagens värde långsiktigt maximeras. Primärt sker detta i frågor rörande sammansättningen av respektive bolags styrelse och förfarandet vid bolagsstämmor.

Mot bakgrund av detta och Fondbolagens Förenings riktlinjer för ägarstyrning har styrelsen i SPP Fonder AB fastställt en instruktion för ägarstyrning. Utifrån den enskilda fondens förutsättningar ska rösträtter utövas i andelsägarnas gemensamma intresse. Bolaget ska, där så är motiverat, utifrån andelsägarnas intresse utnyttja rösträtten på bolagsstämmor i bolag där fonden själv är aktiv. Rösträtter får endast utövas i enlighet med den berörda fondens mål och placeringsinriktning. Bolaget ska löpande bevaka relevanta bolagshändelser. Bolaget har dock i normalfallet inte ambitioner att utöva aktivt ägarskap, det vill säga ägarskap som syftar till direkt påverkan på företagens skötsel. Bolaget ska därför vanligtvis inte engagera sig aktivt i bolagens val av strategier, affärsinriktning eller andra sådana frågor, annat än om de aktualiseras i samband med bolagsuppköp eller överlåtelse av verksamhetsgrenar. Bolaget ska alltid verka för att bolag som de förvaltade fonderna investerar i agerar enligt relevanta koder och riktlinjer samt i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden

Andelsägare kan få tillgång till bolagets policy för ägarstyrning via www.sppfonder.se eller vid förfrågan.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på att god redovisningssed och är tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder. Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning. Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Skatteregler

Fondens skatt:

Fonderna är inte sedan 2012 något skattesubjekt och betalar inte någon skatt på sina intäkter förutom källskatt på utdelningar som fonderna erhåller på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan olika länder som avräknas utifrån dubbelbeskattningsavtal om fonden kan uppvisa hemvistintyg i Sverige. Dock utfärdar Skatteverket i dagsläget inte hemvistintyg för alla länder trots att Högsta förvaltningsdomstolen publicerade den 15 april 2016 en dom som avslår Skatteverkets överklagande av den tidigare domen avseende utfärdande av hemvistintyg för svenska värdepappersfonder. Skatteverkets tolkning av domen innebär en osäkerhet kring svenska fonders möjlighet att åberopa dubbelbeskattningsavtalet på utdelningar. Frågan är särskilt betydande avseende utdelning från amerikanska aktier eftersom vissa fonder har stora innehav av dessa aktier. Fonderna har valt att tillämpa full avräkning och nedsättning av utländsk källskatt enligt gällande dubbelbeskattningsavtal då det är vår bedömning att kunna åberopa dubbel beskattningsavtalen i aktuella länder. Det kan dock komma att ändras om Skatteverket eller de andra länderna gör andra tolkningar, vilket innebär risk finns att skattekostnader kan öka på erhållna utdelningar.

Fondspararens skatt:

De regler som beskrivs nedan gäller om man sparar direkt i fonder. För ISK eller kapitalförsäkring gäller andra regler. Svenska fondandelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna. Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med för närvarande 22 procent. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon medan juridiska personer själva får beräkna schablonintäkten och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka expert hjälp.

Kapitalvinster och kapitalförluster på fondandelar

När det gäller kapitalvinster och kapitalförluster på fondandelar är beskattningen olika beroende på vad det är för typ av fond och om fonden är marknadsnoterad eller onoterad. En fond anses vara marknadsnoterad om det sker handel eller inlösen i fonden var tionde dag eller oftare. Om det sker mer sällan anses fonden vara onoterad.

Fondandelar kan delas upp i tre olika kategorier skattemässigt

1. Marknadsnoterade fonder (utom räntefond)
Gruppen omfattar marknadsnoterade aktiefonder, blandfonder, räntefonder som inte uteslutande placeras i svenska fordringsrätter som obligationer och andra räntebärande värdepapper.

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent. Mot kapitalvinster får kapitalförluster på marknadsnoterade delägarrätter, det vill säga aktier, andelar i investeringsfonder och andra aktiebeskattade finansiella instrument, kvittas till 100 procent.
- Kapitalförluster får kvittas till 100 procent mot kapitalvinster på marknadsnoterade delägarrätter, det vill säga aktier, andelar i investeringsfonder och andra aktiebeskattade finansiella instrument. Till den del det inte finns några sådana kapitalvinster att kvitta mot, får 70 procent av kapitalförlusten dras av mot andra kapitalinkomster till exempel ränta och utdelning.

