

Halvårsredogörelse 2013



Innehåll

Vd har ordet.....	3
Hållbara investeringar.....	4
Starta fondsparande	5
Fördelar med fonder	6
Avkastning och Risk.....	7
SPP Generationsfonder – skräddarsydda efter din ålder	8
Finansiell information	9
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 40-tal.....	10
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 50-tal.....	17
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 60-tal.....	26
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 70-tal.....	35
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 80-tal.....	43
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Sverige Aktiv.....	50
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Sverige	53
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Europa	56
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond USA.....	62
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Japan.....	68
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Global.....	72
Förvaltningsberättelse – SPP Penningmarknadsfond	81
Förvaltningsberättelse – SPP Obligationsfond.....	84
Förvaltningsberättelse – SPP Leva.....	87
Förvaltningsberättelse – SPP Bygga.....	91
Förvaltningsberättelse – SPP Emerging Markets SRI	99
Förvaltningsberättelse – SPP Global Topp 100.....	106
Förvaltningsberättelse – SPP Företagsobligationsfond	110
Fakta SPP Fonder AB	114
Ordlista.....	116
Skatteregler	117

Vd har ordet...

Året i korthet

Under de första sex månaderna 2013 uppgick nysparandet i fonder till nästan 50 miljarder kronor, det största inflödet på 16 år under ett första halvår. Den totala fondförmögenheten uppgick vid halvårsskiftet till 2 225 miljarder kronor. Trots ett globalt både kris- och skuldtyngt 2012 och ett bitvis turbulent första halvår på börserna så fortsätter intresset för fondsparande att öka. Föregående år blev väldigt starkt för SPP Fonder och inledningen av 2013 signalerar att det här året kan bli ännu bättre. Nettoflödet till SPP Fonder uppgick till 6,3 miljarder per den sista juni 2013 jämfört med 2,5 miljarder för samma period föregående år. I juni månad nettosparades det totalt 1,8 miljarder kronor i fonder, av dessa stod SPP Fonder för 1,3 miljarder - hela 70 procent av flödet.

SPP Fonder – femte största fondbolaget

SPP Fonder är nu det största svenska fondbolaget efter de fyra storbankerna. Under 2013 till och med sista juni var nettoflödet 6,3 miljarder och det totala förvaltade kapitalet var vid juni månads slut 78 miljarder kronor. SPP Fonders ambition är att erbjuda marknadens bästa produkter för långsiktigt hållbart sparande och det med ett tydligt fokus på enkelhet, transparens och långsiktig hållbarhet, något vi ser uppskattas av marknaden. Förra året lanserade vi två nya fonder: SPP Global Topp 100 och SPP Företagsobligationsfond, som båda har bidragit till det positiva inflödet. SPP Global Topp 100 hade vid halvårsskiftet 739 miljoner kronor under förvaltning och SPP Företagsobligationsfond 2 254 miljoner kronor.

Förstärkt erbjudande inom hållbarhet

SPP Fonder och Storebrandkoncernen tar nu kraven i sin hållbarhetsanalys till nästa nivå för att stegvis minska exponeringen mot de mest Co2-intensiva bolagen. Det innebär att 19 bolag med exponering mot kol och oljesand exkluderas från samtliga investeringar, en åtgärd för att minska fossil- och Co2exponeringen och säkra långsiktig stabil avkastning i våra fonder.

Smarta produkter och enkla kundlösningar

Tack vare enkla, tydliga och prisvärda produkter utsågs SPP Fonder i mars 2013 till årets fondbolag i Söderberg & Partners årliga Trafikljusrapport. Rapporten lyfter fram de bästa leverantörerna inom respektive kategori på marknaden och utmanar leverantörerna att utveckla bättre produkter med lägre avgifter. SPPs fonder har blivit uppmärksammade i många avseenden, inte minst tack vare bolagets fokus på hållbara investeringar och genom att SPP Global Topp 100 bevisat att hållbarhetsperspektivet genererar god avkastning.

För oss på SPP Fonder är det viktigt att leverera enkla, tydliga och prisvärda produkter. Vi har därför alltid fokus på att utveckla vårt erbjudande för att möta våra kunders krav.

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



Liza Jonson, vd SPP Fonder

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

Fondsparande och kapitalförvaltning behöver varken vara krångligt eller dyrt.

Hållbara investeringar

På SPP Fonder är hållbarhet en viktig del i vår filosofi och fullt integrerad i all vår verksamhet. Våra fonder förvaltas enligt Storebrandkoncernens minimistandard för hållbara investeringar. Sociala och miljömässiga aspekter vägs in tillsammans med ekonomiska parametrarna i alla beslut som fattas inom koncernen, från mindre inköpsfrågor till stora investeringsbeslut.

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 arbetet. Koncernens prisbelönta arbete med hållbara investeringar har under året tagit ytterligare kliv framåt. ESG-parametrarna (Environmental, Social and Governance) integreras i samtliga förvaltningsbeslut vilket möjliggör att vi kan utöka våra investeringar i företag som ligger i framkant inom hållbar utveckling.

Hållbar drift i världsklass

Storebrandkoncernen kvalificerade sig för fjortonde året i rad till Dow Jones Sustainability Index, vilket innebär att koncernen är ett av de 10 procent mest hållbara företagen i världen inom sin bransch. Att koncernen år efter år får denna utmärkelse beror till stor del på det kontinuerliga arbetet med förbättrade hållbarhetsrutiner vid inköp och att HR-avdelningen sätter etik och medarbetarnöjdhet högt upp på agendan. Koncernen är också kvalificerad till ytterligare hållbarhetsindex så som FTSE4Good och Leadership Index från Carbon Disclosure Project. Storebrand hamnade även på en 6:e plats på World Economic Forums lista Global 100 som rankar de mest hållbara företagen i världen. Koncernen nominerades därutöver till Sustainable Asset Manager of the year, en utmärkelse som delas ut av IFC och Financial Times.

Nytt grönt huvudkontor

I december 2012 flyttade SPP Fonder till ett nytt grönt huvudkontor på Vasagatan 10 i Stockholm, ett kontor helt anpassat till koncernens höga miljökrav. Hela fastigheten är miljöcertifierad och miljökraven genomsyrar även val av möbler och material.

Hållbara investeringar som spjutspets

Det ska vara enkelt och prisvärt att spara hos SPP Fonder, det är vår grundfilosofi. Att arbeta med hållbarhet i fokus har alltid varit en självklarhet för SPP Fonder. För oss betyder hållbarhet god avkastning men med ett tydligt samhällsansvar samtidigt som risker och kostnader minimeras. Inom koncernen har vi arbetat med hållbara investeringar i över 15 år och vi vet att det lönar sig. SPP Fonder har under året lanserat en "Best in Class Fond" SPP Global Topp 100. Med SPP Global Topp 100 tar våra hållbarhetsanalytiker en framåtblickande bedömning och väljer ut 100 av världens mest, enligt deras bedömning, framgångsrika och hållbara företag oavsett bransch och kategori. Företagen utvärderas utifrån finansiell stabilitet, hållbar drift och hur de är positionerade för att möta en hållbar framtid. Det är vår absoluta övertygelse att de företag 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 företagen som innovationskraften finns och insikten att det inte går att överutnyttja den omvärld vi alla är beroende av.

Hållbara investeringar

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

- kränkningar av de mänskliga
- rättigheterna
- korruption
- klimat- och miljöskada
- produktion av landminor, kluster- och
- atomvapen
- produktion av tobak

Vi undviker även bolag som är bland de sämsta tio procenten på att ta samhällsansvar i högriskindustrier, samt de bolag som är sämst på klimatsatser i de industrier som har störst utsläpp av växthusgaser. Definitionen på en högriskindustri är bland annat bolag inom branscherna olja och gas, textil, kemi, läkemedel, elkraft, papper och skog, gruvsdrift och sjöfart.



Storebrandkoncernen har, som enda nordiska finanskoncern, under flera år kvalificerat sig till Dow Jones Sustainability Indexes.



SPP är ett helt klimatneutralt företag, vilket innebär att vi klimatkompenserar de CO₂-utsläpp som vår verksamhet orsakar.



Vi signerade FN:s principer för hållbara investeringar redan år 2006 och rapporterar vårt arbete med att integrera principerna till PRI varje år.



UNEP Finance Initiative
Innovative financing for sustainability

Storebrand var en av grundarna till UNEP FI som är FN:s miljöprogramms avdelning för finanssektorn.

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 fondsparande 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 Aktiv	357-9794
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 Penningmarknadsfond	358-0024
SPP Obligationsfond	357-9992
SPP Leva	206-5019
SPP Bygga	204-6605
SPP Emerging Markets SRI	206-5522
SPP Global Topp 100	882-2819
SPP Företagsobligationsfond	882-2801

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. Om en hög förvaltningsavgift äter 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.



Vi tror att ett bra hållbarhetsperspektiv hos företagen leder till högre avkastning jämfört med företag som inte har det tänket.

SPP Generationsfonder – skraddarsydda efter din ålder

Hur fungerar SPP Generationsfonder?

SPP Fonder var det första bolaget i Norden som utvecklade generationsfonder, originalet, då man 1996 skapade Sveriges första generationsfonder. Fonden anpassar automatiskt placeringarna efter hur långt du har kvar till pensionen; ju yngre du är desto större andel aktier. Sedan ökar andelen säkrare räntebärande papper ju äldre du blir. Detta innebär att du kan vara kvar i fonden under hela spartiden.

Grundidén med generationsfonder är att du får ett bekvämt och enkelt sparande, till låga avgifter och med åldersanpassad risknivå. Du behöver bara göra ett val, en gång. Du behöver inte själv göra omplaceringar av ditt kapital. Du kan känna dig trygg över tiden, för fonden har en åldersanpassad risknivå och fonden sköts av professionella fondförvaltare. Många andra fondbolag har startat generationsfonder efter SPP eftersom detta är ett mycket bra sätt att förvalta pensionskapital.

Vad är skillnaden mellan en vanlig blandfond och en generationsfond?

Skillnaden mellan en vanlig blandfond och en generationsfond är att vanliga blandfonder viktas om mellan aktier och räntor beroende på vad förvaltaren tror om marknadsutvecklingen medan en generationsfond ändrar fördelningen mellan aktier och räntor beroende på hur lång tid det är kvar till pensionen.

Varför ska jag välja SPP Generationsfonder?

Generationsfonderna är gjorda för pensionssparande och är ett bra val för dig som vill pensionsspara med god riskspridning utan att behöva engagera dig i din placering. Du får ett bekvämt och enkelt sparande till låg förvaltningsavgift. Ju äldre du blir, desto tryggare blir sparatet. Det enda du behöver göra är att fundera på hur mycket du vill satsa på din framtid varje månad – resten sköter SPP Fonder.

Fördelarna med SPP Generationsfonder är:

- Låga avgifter, endast 0,4 procent i förvaltningsavgift
- Enkelt och bekvämt – vi sköter placeringarna åt dig – ett val, en gång
- Ett sparande anpassat just för din generation – tryggare placering ju äldre du blir

Hur stor blir avkastningen?

Det finns ingen garanterad avkastning. Den finansiella marknaden förändras ständigt. Våra förvaltares uppgift är att placera till en god avkastning och samtidigt ha ett lågt risktagande. Du kan följa fondernas utveckling på www.sppfonder.se och dagstidningarnas ekonomisidor. Du får även ett värdebesked med aktuellt saldo två gånger per år.

Vem är ansvarig förvaltare för SPP Generationsfonder?

Ansvarig förvaltare av SPP Generationsfonder är Carl Cederberg, som har arbetat på Storebrand Kapitalförvaltning sedan september 2008. Innan dess var han aktiechef på KP Pension och har arbetat inom finansbranschen sedan 1986. Alla SPPs generationsfonder följer Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar.

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.

Med våra generationsfonder får du ett bra pensionssparande till låga avgifter och med åldersanpassad risknivå..



Finansiell information

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 40-tal

SPP Generation 40-tal är en aktivt förvaltd blandfond som med stor spridning placerar på de större aktie- och räntemarknaderna i världen. Målsättning för fonden är att med god riskspridning uppnå en avkastning som överskrider genomsnittet på de marknader fonden placerar på.

Fonden är samtidigt en generationsfond, nertrappningen av aktieandelen och utökningen av räntedelen görs under en 20 års period. Fondens startade sin nedtrappning år 2000 och aktieandelen uppgick vid halvårsskiftet till 26,2 procent. Räntedelen består främst av obligationer med hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade (lägst S&P rating BBB-). Den genomsnittliga räntebindningstiden, durationen på innehaven i fonden är högst 7 år.

Fonden förvaltas enligt Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär att vi inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen samt produktion av tobak.

Fondfakta

Startdatum:	1996-01-12
Fondtyp:	Blandfond
Förvaltare:	Carl Cederberg
Bankgiro:	358-0263
PPM-nr:	391482
Morningstarrating:	****

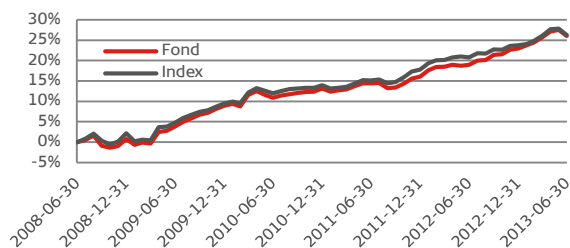
Förvaltningsavgift

0,40%, Ingen sälj- eller köpavgift

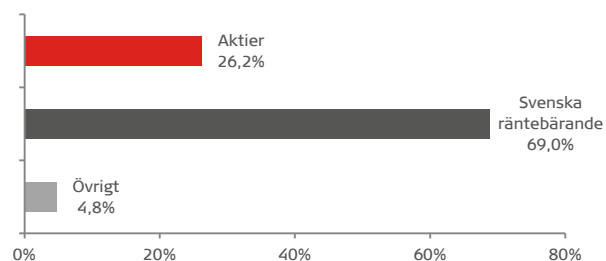
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	36,5%
HMT27 Sweden Government 1y	14,6%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	21,9%
OMXS30 Index, return	8,4%
MSCI Emerging Markets Index, net return	1,9%
MSCI World Index, net return	16,7%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 40-tal steg med 2,5 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 2,0 procent under samma period. Fondförmögenheten minskade under perioden med 79 miljoner till 5,6 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 216 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Portföljen hade vid årsskiftet en relativt stor övervikt i såväl svenska-, globala som tillväxtmarknadsaktier, vilket var mycket framgångsrikt. Ränteportföljen var samtidigt positionerad för en ränteuppgång. Det bidrog också positivt till avkastningen. Makrosiffrorna som redovisades under februari och mars månad var en besvikelse. Det medförde att vi tog ner aktieandelen, framförallt på aktiemarknader med relativt hög risk, och ökade exponeringen mot USA. Vid utgången av halvårsskiftet har vi en marginell övervikt i globala aktier och en normalvikt i svenska- och tillväxtmarknadsaktier. Ränteportföljen är positionerad mot en fortsatt ränteuppgång. Fondens avkastade bättre än sitt jämförelseindex alla månader utom april. Januari och maj utmärkte sig med en mycket bra relativ avkastning.

Marknadens utveckling

De globala börserna med USA i spetsen har stigit sedan oktober 2012 fram till utgången av maj 2013, då MSCI World sjönk med 3 procent. MSCI World steg med 7,1 procent under första halvåret, men det var stora skillnader mellan olika regioner. MSCI Emerging Markets sjönk med 10,9 procent, S&P500 steg med 14,5 procent och OMX Stockholm30 steg med 4,2 procent. Generellt präglades aktiemarknaderna av en bra start på året, men under mars och april föll världens börser tillbaka på grund av sämre makrostatistik, för att sedan ta fart igen under maj månad. Även räntemarknaderna har varit mycket volatila under det första halvåret. En svensk 10-årig statsobligation började året på 1,525 procent för att sluta det första halvåret på 2,210 procent. Räntorna var kraftigt upp till mitten av februari för att sedan åter vända ner och nå en bottennotering vid månadsskiftet april/maj. Från början av maj har räntetrenden varit uppåt.

Framtid

Europa är i recession - sjätte kvartalet i rad med negativ tillväxt. Förbättringar av handelsbalanserna i flera av de sydeuropeiska länderna samt en ändring av fokus från bara åtstramning till att det också måste skapas tillväxt ger signaler om en förbättring av tillväxtbilden mot slutet av år 2013.

Återhämtningen i USA har fått den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, att signalera att de kan komma att dra ner takten på sina stödköp av obligationer senare i år, under förutsättning att makrodata fortsätter att komma in enligt centralbankens prognoser. De betonade att en eventuell minskning av stödköpen är beroende av hur tillväxten och framförallt arbetsmarknaden kommer att utvecklas framöver. Utrymmet för lägre räntor blir allt mindre och risken för bakslag allt större och större.

Väsentliga risker

Den successiva nedtrappningen av aktieexponeringen minskar risken i fonden över tid och fonden är idag 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	1 076 435	Svenska staten	628 758
Stadshypotek	323 132	Kommuninvest	415 742
Länsförsäkringar Bank	195 771	Länsförsäkringar Bank	152 866
Kommuninvest	147 177	Nordea Hypotek Cov	145 145
Swedbank Hypotek	69 634	Swedbank Hypotek	100 917

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	5 562	5 641	5 591	5 803	5 969	6 362	6 571	6 171	5 283	4 192
Andelsvärde, kr	192,31	187,70	183,34	186,56	188,27	182,00	193,91	190,78	189,37	173,96
Antal utestående andelar, tusental	28 920	30 051	30 492	31 106	31 698	34 954	33 889	32 348	27 895	24 098
Utdelning per andel	-	6,5	7,8	9,0	8,4	4,2	4,4	5,1	4,8	4,5
Total avkastning %	2,5	6,0	2,6	3,9	8,2	-4,0	4,0	3,5	11,9	4,2
Index inkl. utdelning %	2,0	5,1	3,4	4,1	7,1	-2,1	3,8	3,8	12,4	4,9

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	2,2	1,9	2,6	3,2	4,7	4,1	2,5			
Totalrisk jämförelseindex, %	2,2	1,9	2,4	3,4	4,6	3,8	2,3			
Aktiv risk (tracking error), %	0,6	0,6	0,4	0,6	1,2	1,2	0,8			
Sharpe kvot	1,7	1,5	0,9	1,7	neg	neg	0,4			
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	9,0	10,3	9,8							
Derivatexponering (brutto), max under året %	13,0	22,0	19,8							
Derivatexponering (brutto), min under året %	4,6	4,6	4,7							
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	9,9	6,7	13,2							

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	5,0	4,2	3,2	6,0	1,9	-0,1	3,8			
5 år, %	4,7	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			
Transaktionskostnader, tkr	375	1 157	623	293	1 240	438	246			
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0			
Årlig avgift, %	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	2,0	2,0			
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	42,13	42,23	40,57	40,33	40,85	38,39	40,98			
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,70	2,70	2,66	2,61	2,67	2,55	2,61			

Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,4	0,8	0,8	1,2	0,8	2,0	2,7			
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,0	0,0	0,3	0,2	1,0	29,0	20,0			

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	21,1
Stadshypotek	8,1
Kommuninvest	5,3
Swedbank Hypotek	4,9
Nordea Hypotek	4,1
Landshypotek	3,2
SEB	2,6
J.P Morgan International	2,4
Länsförsäkringar Hypotek	2,2
Handelsbanken	2,1

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	37 666	168 581
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	9 996	-4 342
Värdeförändring på fondandelar	1 971	-5 845
Ränteintäkter	65 284	137 303
Utdelningar	33 687	51 102
Valutakursvinster och -förluster netto	-311	-107
Övriga intäkter	203	365
Summa intäkter och värdeförändring	148 497	347 057

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-11 434	-22 965
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-11 158	-22 386
Ersättning till förvaringsinstitut	-275	-474
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-105
Övriga kostnader*	-394	-1 263
Summa kostnader	-11 828	-24 228
Årets resultat	136 669	322 829

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	5 295 049	5 158 154
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	125 344	358 795
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	5 420 393	5 516 949
Bankmedel och övriga likvida medel	132 739	134 893
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 022	2 787
Summa tillgångar	5 588 154	5 654 629

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-26 553	-14 115
Summa skulder	-26 553	-14 115

Fondförmögenhet (not 2)	5 561 601	5 640 514
-------------------------	-----------	-----------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	33 276	36 994
% av fondförmögenhet	0,60	0,66

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	5 640 514	5 590 544
Andelsutgivning	123 142	485 321
Andelsinlösen	-338 725	-568 527
Resultat enligt resultaträkning	136 669	322 829
Utdelning till andelsägare	-	-189 653
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 561 601	5 640 514