2. Marknadsnoterade räntefonder

För marknadsnoterade räntefonder som enbart placeras i svenska fordringsrätter gäller följande.

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent.
- Kapitalförluster får dras av till 100 procent mot alla typer av kapitalinkomster, till exempel kapitalvinster, räntor och utdelningar.

Räntefonder som inte enbart innehar fordringar utställda i SEK, det vill säga innehåller placeringar i både svensk och utländsk valuta, har att välja mellan att tillämpa reglerna om vanliga marknadsnoterade fonder (punkt 1) eller marknadsnoterade räntefonder (punkt 2).

3. Onoterade fonder

Gruppen omfattar alla typer av onoterade fonder.

Kapitalvinster tas upp till 100 procent.

Kapitalförluster får dras av till 70 procent mot andra kapitalinkomster.



Styrelse och vds underskrift

Styrelse och vds underskrift

Styrelsen och verkställande direktören för SPP Fonder AB avger härmed årsberättelse för nedanstående till bolaget hörande värdepappersfonder räkenskapsåret 2016.

SPP Generation 40-tal
SPP Generation 50-tal
SPP Generation 60-tal
SPP Generation 70-tal
SPP Generation 80-tal
SPP Aktiefond Sverige
SPP Aktiefond Europa
SPP Aktiefond USA
SPP Aktiefond Japan
SPP Aktiefond Global
SPP Penningmarknadsfond
SPP Obligationsfond
SPP Emerging Markets SRI
SPP Global Topp 100
SPP Företagsobligationsfond
SPP Aktiefond Stabil
God Fond Sverige & Världen
SPP Grön Obligationsfond
SPP Mix 20
SPP Mix 50
SPP Mix 80
SPP Mix 100
SPP Global Plus
SPP Tillväxtmarknad Plus
SPP Sverige Plus

Stockholm den 25 april 2017

Johan Törngren
Styrelseordförande

Björn C Andersson

Kristina Ensgård

Lars-Erik Eriksen

Åsa Wallenberg
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i för nedanstående värdepappersfonder

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i SPP Fonder AB, organisationsnummer 556397-8922, utfört en revision av årsberättelsen för nedanstående värdepappersfonder för år 2016. Värdepappersfondernas årsberättelse ingår på sidorna 10-148 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av för nedanstående värdepappersfondernas finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

SPP Aktiefond Sverige
SPP Aktiefond USA
SPP Aktiefond Europa
SPP Aktiefond Japan
SPP Aktiefond Global
SPP Emerging Markets SRI
SPP Global Plus
SPP Tillväxtmarknad Plus
SPP Obligationsfond
SPP Penningmarknadsfond
SPP Generation 40-tal
SPP Generation 50-tal
SPP Generation 60-tal
SPP Generation 70-tal
SPP Generation 80-tal
SPP Global Top 100
SPP Företagsobligationsfond
SPP Aktiefond Stabil
GodFond Sverige & Världen
SPP Grön Obligationsfond
SPP MIX 20
SPP MIX 50
SPP MIX 80
SPP MIX 100
SPP Sverige Plus

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av inledningen i detta dokument på sida 3-8 men innefattar inte årsberättelserna och vår revisionsberättelse avseende dessa.

Vårt uttalande avseende årsberättelserna omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelserna är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelserna. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelserna upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta årsberättelser som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelserna som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelserna, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelserna, däribland upplysningarna, och om årsberättelserna återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om eventuella betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland om vi identifierat betydande brister i den interna kontrollen.

Stockholm den 25 april 2017
Deloitte AB

Elisabeth Werneman
Auktoriserad revisor

Ordlista

Active share

Active share anger i procent hur stor del av fonden som avviker från fondens jämförelseindex och anges som ett tal mellan 0-100. Noll procent aktive share innebär att fonden har exakt samma innehav och samma fördelning av innehaven som jämförelseindexet. 100 procent active share innebär att inga av fondens innehav finns representerade i indexet.

Aktiefond

En fond som till minst 75 procent placerar i aktier eller aktierelaterade värdepapper.

Aktiv risk (tracking error)

Ett riskmått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastningen på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Avkastning

Uttrycker hur värdet på fondandelarna har utvecklats under aktuell period.