Portföljoversikt SPP Generation 40-tal per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	266 858	58 816	1,06
Electrolux B	47 994	8 130	0,15
Walt Disney	11 861	5 055	0,09
Home Depot	9 386	4 908	0,09
Amazon Com	2 227	4 174	0,08
McDonalds	5 847	3 907	0,07
Comcast Corp-Special	14 435	3 865	0,07
Modern Times Group B	13 214	3 777	0,07
Denso	10 600	3 360	0,06
Time Warner	8 399	3 278	0,06
Starbucks Corp	7 311	3 232	0,06
Ford Motor Co	30 468	3 181	0,06
Twenty-First Century Fox News B	13 800	3 057	0,05
Compagnie Financie	4 676	2 787	0,05
Swatch Group (Regd)	4 234	2 688	0,05
Genuine Parts	5 063	2 668	0,05
DirecTV	6 358	2 644	0,05
Lowe's Cos Inc	9 550	2 636	0,05
TJX Companies	7 550	2 551	0,05
Nike B	5 802	2 494	0,04
Priceline.Com	441	2 462	0,04
Nissan Motor	34 900	2 383	0,04
Michelin B	3 947	2 379	0,04
Target Corporation	5 022	2 334	0,04
Bayerische Motor Werke	3 759	2 216	0,04
CBS Corp class B	6 660	2 197	0,04
Johnson Controls	9 004	2 175	0,04
WPP 2012	18 850	2 165	0,04
Kohls Corp	6 124	2 088	0,04
Volkswagen P	1 525	2 081	0,04
Isuzu Motors Ltd	44 000	2 030	0,04
Tui Travel	51 808	1 893	0,03
Macys Inc.	5 777	1 872	0,03
L Brands Inc	5 531	1 839	0,03
Starwood Hotels and Resorts	4 302	1 835	0,03
General Motors Co	7 909	1 778	0,03
Coach	4 158	1 602	0,03
Tim Hortons	4 126	1 507	0,03
Sony	10 500	1 483	0,03
Mazda Motor Corp	54 000	1 435	0,03
Reed Elsevier Plc	17 963	1 374	0,02
Nokian Renkaat	4 850	1 332	0,02
Intl Game Technology	11 522	1 299	0,02
Expedia	3 170	1 287	0,02
Tripadvisor	3 107	1 276	0,02
Panasonic corp	22 600	1 224	0,02
Yamaha	14 200	1 097	0,02
Best Buy	5 788	1 068	0,02
Volkswagen	793	1 042	0,02
Carmax	3 049	950	0,02
Las Vegas Sands Corp	2 538	907	0,02
Garmin LTD	3 602	879	0,02
Netflix Inc	594	846	0,02
Sky City Entertainment Group Ltd	34 281	779	0,01
Harvey Norman	47 744	752	0,01
Pearson	5 995	719	0,01
J.C. Penney	5 120	590	0,01
ITT Educational Services Inc	1 752	289	0,01
Summa Sällanköpsvaror		184 669	3,32
Svenska Cellulosa B	121 772	20 494	0,37
Nestle	16 909	7 472	0,13
Procter & Gamble	13 791	7 166	0,13
Coca-Cola	20 233	5 477	0,10
Unilever NL	18 420	4 889	0,09
Pepsico Inc	8 412	4 644	0,08
Diageo	21 971	4 229	0,08
Anheuser-Busch Inbev	5 882	3 529	0,06
CVS/Caremark	8 940	3 450	0,06
L Oreal	2 935	3 251	0,06

Reckitt Benckiser	6 570	3 126	0,06
Colgate Palmolive	7 965	3 080	0,06
Unilever GB	11 111	3 028	0,05
Woolworth Australia	13 956	2 829	0,05
SabMiller PLC	8 722	2 815	0,05
Mondelez International Inc	13 255	2 552	0,05
Danone	4 519	2 286	0,04
Kimberly-Clark	3 438	2 254	0,04
Shoppers Drug Mart Corp	6 710	2 083	0,04
Carlsberg B	3 266	1 971	0,04
General Mills	5 788	1 896	0,03
Aryzta AG Ord	4 883	1 850	0,03
Kroger	7 885	1 838	0,03
Sysco Corp	7 823	1 804	0,03
Mead Johnson Nutrition Co.-A	3 319	1 775	0,03
Wallgreen	5 929	1 769	0,03
Coca-Cola Enterprises	7 295	1 731	0,03
Kraft Foods Group Inc	4 418	1 666	0,03
Sainsbury	43 905	1 597	0,03
Tesco	46 748	1 586	0,03
Carrefour	7 581	1 405	0,03
Safeway	7 252	1 158	0,02
Bunge	1 982	947	0,02
Morrision WM Supermarkets	33 712	904	0,02
Distribuidora Internacional	17 595	897	0,02
Archer-Daniels-Midland	3 891	891	0,02
Summa Dagligvaror		114 338	2,06
Exxon Mobil	23 292	14 204	0,26
Lundin Petroleum	67 393	8 963	0,16
Chevron Corp	10 189	8 138	0,15
Royal Dutch Shell A London	23 249	4 998	0,09
Schlumberger	10 164	4 916	0,09
BP Plc	81 344	3 791	0,07
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	6 416	3 620	0,07
Arc Resources Ltd	20 143	3 548	0,06
Royal Dutch Shell B shares	14 535	3 238	0,06
SeaDrill Ltd	11 776	3 192	0,06
ENI	21 389	2 961	0,05
Occidental Petroleum	4 847	2 919	0,05
BG Group	25 357	2 903	0,05
Conocophillips	6 912	2 822	0,05
EOG Resources	3 152	2 801	0,05
Marathon Oil Corp.	10 864	2 536	0,05
Anadarko Petroleum	4 089	2 372	0,04
Halliburton	8 285	2 333	0,04
National Oilwell Varco Inc.	4 549	2 115	0,04
Apache Corp	3 711	2 100	0,04
Phillips 66 Corp	5 196	2 066	0,04
TonenGeneral Sekiyu	31 000	2 024	0,04
Marathon Petroleum	3 964	1 901	0,03
Statoil ASA	13 691	1 896	0,03
Kinder Morgan	6 568	1 691	0,03
Devon Energy	4 825	1 690	0,03
Baker Hughes	5 118	1 594	0,03
Woodside Petroleum	7 133	1 543	0,03
Encana Corp	11 179	1 272	0,02
Repsol SA	8 863	1 260	0,02
Helmerich & Payne	2 945	1 241	0,02
Chesapeake Energy Corp	7 832	1 077	0,02
Cairn Energy	11 757	305	0,01
Kinder Morgan Warrants 02/15/17	5 845	202	0,00
Transocean Ltd USD	376	122	0,00
REPSOL SA EUR1	233	33	0,00
Summa Energi		104 388	1,88
Nordea Bank AB	695 003	52 125	0,94
Svenska Handelsbanken A	113 708	30 610	0,55
Swedbank AB A-shares	161 211	24 794	0,45
Skandinaviska Enskilda Banken A	371 282	23 799	0,43
Investor AB-B	86 252	15 551	0,28
J.P Morgan Chase and Co	22 783	8 118	0,15
Wells Fargo	28 553	7 953	0,14
HSBC Holdings GB	102 621	7 165	0,13
Citigroup	17 814	5 768	0,10
Bank of America Corp	60 853	5 282	0,09
Commonwealth Bank of Australia	11 692	4 997	0,09
Mitsubishi UFJ Holdings Group	113 400	4 716	0,08

Sumitomo Mitsui Financial Group	15 100	4 668	0,08	Astrazeneca SEK	42 754	13 609	0,24
Aust & Nz Bank Group	22 251	3 929	0,07	Getinge Industrier B	59 212	12 067	0,22
National Australian Bank	21 010	3 853	0,07	Johnsen & Johnsen	14 485	8 394	0,15
Berkshire Hathaway B	5 054	3 818	0,07	Pfizer	42 673	8 067	0,15
Westpac Banking Corp	21 306	3 802	0,07	Roche Holding Genuss	3 932	6 591	0,12
Royal Bank of Canada	9 641	3 780	0,07	Novartis	11 727	5 613	0,10
Mitsubishi Estate	20 000	3 589	0,06	Merck & Co	17 699	5 549	0,10
Toronto - Dominion Bank CAD	6 593	3 563	0,06	GlaxoSmithkline	31 440	5 304	0,10
American Express	6 881	3 472	0,06	Sanofi	7 270	5 078	0,09
Allianz SE (Societas Europaeae)	3 147	3 099	0,06	Bayer AG Namens-Actien O.N	6 209	4 463	0,08
Allstate Corp	9 454	3 071	0,06	Gilead Sciences Inc	12 280	4 249	0,08
Simon Property Group REIT	2 834	3 021	0,05	Bristol-Myers Squibb	12 057	3 637	0,07
HCP (Reit)	9 717	2 980	0,05	Amgen	5 267	3 507	0,06
US Bancorp	12 210	2 979	0,05	United Health Group	7 916	3 499	0,06
American Tower Corp (REIT)	6 001	2 964	0,05	Abbvie	10 410	2 905	0,05
Goldman Sachs	2 895	2 955	0,05	Astellas PharmaR	7 400	2 710	0,05
UBS	25 449	2 919	0,05	Express Scripts Common	6 124	2 550	0,05
Bank of Nova Scotia	8 007	2 880	0,05	Abbott Laboratories	10 189	2 399	0,04
Prologis Inc REIT	11 115	2 830	0,05	Medtronic	6 866	2 385	0,04
The Travelers Companies Inc	5 174	2 791	0,05	Lilly Eli	7 183	2 381	0,04
Barclays Bank	96 171	2 741	0,05	Becton Dickinson & Co	3 508	2 340	0,04
Unibail-Rodamco SE	1 728	2 714	0,05	Celgene Corp	2 916	2 301	0,04
Manulife Financial	25 030	2 695	0,05	Takeda Pharmaceutical	7 200	2 192	0,04
Development Bank Singapore	32 000	2 640	0,05	Cerner Corp	3 350	2 173	0,04
Muenchener Rueckversicherungs RG	2 082	2 583	0,05	Essilor International	2 914	2 090	0,04
Prudential Financial Inc	5 213	2 570	0,05	Thermo Fisher Scientific Inc	3 619	2 067	0,04
State Street	5 739	2 526	0,05	Astrazeneca GBP	6 394	2 039	0,04
BNP Paribas	6 601	2 431	0,04	Baxter International	4 352	2 035	0,04
Regions Financial	36 837	2 369	0,04	Hisamitsu Pharmaceutical	5 600	1 918	0,03
Morgan Stanley	14 276	2 354	0,04	Covidien PLC	4 254	1 804	0,03
Westfield Retail T	122 142	2 339	0,04	Mckesson	2 268	1 753	0,03
AIA GROUP LTD	81 600	2 333	0,04	Aetna	3 747	1 607	0,03
Tokio Marine Holdings	10 300	2 201	0,04	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	2 511	1 563	0,03
CME Group Inc.	4 200	2 154	0,04	Sonic Healthcare	15 086	1 380	0,02
Groupe Bruxelles Lambert	4 243	2 152	0,04	Boston Scientific	22 048	1 379	0,02
Prudential	19 464	2 142	0,04	Intuitive Surgical	351	1 199	0,02
Bank of Montreal	5 393	2 105	0,04	Teva Pharmaceutical Ind Ltd	3 831	999	0,02
PNC Financial Services	4 144	2 040	0,04	Elan Corporation Dub	10 197	962	0,02
Sampo Leonia Plc	7 738	2 033	0,04	Smith & Nephew	12 628	950	0,02
Ing-Group	32 974	2 025	0,04	Wellpoint Inc	1 591	879	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	4 220	2 015	0,04	llumina Inc	1 521	768	0,01
Standard Chartered	13 723	2 005	0,04	Prothena Corp Plc	248	22	0,00
Axa	15 023	1 990	0,04	Summa Hälsovård	139 378	2,51	
Deutsche Bank	6 809	1 921	0,03	Atlas Copco A	141 482	22 920	0,41
Host Hotels & Resorts (Reit)	16 716	1 903	0,03	Volvo B	237 638	21 340	0,38
Banco Santander	44 087	1 896	0,03	Assa Abloy B	67 210	17 663	0,32
Cheung Kong Holdings	20 000	1 831	0,03	Sandvik	199 823	16 026	0,29
Bank of New York Mellon	9 485	1 796	0,03	ABB SE	100 548	14 730	0,26
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	29 649	1 676	0,03	Skanska B	98 894	11 007	0,20
Hong Kong Exchanges & Clearing	16 400	1 671	0,03	Skf Svenska Kullager Fabriker B	66 556	10 456	0,19
Assicurazioni General	14 184	1 670	0,03	Alfa Laval	74 757	10 242	0,18
Westfield Group	23 011	1 626	0,03	Atlas Copco B	65 131	9 366	0,17
Credit Suisse Group RG	8 859	1 583	0,03	General Electric	58 323	9 129	0,16
Societe Generale	6 782	1 571	0,03	Scania B	63 658	8 549	0,15
UniCredit SPA	46 204	1 458	0,03	Securitas B	72 198	4 234	0,08
NKSJ Holding Inc	9 050	1 454	0,03	Siemens	6 051	4 122	0,07
Affac Inc.	3 675	1 442	0,03	Canadian National Railway	6 248	4 093	0,07
Nishi-Nippon City Bank	81 000	1 425	0,03	United Parcel Services	6 459	3 770	0,07
Nippon Building Fund	18	1 404	0,03	Precision Castparts	2 319	3 538	0,06
Japan Real Estate Inv	18	1 354	0,02	Union Pacific Corp	3 355	3 494	0,06
Royal Sun & Alliance Insurance	110 883	1 351	0,02	Schindler BE	3 640	3 417	0,06
Unum Group	6 769	1 342	0,02	3M CO	3 697	2 729	0,05
Nasdaq Stock Market Inc	5 972	1 322	0,02	East Japan Railway	5 000	2 619	0,05
Metlife	3 855	1 191	0,02	Emerson Electric	6 980	2 569	0,05
Ageas (BE)	4 993	1 182	0,02	Vinci	7 379	2 496	0,04
Land Securities REIT	12 466	1 128	0,02	Ametek	8 632	2 464	0,04
Genworth MI CDA Inc CAD	6 476	1 017	0,02	SMC	1 800	2 436	0,04
Zurich Financial Services AG	545	952	0,02	ABB CH	16 278	2 382	0,04
United Overseas Land	25 000	894	0,02	Mitsui	25 700	2 176	0,04
DnB	8 906	866	0,02	Sumitomo Electric	26 800	2 160	0,04
Resolution	28 719	838	0,02	Koninklijke Philips	11 568	2 126	0,04
Bank Hapoalim	24 564	750	0,01	Parker Hannifin	3 299	2 124	0,04
Intesa SanPaolo	69 435	750	0,01	Marubeni	46 000	2 072	0,04
Bank Leumi LE-Israel	25 356	569	0,01	Caterpillar	3 586	1 997	0,04
Keppel REIT	7 200	50	0,00	Keppel Corp	36 000	1 992	0,04
Shopping Centres Australasia Property Gr	2 791	27	0,00	Komatsu	12 500	1 948	0,04
Summa Finans	352 903	6,35		Schneider Electric	3 947	1 930	0,03

Cie De St Gobain	6 699	1 828	0,03
Pall Corp	3 979	1 784	0,03
Central Japan Railway	2 100	1 731	0,03
Odakyu Electric Railway	26 000	1 710	0,03
Deere & Co	3 113	1 707	0,03
Dover	3 089	1 619	0,03
Waste Mangement	5 884	1 602	0,03
Fanuc Corporation	1 600	1 563	0,03
Pitney Bowes	14 190	1 406	0,03
A.P Moeller - Maersk A/S	29	1 400	0,03
Ingersoll-Rand PLC	3 619	1 356	0,02
Hutchison Whampoa	19 000	1 348	0,02
Wolseley	4 125	1 281	0,02
Aggreko	7 129	1 198	0,02
Delta Air Lines	9 371	1 183	0,02
ITT Corporation	5 668	1 125	0,02
Exelis Inc	11 175	1 040	0,02
Bunzl Plc	7 670	1 005	0,02
Cobham	29 402	789	0,01
Mitsui OSK Lines	28 000	736	0,01
Xylem Inc	3 834	697	0,01
Leighton Holdings	6 472	618	0,01
Joy Global	1 838	602	0,01
Balfour Beatty	19 906	486	0,01
Yangzijiang Shipbuilding	107 000	473	0,01
Rolls Royce C shs entitlement Juli 2013	2 307 172	0	0,00
Summa Industri	244 602	4,40	
ERICSSON NAMN-AKTIER B	541 972	41 163	0,74
Apple Inc	5 129	13 711	0,25
Microsoft	41 477	9 667	0,17
Google Class A	1 443	8 574	0,15
International Business Machine (IBM))	5 165	6 662	0,12
Cisco Systems	33 529	5 501	0,10
Visa Inc - Class A shares	3 871	4 775	0,09
Oracle Corporation	21 553	4 469	0,08
Qualcomm	9 563	3 942	0,07
Intel	21 997	3 596	0,06
Sap AG	7 167	3 538	0,06
Mastercard Inc - Class A	841	3 261	0,06
Automatic Data Processing	6 903	3 208	0,06
Paychex	11 766	2 899	0,05
Ebay	7 335	2 561	0,05
EMC	15 182	2 420	0,04
Texas Instruments	10 100	2 376	0,04
Keyence	1 040	2 237	0,04
Accenture PLC	4 520	2 195	0,04
Canon	9 500	2 088	0,04
Amphenol Corp Cl A	3 784	1 991	0,04
Analog Devices	6 541	1 989	0,04
Salesforce.Com Inc	7 237	1 865	0,03
Linear Technology	7 176	1 784	0,03
BMC Software	5 071	1 545	0,03
Red Hat Inc	4 704	1 518	0,03
Cognizant Tech Solutions	3 307	1 397	0,03
Avnet	6 138	1 392	0,03
Rohm	5 100	1 386	0,02
Arrow Electronics	4 746	1 277	0,02
Tokyo Electron	3 700	1 262	0,02
Fujifilm	7 900	1 173	0,02
Citrix	2 836	1 155	0,02
Infineon	19 953	1 126	0,02
Dell Inc.	11 562	1 040	0,02
Nintendo	1 300	1 033	0,02
Corning	9 428	906	0,02
NVIDIA	8 749	828	0,01
Nokia A	30 980	774	0,01
F5 Networks Inc	1 403	652	0,01
Nokia Oyj SEK	20 840	520	0,01
Summa IT	155 455	2,80	
BASF SE	7 275	4 380	0,08
BHP Billiton AUD	21 855	4 236	0,08
Shin-Etsu Chemical	7 100	3 174	0,06
Air Liquide	3 611	3 006	0,05
Boliden Limited B	35 254	2 931	0,05
Rio Tinto Plc	10 372	2 849	0,05
PPG Industries	2 537	2 507	0,05

Monsanto	3 641	2 428	0,04
Syngenta	900	2 373	0,04
ArcelorMittal	29 928	2 251	0,04
International Paper	7 095	2 122	0,04
BHP Billiton GBP	12 078	2 080	0,04
Rio Tinto Ltd	6 245	2 021	0,04
Dow Chemical	9 222	2 002	0,04
Ball Corp	6 924	1 941	0,03
Agrium	2 970	1 733	0,03
DuPont (E.I) De Nemours	4 822	1 709	0,03
Airgas Inc.	2 553	1 645	0,03
Sealed Air	10 163	1 643	0,03
Toray Industries	37 000	1 614	0,03
Nippon Steel and Sumitomo	87 000	1 584	0,03
Goldcorp Inc	8 415	1 406	0,03
Rexam	27 512	1 345	0,02
Anglo American Plc	10 277	1 332	0,02
Praxair	1 688	1 312	0,02
CRH	9 547	1 302	0,02
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	6 772	1 262	0,02
Teijin	73 000	1 081	0,02
Celanese Corp	2 591	783	0,01
Israel Chemicals Ltd	11 297	753	0,01
Air Products & Chemicals	1 200	742	0,01
SSAB AB	18 356	735	0,01
Teck Resources Ltd B	5 058	727	0,01
Upm-Kymmene	10 393	687	0,01
Yara International	2 556	684	0,01
Eldorado Gold Corp	13 409	558	0,01
Newcrest Mining	8 191	499	0,01
Yamana Gold Inc.	7 499	481	0,01
Kinross Gold	11 851	409	0,01
Agnico	2 003	372	0,01
Cliffs Natural Resources Inc	1 271	139	0,00
Aperam SA	392	29	0,00
Newmont Mining	120	24	0,00
Summa Material	66 891	1,20	
Tele2 B	230 295	18 136	0,33
AT&T Inc	32 574	7 783	0,14
Verizon Communications	17 946	6 097	0,11
Vodafone Group	291 175	5 599	0,10
Softbank Corp	7 300	2 872	0,05
Singapore Telecom	113 000	2 267	0,04
Rogers Communications B	8 356	2 203	0,04
Telefonica	23 276	2 010	0,04
NTT DoCoMo	176	1 843	0,03
Deutsche Telecom	20 080	1 579	0,03
NTT	4 400	1 537	0,03
Swisscom	487	1 437	0,03
Vivendi	9 481	1 210	0,02
Frontier Communications	36 083	986	0,02
Telenor	7 009	933	0,02
Belgacom	4 555	689	0,01
Cable & Wireless Communications	154 089	646	0,01
Orange	3 914	250	0,00
Koninklijke KPN	13 374	187	0,00
Summa Telekom	58 264	1,05	
American Water Works Co Inc	9 912	2 758	0,05
Northeast Utilities	8 625	2 446	0,04
Centrica	58 752	2 166	0,04
Duke Energy Corp	4 399	2 004	0,04
Scana Corp	5 891	1 952	0,04
Nextera Energy Inc	3 333	1 833	0,03
Ameren Corp	7 850	1 825	0,03
National Grid Plc	21 682	1 656	0,03
Southern	5 263	1 568	0,03
Edison International	4 673	1 519	0,03
Dominion Resources	3 946	1 513	0,03
PP&L Resources	7 351	1 501	0,03
EON	13 111	1 450	0,03
American Elec Power	4 718	1 426	0,03
Iberdrola	39 957	1 422	0,03
Enel	65 438	1 384	0,02
Gaz de France	9 770	1 290	0,02
Exelon	5 934	1 237	0,02
SSE PLC	6 847	1 068	0,02

Transalta Corp	10 386	958	0,02
Kansai Elec Power	9 800	905	0,02
Energias De Portugal	41 485	901	0,02
Rwe	4 119	886	0,02
Chubu Electric Power	8 400	802	0,01
China Light & Power Holding	14 000	764	0,01
Fortum	5 364	678	0,01
Summa Samhällsservice	37 912	0,68	

Summa Aktier	1 458 801	26,23	
---------------------	------------------	--------------	--