Andelsvärde

Värdet på en fondandel beräknas som fondens alla tillgångar dividerat med antalet andelar. Andelsvärdet för respektive år uttrycks som bokslutskursen.

Antal andelar

Antal utelöpande fondandelar den sista bankdagen respektive år. Uttrycks i tusen andelar.

Beslutad utdelning

Det belopp som ska delas ut till andelsägare i fondens utdelande andelsklass under det följande året. Beloppet kan komma att vara högre eller lägre än fondens avkastning beroende på vad som ligger i andelsägarnas intresse.

Blandfond

En fond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper.

Derivat

Ett instrument vars värde är kopplat till värdet av en underliggande tillgång.

Duration

Visar genomsnittlig återstående löptid för fondens tillgångar med hänsyn tagen till kupongbetalningar innan förfall.

Fond

En samling värdepapper som ägs av dem som sparar i fonden (fondandelsägarna).

Fondandel

Varje kund som sparar i en fond får tilldelat andelar i fonden. Antal andelar avgörs av fondens andelsvärde, som anger värdet av en andel i fonden vid köptillfället. Varje andel i en fond har samma värde.

Fondförmögenhet

Värdet av alla värdepapper i en fond samt likvida medel och fordringar minus skulder på bokslutsdagen respektive år.

Förvaltningsavgift

En årlig avgift som fondbolaget tar ut för att täcka kostnader för bland annat förvaltning, analys, administration, redovisning, revision, registerhållning, information och försäljning. Denna avgift är bestämd i förväg och uttrycks i procent per år. Förvaltningsavgiften belastar fonden med 1/365-del per dag. Förvaltningsavgiften är avdragen när fondens kurs och värdeutveckling redovisas.

Förvaltningskostnad

Utgörs av förvaltningsavgift, kostnader för förvaring av fondens tillgångar, Förvaringsinstitut, samt tillsyn, Finansinspektionen. Förvaltningsavgiften är känd på förhand och belastar fonden med 1/365-del per dag. Kostnad för förvaring samt tillsyn belastar fonden vid den tidpunkt de uppstår och är inte kända i förväg. Förvaltningskostnaden är avdragen när fondens kurs och värdeutveckling redovisas.

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kronor

Förvaltningskostnad i kronor enligt resultaträkningen som under perioden är hänförlig till ett andelsinnehav som vid årets början uppgick till 10 000 kronor och som behållits i fonden till periodens slut.

Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kronor

Förvaltningskostnad i kronor för ett månads sparande om 100 kronor per månad sedan årets början.

Generationsfond

En fond som vänder sig till en viss åldersgrupp och anpassar sina placeringar till spararens ålder.

Indexnära fond

En fond som strävar efter att fondens värdeutveckling ska följa ett visst marknadsindex.

Index utveckling

Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år.

Jämförelse med index

Skillnad mellan fondens och index utveckling under respektive år.

Kursutveckling

Redovisar hur värdet av en andel har förändrats under respektive år.

Nettoexponering

Marknadsvärdet av ett innehav minus eventuell negativ position. Med negativ position avses aktier som fonden har lånat för att därefter sälja. I beräkningen av nettoexponering tas även hänsyn till exponering via optioner.

Omsättningshastighet

Det lägsta av summa köpta eller sålda värdepapper under perioden dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet under perioden. Anges i årstakt.

Transaktionskostnader

Anges i kronor och i procent av värdet på de värdepapper som omsatts och till vilka transaktionskostnaderna är hänförliga.

Årlig avgift

Ett standardiserat mått framtaget för att kunna jämföra fonder i hela Europa. Alla kostnader som kan tas ur fondens medel på basis av lag, föreskrifter, fondbestämmelser eller andra stadgar för fonden, samt informationsbroschyren. Avgiften ska ange totalbeloppet av sådana kostnader men exkludera särskilda identifierade poster. Kostnader som omfattas är till exempel förvaltningsavgift, kostnad för förvaring och tillsyn. Kostnader som inte omfattas är till exempel fondens transaktionskostnader.

SPP Fonder AB

Huvudkontor Vasagatan 10 · Postadress SE-105 39 Stockholm

Telefon +46 8 614 24 50 · sppfonder.se

Org nr 556397-8922. Styrelsens säte Stockholm