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads värde i tkr	% av fondförmögenhet
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	100 000 000	114 207	2,05
Stadshypotek AB 6 03/18/15 - 1576	84 000 000	91 697	1,65
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	83 000 000	89 227	1,60
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	74 000 000	86 542	1,56
Nordea Hypotek AB 3.25 06/17/15 - 5520	76 000 000	78 469	1,41
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 03/18/15 - 182	69 000 000	72 299	1,30
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 - 184	67 000 000	70 607	1,27
Swedish Covered Bond 4.0 11/18/15 - 131	58 000 000	62 457	1,12
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 09/16/15 - 183	57 000 000	61 208	1,10
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	52 000 000	58 909	1,06
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03	55 000 000	55 206	0,99
Länsförsäkringar Hypotek FRN 2015/05/18	50 000 000	50 550	0,91
Stadshypotek AB FRN 2015/11/03	50 000 000	50 229	0,90
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017 - 186	44 000 000	47 343	0,85
Länsförsäkringar Hypotek 4.0 03/15/16 - 508	42 000 000	44 855	0,81
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/2017 - 507	25 000 000	27 085	0,49
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 - 185	25 000 000	26 661	0,48
Nordea Hypotek AB 4 06/18/14 - 5526	21 000 000	21 581	0,39
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	20 000 000	20 578	0,37
Nordea Hypotek AB FRN 2016/04/13	20 000 000	20 093	0,36
Swedish Covered Bond 4.0 04/15/15 - 127	7 000 000	7 357	0,13
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132	5 000 000	5 464	0,10
Summa Bostadsinstitut	1 162 625	20,90	
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	299 900 000	337 272	6,06
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	155 000 000	167 380	3,01
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	125 500 000	144 167	2,59
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	124 000 000	137 964	2,48
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	109 600 000	135 714	2,44
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	142 000 000	134 156	2,41
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	67 000 000	74 825	1,35
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	61 000 000	67 689	1,22
Summa Statsobligationer	1 199 166	21,56	
Kommuninvest 4.74 12/08/2015	85 000 000	94 166	1,69
Kommuninvest 2.75 2015/08/12	87 000 000	91 325	1,64
Landshypotek AB 3.9 2016/11/22	80 000 000	86 322	1,55
Kommuninvest 4 2017/08/12	77 000 000	85 074	1,53
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/30	75 000 000	76 080	1,37
KfW 5.0 01.12.20	64 000 000	75 099	1,35
Svenska Handelsbanken 11 03/19/19 Subd	40 000 000	51 753	0,93
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2016/01/20	50 000 000	51 626	0,93

Skandinaviska Enskilda 4 06/17/15 - 568	45 500 000	47 647	0,86
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	45 000 000	45 170	0,81
Länsförsäkringar Bank FRN 2015/02/06	45 000 000	45 145	0,81
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/15/16 - 569	41 000 000	43 788	0,79
Danske Bank FRN 2015/08/17	40 000 000	41 271	0,74
Landshypotek AB FRN 2017/04/18	40 000 000	40 842	0,73
Volvo Treasury FRN 2016/06/03	40 000 000	40 257	0,72
Svenska Handelsbanken AB 2022.10.12 FRN Subd	35 000 000	36 917	0,66
Jyske Bank FRN 2015/10/12	35 000 000	36 023	0,65
Kommuninvest 4.203 2016/07/12	30 000 000	33 284	0,60
KfW 4.0 2022/06/01	30 000 000	32 264	0,58
MKB Fastighets AB 3.70 2015/01/28	30 000 000	31 374	0,56
Länsförsäkringar Bank FRN 2015/02/10	30 000 000	30 560	0,55
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	25 000 000	25 686	0,46
Swedbank FRN 2015/04/07	25 000 000	25 528	0,46
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 - 571	25 000 000	25 516	0,46
Landshypotek AB FRN 2017/06/05	25 000 000	25 428	0,46
Volvofinans Bank AB FRN 2014/12/29	25 000 000	25 388	0,46
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016	20 000 000	21 569	0,39
SBAB FRN 2017/03/23	20 000 000	20 834	0,37
Danske Bank FRN 2014/07/21 Covered	20 000 000	20 276	0,36
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2015/09/15 Covered	20 000 000	20 094	0,36
Jyske Bank FRN 2016/03/22	20 000 000	20 059	0,36
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	15 000 000	15 387	0,28
TVO 5.3 28/03/2017	14 000 000	15 223	0,27
Länsförsäkringar Bank FRN 2018/03/28 Subd	13 000 000	13 220	0,24
Gen Elec Cap Corp FRN 2018/01/16	12 000 000	12 111	0,22
General Elec Cap Corp 4.875 04/05/16	10 000 000	10 769	0,19
LF AB FRN 2017/10/09	10 000 000	10 349	0,19
Skandinaviska Enskilda 4.5 06/18/14 - 567	10 000 000	10 326	0,19
Kingdom of Denmark 2014/03/31	10 000 000	10 225	0,18
Nordea Bank AB FRN 2015/02/27	10 000 000	10 190	0,18
Scania AB FRN 2015/02/16	10 000 000	10 177	0,18
Fortum OYJ FRN 2015/09/14	10 000 000	10 117	0,18
Summa Övriga	1 474 456	26,51	
Summa Räntebärande värdepapper	3 836 248	68,98	

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 295 049	95,21	
--	------------------	--------------	--

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 fondförmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	1 138 049	94 398	1,70
iShares MSCI Emerging Markets Index	81 537	21 188	0,38
iShares Bric 50 Ucits Etf	62 022	9 759	0,18
Summa Fond	125 344	2,25	

Namn	Antal	Marknads värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FUTR Sep13	270	0	295 734
EURO-BUND FUTURE Sep13	-10	0	-8 910
SWEDISH 5YR FUTR Sep13	-25	0	-30 038
SWEDISH 10YR FWD Sep13	-160	0	-213 570
Summa Futures		0	43 216

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	125 344	2,25	
--	----------------	-------------	--

Summa Portföljnehav	5 420 393	97,46	
----------------------------	------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	141 208	2,54	
--------------------------------------	----------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	5 561 601	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	5 295 049	95,21
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	125 344	2,25
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	21,56%
Handelsbanken	10,36%
Swedbank	5,91%
Kommuninvest	5,46%
Nordea	5,26%
SEB	4,39%
Länsforsäkringar Bank	3,99%
Landshypotek	3,21%
KfW Bankengruppe	1,93%
SBAB	1,73%
Volvo	1,11%
Jyske Bank	1,01%
Sampo OYJ	0,85%
Volvofinans Bank	0,73%
Atlas Copco	0,58%
General Electric Co.	0,58%
Scania	0,34%
ABB	0,31%
AstraZeneca	0,28%
Fortum	0,19%
Royal Dutch Shell PLC	0,15%
Coca-Cola Amatil Ltd	0,13%
BHP Billiton Ltd	0,11%
Rio Tinto Ltd	0,09%
Volkswagen AG	0,06%
Keppel Corp	0,04%
Kinder Morgan	0,03%
Repsol	0,02%
Nokia	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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 50-tal

SPP Generation 50-tal är en aktivt förvaltat blandfond som placerar med stor spridning på de större aktie- och räntemarknaderna i världen. Målsättning för fonden är att med god riskspridning uppnå en avkastning som överskrider genomsnittet på de marknader fonden placerar på. Fonden är samtidigt en generationsfond, vilket innebär att ju äldre du blir desto lägre risk tar fonden. Det uppnår vi genom att fonden har en fastställd plan för hur fondens aktieandel successivt ska minska och räntandelen öka över tid. Nedtrappningen av aktieandelen görs under en 20-årsperiod och fram till att nedtrappningen startar uppgår aktieandelen i fonden till minst 80 procent. Räntedelen består främst av obligationer med hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade (lägst S&P rating BBB-). Den genomsnittliga räntebindningstiden, durationen, på innehaven i fonden är högst 7 år. Fonden startade sin nedtrappning år 2010. Fonden förvaltas enligt Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär att vi inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, korruption, klimat- och miljökada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen samt produktion av tobak.

Fondfakta

Startdatum: 1996-01-12
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Carl Cederberg
Bankgiro: 358-0396
PPM-nr: 427310
Morningstarrating: *****

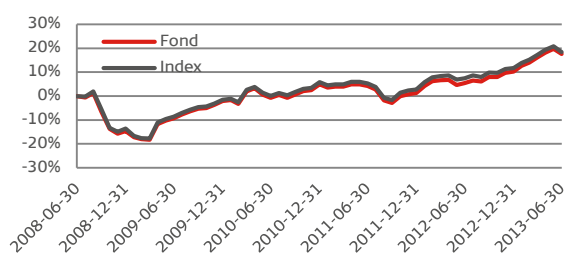
Förvaltningsavgift

0,40%, Ingen sälj- eller köpavgift

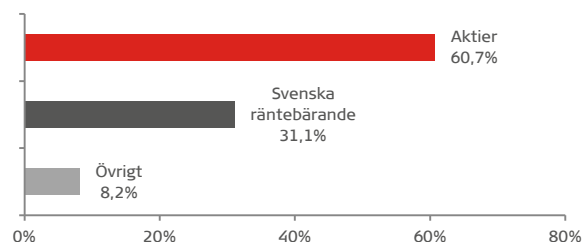
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	17,5%
HMT27 Sweden Government 1y	7,0%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	10,5%
OMXS30 Index, return	19,5%
MSCI Emerging Markets Index, net return	4,6%
MSCI World Index, net return	41,0%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 50-tal steg med 6,7 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 6,1 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 754 miljoner till 14,6 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 166 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Portföljen hade vid årsskiftet en relativt stor övervikt i såväl svenska-, globala som tillväxtmarknadsaktier, vilket var mycket framgångsrikt. Ränteportföljen var samtidigt positionerad för en ränteuppgång. Det bidrog också positivt till avkastningen. Makrosiffrorna som redovisades under februari och mars månad var en besvikelse. Det medförde att vi tog ner aktieandelen, framförallt på aktiemarknader med relativt hög risk, och ökade exponeringen mot USA. Vid utgången av halvårsskiftet har vi en marginell övervikt i globala aktier och en normalvikt i svenska- och tillväxtmarknadsaktier. Ränteportföljen är positionerad mot en fortsatt ränteuppgång. Fondens avkastade bättre än sitt jämförelseindex alla månader, utom april. Januari och maj utmärkte sig med en mycket bra relativ avkastning

Marknadens utveckling

De globala börserna med USA i spetsen har stigit sedan oktober 2012 fram till utgången av maj 2013, då MSCI World sjönk med 3 procent. MSCI World steg med 7,1 procent under första halvåret, men det var stora skillnader mellan olika regioner. MSCI Emerging Markets sjönk med 10,9 procent, S&P500 steg med 14,5 procent och OMX Stockholm30 steg med 4,2 procent. Generellt präglades aktiemarknaderna av en bra start på året, men under mars och april föll världens börser tillbaka på grund av sämre makrostatistik, för att sedan ta fart igen under maj månad. Även räntemarknaderna har varit mycket volatila under det första halvåret. En svensk 10-årig statsobligation började året på 1,525 procent för att sluta det första halvåret på 2,210 procent. Räntorna var kraftigt upp till mitten av februari för att sedan åter vända ner och nå en bottennotering vid månadsskiftet april/maj. Från början av maj har räntetrenden varit uppåt.

Framtiden

Europa är i recession - sjätte kvartalet i rad med negativ tillväxt. Förbättringar av handelsbalanserna i flera av de sydeuropeiska länderna samt en ändring av fokus från bara åtstramning till att det också måste skapas tillväxt ger signaler om en förbättring av tillväxtbilden mot slutet av år 2013. Återhämtningen i USA har fått den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, att signalera minskning av de penningpolitiska stimulanserna, redan i höst om den amerikanska ekonomin fortsätter att förbättras. Vi tror dock att sannolikheten är låg att både ekonomin och arbetsmarknaden ska förbättras så mycket att FED ska våga strama in för tidigt. Utrymmet för lägre räntor blir allt mindre och risken för bakslag allt större och större.

Väsentliga risker

Den successiva nedtrappningen av aktieandelen och motsvarande ökning av räntandelen 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	1 905 500	Svenska staten	991 721
Stadshypotek	376 999	Kommuninvest	374 225
Kommuninvest	266 906	SEB Cov	180 771
SBAB	233 501	Länsförsäkringar Bank	178 036
Länsförsäkringar Bank	210 954	iShares MSCI Emerging Markets US	134 598

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	14 564	13 810	12 667	12 997	12 022	10 992	14 050	12 658	10 720	7 568
Andelsvärde, kr	242,46	227,24	215,69	231,39	222,51	202,86	284,10	271,99	261,35	217,23
Antal utestående andelar, tusental	60 067	60 774	58 726	56 166	54 008	54 185	49 456	46 538	41 016	34 837
Utdelning per andel	-	7,5	7,2	6,8	9,9	7,9	6,5	7,0	6,2	5,7
Total avkastning %	6,7	8,8	-3,5	7,1	14,7	-26,3	7,0	6,9	23,7	7,2
Index inkl. utdelning %	6,1	8,6	-2,9	7,5	13,9	-25,3	7,2	7,4	25,5	8,6

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

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	6,2	2,5	1,7	10,9	-8,0	-11,2	6,9			
5 år, %	3,3	-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			
Transaktionskostnader, tkr	1 202	3 279	1 466	1 223	2 233	2 303	1 290			
Transaktionskostnader, %	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0			
Årlig avgift, %	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	2,0	2,0			
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	43,22	43,13	39,10	40,62	41,75	33,89	42,64			
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,76	2,71	2,57	2,63	2,76	2,34	2,64			

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	10,8
SPP Emerging Markets SRI	4,1
Stadshypotek	3,5
Hennes & Mauritz	2,4
Nordea	2,3
Swedbank Hypotek	2,3
J.P Morgan International	2,2
Nordea Hypotek	2,0
Handelsbanken	1,7
Kommuninvest	1,7

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	677 783	709 399
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	12 688	-979
Värdeförändring på fondandelar	-2 473	47 235
Ränteintäkter	75 054	124 208
Utdelningar	187 967	285 380
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 652	-4 820
Övriga intäkter	1 380	2 302
Summa intäkter och värdeförändring	950 748	1 162 725

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-29 303	-54 354
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-28 609	-53 005
Ersättning till förvaringsinstitut	-694	-1 111
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-238
Övriga kostnader*	-1 306	-3 509
Summa kostnader	-30 610	-57 862
Årets resultat	920 138	1 104 863

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	13 371 956	12 226 831
Fondandelar	861 903	1 204 819
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	14 233 859	13 431 650
Bankmedel och övriga likvida medel	325 774	371 996
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 996	15 790
Summa tillgångar	14 622 629	13 819 436

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-58 660	-9 355
Summa skulder	-58 660	-9 355

Fondförmögenhet (Not 2)	14 563 969	13 810 081
-------------------------	------------	------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	54 416	57 163
% av fondförmögenhet	0,37	0,41

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	13 810 081	12 666 695
Andelsutgivning	179 804	999 438
Andelsinlösen	-346 055	-528 926
Resultat enligt resultaträkning	920 138	1 104 863
Utdelning till andelsägare	-	-431 989
Fondförmögenhet vid periodens slut	14 563 969	13 810 081

Portföljoversikt SPP Generation 50-tal per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads värde i tkr	% av fond-förmögenhet
Hennes & Mauritz B	1 575 574	347 257	2,38
Electrolux B	282 606	47 873	0,33
Home Depot	53 667	28 061	0,19
Amazon Com	12 983	24 333	0,17
Walt Disney	56 889	24 248	0,17
McDonalds	35 421	23 668	0,16
Modern Times Group B	78 803	22 522	0,15
Comcast Corp A	55 160	15 592	0,11
Compagnie Financie	25 312	15 086	0,10
Ford Motor Co	141 007	14 723	0,10
Twenty-First Century Fox News A	64 857	14 262	0,10
Starbucks Corp	31 804	14 058	0,10
Time Warner	31 398	12 253	0,08
Target Corporation	25 999	12 083	0,08
Volkswagen P	8 838	12 061	0,08
Nike B	27 608	11 866	0,08
Lowe's Cos Inc	42 874	11 835	0,08
Swatch Group	3 185	11 746	0,08
Bayerische Motor Werke	19 501	11 494	0,08
TJX Companies	31 805	10 746	0,07
Priceline.Com	1 881	10 501	0,07
Denso	32 600	10 333	0,07
Adidas AG	13 292	9 695	0,07
Michelin B	15 921	9 596	0,07
Yum Brands	20 225	9 465	0,06
Time Warner Cable Common Stock	12 311	9 346	0,06
DirecTV	21 331	8 872	0,06
Nissan Motor	126 279	8 623	0,06
Comcast Corp-Special	31 923	8 547	0,06
Johnson Controls	34 223	8 267	0,06
General Motors Co	35 448	7 970	0,05
Renault	17 026	7 723	0,05
Industria De Deseno Textil	9 134	7 600	0,05
Compass Group	86 670	7 453	0,05
CBS Corp class B	21 973	7 248	0,05
WPP 2012	60 580	6 958	0,05
Viacom INC ClassB	15 152	6 957	0,05
Omnicom Group	16 333	6 931	0,05
Macys Inc.	20 232	6 555	0,05
Las Vegas Sands Corp	17 957	6 415	0,04
VF Corp	4 856	6 328	0,04
Marriott Intl	22 888	6 236	0,04
Genuine Parts	11 780	6 207	0,04
Borgwarner	10 673	6 206	0,04
Sony	41 931	5 920	0,04
Liberty Global A	11 665	5 786	0,04
Discovery Communications inc ser C	12 039	5 660	0,04
SES - FDR	29 274	5 650	0,04
Reed Elsevier	50 162	5 633	0,04
Aisin Seiki	21 700	5 595	0,04
Magna A	11 490	5 503	0,04
Fast Retailing	2 400	5 455	0,04
Bed Bath & Beyond Inc	11 326	5 424	0,04
Ross Stores	12 330	5 394	0,04
Fuji Heavy Industries	32 000	5 316	0,04
Toyota Industries	19 200	5 297	0,04
Shaw Communications B	32 612	5 266	0,04
Gap	18 662	5 256	0,04
O'Reilly Automotive Inc	6 828	5 190	0,04
KERING	3 753	5 141	0,04
L Brands Inc	15 129	5 029	0,03
Suzuki Motor	31 600	4 910	0,03
Pearson	39 668	4 755	0,03
Panasonic corp	85 952	4 655	0,03
Coach	12 054	4 645	0,03
Kohls Corp	13 468	4 591	0,03
Carmax	14 249	4 439	0,03
Toyoda Gosei	26 800	4 427	0,03
Reed Elsevier Plc	57 453	4 394	0,03

Oriental Land	4 200	4 378	0,03
Daihatsu Motor	34 000	4 343	0,03
Stanley Electric	32 600	4 279	0,03
Kingfisher	121 019	4 249	0,03
Starwood Hotels and Resorts	9 890	4 218	0,03
British Sky Broadcasting Group	51 833	4 203	0,03
Mazda Motor Corp	157 000	4 171	0,03
Tim Hortons Inc CAD	11 432	4 160	0,03
Intercontinental Hotels	22 443	4 154	0,03
Family Dollar Stores	9 256	3 893	0,03
Sumitomo Rubber Industries	35 100	3 868	0,03
Crown Limited	48 513	3 630	0,02
Marks & Spencer	82 042	3 617	0,02
Pulte Group Inc	28 055	3 592	0,02
Staples	32 392	3 467	0,02
NGK Spark Plug	25 000	3 374	0,02
Shimano	5 800	3 318	0,02
Sands China Ltd	104 000	3 308	0,02
Yamaha Motor	37 700	3 292	0,02
Liberty Media Corporation (new)	3 805	3 255	0,02
Thomson Reuters Corp	14 741	3 237	0,02
Mitsubishi Motors	346 000	3 197	0,02
Leggett & Platt	14 192	2 978	0,02
H&R Block	15 635	2 928	0,02
Eutelsat Communications	14 965	2 863	0,02
Carnival USD	12 112	2 803	0,02
Genting Singapore Plc	382 000	2 683	0,02
Fiat SPA	56 833	2 678	0,02
Best Buy	13 174	2 430	0,02
Interval Leisure	16 000	2 151	0,01
Li & Fung	226 000	2 096	0,01
Accor	8 383	1 988	0,01
Hermes International	911	1 982	0,01
Live Nation Entertainment Inc	17 732	1 855	0,01
HSN Inc	4 987	1 808	0,01
J.C. Penney	15 080	1 738	0,01
American Eagle Outfitters	14 007	1 726	0,01
Marriott Vacations	5 881	1 716	0,01
Peugeot	28 544	1 584	0,01
Sears Holdings Corp	5 094	1 447	0,01
Starz - Liberty Capital	6 418	957	0,01
Yamada Denki	3 360	919	0,01
Sharp	33 000	897	0,01
Fairfax Media Ltd	228 980	700	0,00
Esprit Holdings	61 942	623	0,00
Cst Brands Inc	2 843	591	0,00
Greek Org. of Football	9 878	557	0,00
Technicolor	16 942	455	0,00
Sears Hometown	1 110	328	0,00
Sears Canada	2 181	158	0,00
Kering Allotment Rights 30/sep/2013	3 753	66	0,00
Apollo Group A	465	56	0,00
Hibu Plc	275 247	10	0,00
Orchard Supply Hardware	2 300	05	0,00
Orchard Supply Hardware Pref.	230	0	0,00
Citadel Broadcasting Corporateing	4 578	0	0,00
Summa Sällanköpsvaror	1 134 115	7,79	
Svenska Cellulosa B	709 721	119 446	0,82
Nestle	104 293	46 088	0,32
Procter & Gamble	86 622	45 012	0,31
Coca-Cola	133 081	36 028	0,25
Pepsico Inc	53 901	29 755	0,20
Diageo	107 637	20 716	0,14
Anheuser-Busch Inbev	30 972	18 583	0,13
Unilever NL	66 884	17 753	0,12
CVS/Caremark	45 752	17 657	0,12
Unilever GB	58 821	16 030	0,11
Reckitt Benckiser	32 206	15 324	0,11
SabMiller PLC	47 332	15 275	0,10
Woolworth Australia	63 271	12 825	0,09
Tesco	369 718	12 543	0,09
Colgate Palmolive	32 420	12 536	0,09
Mondelez International Inc	62 099	11 958	0,08
Danone	23 163	11 717	0,08
L Oreal	9 989	11 064	0,08
Wallgreen	33 978	10 137	0,07
Pernod-Ricard	13 373	9 995	0,07

Kimberly-Clark	14 700	9 638	0,07
General Mills	28 038	9 184	0,06
Kraft Foods Group Inc	23 598	8 899	0,06
Henkel AG + Co. KGAA	13 562	8 597	0,06
Costco Wholesale	10 132	7 561	0,05
Kroger	32 037	7 469	0,05
Whole foods Market	20 416	7 094	0,05
Sysco Corp	28 980	6 682	0,05
Associated British Foods	36 556	6 493	0,04
Archer-Daniels-Midland	27 100	6 202	0,04
Kao	25 900	5 939	0,04
Conagra	24 523	5 782	0,04
Kirin Holdings Company Limited	54 000	5 702	0,04
Kellogg Co	13 052	5 658	0,04
Clorox Corp	9 882	5 545	0,04
Asahi Group Holdings Ltd	32 400	5 418	0,04
Smucker (JM) CO	7 659	5 332	0,04
Mead Johnson Nutrition Co.-A	9 860	5 273	0,04
Carlsberg B	8 488	5 122	0,04
Heineken	11 702	5 025	0,03
Morrison WM Supermarkets	185 371	4 968	0,03
Estee Lauder Cos A	10 682	4 742	0,03
Treasury Wine Estates	130 417	4 689	0,03
Church & Dwight Co Inc	11 240	4 682	0,03
Shoppers Drug Mart Corp	14 722	4 570	0,03
Aeon Co. Ltd	51 500	4 556	0,03
Campbell Soup	15 024	4 542	0,03
Aryzta AG Ord	11 937	4 521	0,03
Koninklijke Ahold	44 515	4 466	0,03
Ajinomoto	45 000	4 452	0,03
Carrefour	22 275	4 129	0,03
Beam Inc	9 577	4 079	0,03
Empire Co Ltd A	7 851	4 039	0,03
Green Mountain Coffee Roaste	7 783	3 951	0,03
Bunge	8 095	3 867	0,03
DE Master Blenders 1753	33 083	3 570	0,02
Saputo	10 504	3 249	0,02
Uni-Charm	8 400	3 202	0,02
Distribuidora Internacional	59 919	3 054	0,02
Safeway	18 477	2 951	0,02
Avon Products	18 829	2 673	0,02
Wilmar Intl Ltd	121 000	2 028	0,01
Delhaize	4 696	1 957	0,01
Hillshire Brands	6 616	1 477	0,01
Shiseido	14 200	1 425	0,01
Summa Dagligvaror	714 896	4,91	
Exxon Mobil	144 812	88 308	0,61
Lundin Petroleum	399 876	53 184	0,37
Chevron Corp	61 956	49 486	0,34
BP Plc	618 964	28 847	0,20
Royal Dutch Shell A London	130 679	28 093	0,19
Schlumberger	46 946	22 706	0,16
Enbridge	65 998	18 667	0,13
Royal Dutch Shell B shares	82 933	18 474	0,13
Occidental Petroleum	27 805	16 746	0,11
Conocophillips	33 126	13 527	0,09
ENI	95 003	13 152	0,09
BG Group	112 604	12 893	0,09
Halliburton	36 440	10 261	0,07
Anadarko Petroleum	17 089	9 911	0,07
EOG Resources	10 949	9 731	0,07
Phillips 66 Corp	22 837	9 080	0,06
Crescent Point Energy	39 526	9 020	0,06
Spektra Energy Corp	37 747	8 779	0,06
Apache Corp	13 951	7 894	0,05
Statoil ASA	56 246	7 790	0,05
National Oilwell Varco Inc.	16 663	7 749	0,05
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	12 965	7 315	0,05
Marathon Petroleum	14 212	6 816	0,05
Noble Energy	16 766	6 794	0,05
Williams Companies	30 770	6 743	0,05
Talisman Energy	81 653	6 269	0,04
Kinder Morgan	24 313	6 260	0,04
Baker Hughes	19 864	6 185	0,04
Woodside Petroleum	28 249	6 110	0,04
Cameron International	14 742	6 085	0,04
Repsol SA	42 290	6 014	0,04

Valero Energy	25 595	6 007	0,04
Omv	19 384	5 901	0,04
Pioneer Natural Resources	5 879	5 744	0,04
SeaDrill Ltd	20 931	5 673	0,04
FMC Technologies	15 063	5 661	0,04
Marathon Oil Corp.	23 207	5 416	0,04
Encana Corp	43 278	4 926	0,03
Cameco Corp	34 123	4 740	0,03
Range Resources Corp	9 055	4 726	0,03
Hess Corp	9 500	4 263	0,03
Technip SA	6 188	4 235	0,03
EQT Corporation	7 904	4 234	0,03
Southwestern Energy Co	16 884	4 163	0,03
Transocean Ltd CHF	12 469	4 043	0,03
Devon Energy	11 498	4 026	0,03
Noble Corp	15 658	3 972	0,03
Origin Energy	46 932	3 645	0,03
Tullow Oil Plc	35 379	3 625	0,02
Chesapeake Energy Corp	25 148	3 459	0,02
Santos	44 422	3 439	0,02
Murphy Oil	8 289	3 407	0,02
Pacific Rubiales Energy Corp	28 483	3 366	0,02
Enerplus Corp	33 306	3 311	0,02
Concho Resources Inc	5 572	3 149	0,02
Helmerich & Payne	7 468	3 148	0,02
AMEC	27 522	2 832	0,02
Tenaris	19 398	2 623	0,02
Inpex Holdings Inc	93	2 616	0,02
CGG	16 244	2 421	0,02
TonenGeneral Sekiyu	29 000	1 894	0,01
Penn West Petroleum Ltd	25 431	1 806	0,01
Oep Resources	8 170	1 532	0,01
Ultra Petroleum Corp	11 007	1 472	0,01
Saipem	10 762	1 179	0,01
Newfield Exploration	6 884	1 110	0,01
WPX Energy Inc	8 263	1 056	0,01
Kinder Morgan Warrants 02/15/17	25 022	865	0,01
REPSOL SA EUR1	1 112	159	0,00
SBM Offshore	511	58	0,00
Patriot Coal Corp	2 082	03	0,00
Summa Energi	638 795	4,39	
Nordea Bank AB	4 106 469	307 985	2,11
Svenska Handelsbanken A	672 317	180 988	1,24
Swedbank AB A-shares	953 699	146 679	1,01
Skandinaviska Enskilda Banken A	2 199 449	140 985	0,97
Investor AB-B	504 933	91 039	0,63
J.P Morgan Chase and Co	123 964	44 169	0,30
Wells Fargo	158 059	44 027	0,30
HSBC Holdings GB	604 603	42 212	0,29
Citigroup	98 320	31 833	0,22
Bank of America Corp	353 069	30 646	0,21
Berkshire Hathaway B	31 102	23 494	0,16
Commonwealth Bank of Australia	53 323	22 790	0,16
Royal Bank of Canada	50 619	19 845	0,14
Mitsubishi UFJ Holdings Group	475 000	19 752	0,14
Westpac Banking Corp	103 429	18 454	0,13
American Express	35 269	17 796	0,12
Aust & Nz Bank Group	95 244	16 817	0,12
Toronto - Dominion Bank CAD	31 091	16 802	0,12
Allianz SE (Societas Europeae)	16 893	16 636	0,11
Banco Santander	371 264	15 967	0,11
Bank of Nova Scotia	41 747	15 016	0,10
Goldman Sachs	14 380	14 680	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group	46 900	14 499	0,10
UBS	125 899	14 441	0,10
National Australian Bank	77 944	14 292	0,10
BNP Paribas	36 119	13 301	0,09
US Bancorp	54 005	13 177	0,09
American International Group	42 819	12 919	0,09
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	225 767	12 766	0,09
Prudential	114 075	12 554	0,09
Barclays Bank	435 218	12 406	0,09
AIA GROUP LTD	425 939	12 176	0,08
Simon Property Group REIT	11 266	12 008	0,08
Mizuho Financial Group	837 000	11 715	0,08
Sampo Leonia Plc	42 954	11 283	0,08
Standard Chartered	76 807	11 220	0,08

Mitsubishi Estate	60 394	10 837	0,07
Muenchener Rueckversicherungs RG	7 926	9 833	0,07
Lloyds Banking Group PLC	1 513 519	9 786	0,07
Blackrock	5 599	9 706	0,07
American Tower Corp (REIT)	19 623	9 691	0,07
Deutsche Bank	34 307	9 678	0,07
The Travelers Companies Inc	17 569	9 477	0,07
Metlife	30 524	9 427	0,06
Unibail-Rodamco SE	5 981	9 393	0,06
Axa	70 013	9 272	0,06
Bank of Montreal	23 251	9 074	0,06
Ing-Group	141 103	8 666	0,06
Zurich Financial Services AG	4 929	8 614	0,06
Ventas Inc (REIT)	18 178	8 522	0,06
Credit Suisse Group RG	47 675	8 519	0,06
Morgan Stanley	51 642	8 515	0,06
Mitsui Fudosan	42 830	8 489	0,06
Capital One Financial	19 839	8 410	0,06
ACE Ltd	13 862	8 372	0,06
PNC Financial Services	16 567	8 154	0,06
Prudential Financial Inc	15 797	7 787	0,05
Prologis Inc REIT	30 115	7 667	0,05
Bank of New York Mellon	40 478	7 663	0,05
State Street	17 368	7 644	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	15 846	7 567	0,05
HCP (Reit)	24 392	7 481	0,05
Development Bank Singapore	90 538	7 468	0,05
Marsh & McLennan Cos	27 529	7 417	0,05
Brookfield Asset Management	30 504	7 377	0,05
Societe Generale	31 009	7 182	0,05
Swiss Re Ltd	14 292	7 167	0,05
Aflac Inc.	18 181	7 132	0,05
Schwab (Charles)	49 364	7 073	0,05
Allstate Corp	21 318	6 924	0,05
Overseas-Chinese Bank	130 000	6 918	0,05
Groupe Bruxelles Lambert	13 639	6 917	0,05
Tokio Marine Holdings	32 200	6 881	0,05
Chubb Corp	12 032	6 874	0,05
Manulife Financial	63 444	6 831	0,05
Westfield Group	95 894	6 778	0,05
Discover Financial	20 978	6 745	0,05
Public Storage Common REIT	6 201	6 417	0,04
Progressive Corp	37 051	6 357	0,04
United Overseas Bank	59 928	6 334	0,04
Equity Residential Properties REIT	16 135	6 323	0,04
Nomura Holdings	126 439	6 280	0,04
Cheung Kong Holdings	68 200	6 243	0,04
Orix	66 100	6 086	0,04
Ameriprise Financial	10 976	5 992	0,04
Land Securities REIT	66 033	5 976	0,04
Weyerhaeuser REIT	30 548	5 874	0,04
Price (T. Rowe) Group	11 723	5 788	0,04
BB&T Corp	25 095	5 739	0,04
Loews Corp	18 767	5 624	0,04
UniCredit SPA	175 005	5 524	0,04
MS AD Insurance Group Hld	32 070	5 496	0,04
Host Hotels & Resorts (Reit)	47 599	5 420	0,04
DnB	52 368	5 091	0,03
Vornado Realty Trust (REIT)	9 031	5 050	0,03
Intesa SanPaolo	454 286	4 906	0,03
CME Group Inc.	9 496	4 870	0,03
Invesco Ltd USA	22 506	4 831	0,03
Sun Life Financial Inc	23 613	4 706	0,03
Assicurazioni General	39 636	4 667	0,03
Power Corp. of Canada	25 618	4 625	0,03
Daiwa Securities	81 434	4 609	0,03
McGraw Hill	12 779	4 588	0,03
Aviva PLC	130 358	4 532	0,03
Suncorp Group Holding	61 032	4 495	0,03
Suntrust Banks	21 033	4 482	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing	43 700	4 453	0,03
Fifth Third Bancorp	36 220	4 413	0,03
Franklin	4 668	4 286	0,03
Liberty Property Trust (Reit)	16 978	4 235	0,03
Bank of Yokohama	119 000	4 140	0,03
Old Mutual	223 294	4 131	0,03
Macquarie GP LTD	15 894	4 111	0,03

Stockland	191 093	4 108	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	130 388	4 102	0,03
M & T Bank Corp	5 427	4 093	0,03
National bank of Canada	8 325	3 997	0,03
Joyo Bank	106 000	3 911	0,03
Insurance Australia Group	113 035	3 799	0,03
QBE Insurance Group	40 138	3 742	0,03
Link Real Estate Investment	112 500	3 735	0,03
Aegon	81 286	3 665	0,03
Principal Financial Grp	14 466	3 657	0,03
Intercontinentalexchange Inc	3 019	3 622	0,02
Deutsche Boerse	8 123	3 604	0,02
Hang Seng Bank	36 000	3 593	0,02
Westfield Retail T	185 293	3 549	0,02
Nothern Trust	9 041	3 533	0,02
Hartford Financial Services	16 916	3 530	0,02
BOC Hong Kong Holdings	168 500	3 497	0,02
Amp Ltd.	130 835	3 435	0,02
Wharf	59 500	3 376	0,02
Segro plc (REIT)	115 877	3 312	0,02
Credit Agricole	56 629	3 281	0,02
Annaly Capital Mngmt (Reit)	38 286	3 248	0,02
Japan Real Estate Inv	42	3 159	0,02
Shizuoka Bank	42 000	3 051	0,02
Julius Baer Holding Reg	11 424	3 006	0,02
Capitaland	182 000	2 983	0,02
Nippon Building Fund	36	2 808	0,02
Ageas (BE)	11 690	2 767	0,02
Istar Financial	33 861	2 580	0,02
Swire Pacific	31 500	2 574	0,02
Keycorp	34 181	2 547	0,02
Henderson Land	62 700	2 526	0,02
T&D HOLDINGS	27 206	2 466	0,02
Hudson City Bancorp	39 812	2 461	0,02
Admiral Group Plc	15 842	2 152	0,01
Hang Lung Properties	89 000	2 095	0,01
Bank Hapoalim	68 416	2 089	0,01
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	84 260	2 057	0,01
Commerzbank	33 500	1 971	0,01
Bank Leumi LE-Israel	76 879	1 725	0,01
Swire Properties Ltd	79 050	1 579	0,01
Royal Bank of Scotland	56 351	1 578	0,01
New York Community Bancorp	14 243	1 346	0,01
Banco Popular ESP	61 193	1 264	0,01
Sino Land	126 000	1 197	0,01
Intesa Sanpaolo SPA	89 411	808	0,01
Man Group Plc	90 642	772	0,01
Hang Lung Group	20 000	726	0,00
Tree Com	2 548	295	0,00
Brookfield Property Partners LP	1 750	238	0,00
National Bank of Greece	6 314	138	0,00
Keppel REIT	18 920	130	0,00
Shopping Centres Australasia Property Gr	12 577	124	0,00
Colonial Bancgroup	21 669	01	0,00
Summa Finans	2 113 592	14,51	
Astrazeneca SEK	287 398	91 479	0,63
Getinge Industrier B	345 292	70 371	0,48
Johnsen & Johnsen	88 660	51 379	0,35
Pfizer	236 334	44 679	0,31
Roche Holding Genuss	22 950	38 472	0,26
Novartis	70 612	33 798	0,23
Merck & Co	100 909	31 636	0,22
Sanofi	42 036	29 363	0,20
GlaxoSmithkline	171 011	28 851	0,20
Bayer AG Namens-Actien O.N	30 775	22 121	0,15
Gilead Sciences Inc	55 405	19 173	0,13
Bristol-Myers Squibb	57 325	17 291	0,12
Amgen	25 737	17 138	0,12
Novo-Nordisk B	15 598	16 384	0,11
United Health Group	35 834	15 837	0,11
Abbvie	54 079	15 089	0,10
Astrazeneca GBP	42 447	13 536	0,09
Abbott Laboratories	57 037	13 428	0,09
Biogen Idec Inc	8 966	13 023	0,09
Express Scripts Common	31 257	13 015	0,09
Celgene Corp	15 934	12 573	0,09

Medtronic	36 126	12 550	0,09
Lilly Eli	37 216	12 338	0,08
Takeda Pharmaceutical	33 257	10 123	0,07
Baxter International	21 020	9 828	0,07
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	34 391	8 965	0,06
Thermo Fisher Scientific Inc	15 339	8 762	0,06
Valeant Pharmaceuticals International	14 676	8 514	0,06
Astellas PharmaR	22 700	8 313	0,06
CSL (AU0000CLDAO)	21 008	7 992	0,05
Covidien PLC	18 134	7 691	0,05
Mckesson	9 125	7 052	0,05
Wellpoint Inc	12 544	6 929	0,05
Becton Dickinson & Co	10 172	6 785	0,05
Essilor International	9 348	6 704	0,05
Stryker Corp	15 195	6 633	0,05
Allergan Inc	11 382	6 472	0,04
Aetna	14 170	6 077	0,04
Cigna Corp	12 000	5 871	0,04
Intuitive Surgical	1 639	5 599	0,04
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	8 893	5 537	0,04
Amerisourcebergen	13 758	5 184	0,04
Fresenius Medical Care AG and KGAA	10 419	4 985	0,03
Zimmer Holdings	9 800	4 957	0,03
Agilent Technologies	17 048	4 920	0,03
Cardinal Health	15 331	4 884	0,03
Bard (C.R.)	6 229	4 569	0,03
Shire PLC	20 826	4 445	0,03
Eisai	15 900	4 370	0,03
Life Technologies Corp	8 644	4 318	0,03
ST Jude Medical Inc	13 987	4 308	0,03
Boston Scientific	68 350	4 276	0,03
Otsuka Holdings Co LTD	18 100	4 028	0,03
Daiichi Sankyo	31 900	3 589	0,02
Humana Inc	6 247	3 558	0,02
Forest Laboratories	11 840	3 276	0,02
Smith & Nephew	43 483	3 272	0,02
Hospira	11 594	2 998	0,02
Shionogi	18 912	2 660	0,02
Terumo	7 900	2 649	0,02
Summa Hälsovård	844 617	5,80	
Atlas Copco A	844 934	136 879	0,94
Volvo B	1 408 682	126 500	0,87
Assa Abloy B	391 976	103 011	0,71
Sandvik	1 182 416	94 830	0,65
ABB SE	588 110	86 158	0,59
Skanska B	602 561	67 065	0,46
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	394 184	61 926	0,43
Alfa Laval	437 781	59 976	0,41
General Electric	347 392	54 374	0,37
Atlas Copco B	369 235	53 096	0,36
Scania B	375 012	50 364	0,35
Securitas B	408 995	23 988	0,16
Siemens	31 539	21 486	0,15
3M CO	24 011	17 721	0,12
Precision Castparts	11 081	16 903	0,12
Union Pacific Corp	15 079	15 702	0,11
United Parcel Services	24 801	14 476	0,10
Caterpillar	24 770	13 791	0,09
Canadian National Railway	18 699	12 250	0,08
Schneider Electric	25 004	12 225	0,08
ABB CH	82 560	12 079	0,08
Danaher Corp	27 268	11 650	0,08
Eaton Corp	24 766	11 001	0,08
Emerson Electric	27 160	9 998	0,07
East Japan Railway	17 800	9 325	0,06
Deere & Co	16 702	9 159	0,06
Vinci	26 193	8 860	0,06
Illinois Tool Works	18 682	8 722	0,06
Mitsui	98 164	8 311	0,06
Deutsche Post	49 348	8 267	0,06
Paccar	22 081	7 997	0,05
Fedex Corp	12 000	7 984	0,05
Fanuc Corporation	7 634	7 459	0,05
Canadian Pacific	9 069	7 399	0,05
Geberit AG Reg	4 357	7 282	0,05
Xperian	61 559	7 203	0,05
Koninklijke Philips	38 244	7 028	0,05

Transdigm Group	6 617	7 002	0,05
Parker Hannifin	10 752	6 923	0,05
Schindler BE	7 187	6 747	0,05
Hutchison Whampoa	91 078	6 463	0,04
Sumitomo	75 090	6 311	0,04
SGS	434	6 281	0,04
Kubota	62 000	6 100	0,04
Komatsu	39 085	6 089	0,04
Ingersoll-Rand PLC	16 227	6 081	0,04
Dover	11 566	6 062	0,04
CSX	38 696	6 057	0,04
Sumitomo Electric	73 300	5 907	0,04
Cie De St Gobain	21 504	5 867	0,04
Norfolk Southern Corp	11 884	5 827	0,04
A.P Moeller - Maersk A/S	118	5 696	0,04
Mitsubishi Electric	87 031	5 494	0,04
Cummins	7 463	5 463	0,04
Secom	14 800	5 430	0,04
Capita Plc	54 713	5 411	0,04
Mitsubishi Heavy Industries	143 000	5 354	0,04
Exelis Inc	56 746	5 282	0,04
Keppel Corp	94 600	5 236	0,04
Edenred	25 229	5 201	0,04
Tyco International	22 779	5 066	0,03
Waste Mangement	18 163	4 944	0,03
Wolseley	15 552	4 829	0,03
Central Japan Railway	5 700	4 698	0,03
Marubeni	101 000	4 550	0,03
Dun & Bradstreet Corp	6 769	4 452	0,03
Tokyu Corp	100 402	4 427	0,03
Fluor Corp	11 041	4 420	0,03
Republic Services	19 150	4 387	0,03
Brambles Ltd	75 687	4 367	0,03
SMC	3 200	4 331	0,03
Stericycle Inc	5 698	4 247	0,03
Fastenal Co	13 321	4 122	0,03
C.H. Robinson Worldwide INC	10 751	4 086	0,03
Cobham	147 765	3 965	0,03
Aurizon Holdings Limited	151 879	3 903	0,03
Yamato Holdings	27 200	3 864	0,03
Rockwell Automation	6 714	3 768	0,03
Smiths Group	27 640	3 701	0,03
Fiat Industrial SP	48 401	3 637	0,02
Pentair Ltd	9 272	3 610	0,02
Zardoya Otis SA	36 190	3 458	0,02
Lixil Group	21 000	3 449	0,02
Masco	25 921	3 410	0,02
Tobu Railway	94 101	3 267	0,02
Daikin Industries	11 781	3 210	0,02
Hutchison Port Hld	626 200	3 106	0,02
The ADT Corporation	11 500	3 093	0,02
NSK	47 000	3 031	0,02
Keisei Electric Railway	47 450	2 995	0,02
Vallourec	8 630	2 943	0,02
Asahi Glass	66 000	2 897	0,02
Transurban Group	68 274	2 851	0,02
ITT Corporation	14 102	2 799	0,02
Kamigumi Co	50 000	2 714	0,02
Nidec	5 500	2 586	0,02
Xylem Inc	13 910	2 529	0,02
Dai Nippon Printing	41 000	2 527	0,02
Donnelley R R & Sons	26 289	2 486	0,02
Delta Air Lines	18 634	2 353	0,02
Atlantia SPA	21 316	2 343	0,02
Kawasaki Heavy Ind	113 000	2 342	0,02
Bouygues	13 307	2 289	0,02
Fortune Brands Home	8 293	2 168	0,01
Groupe Eurotunnel S.A.	33 224	1 703	0,01
Leighton Holdings	17 588	1 679	0,01
Mitsui OSK Lines	62 000	1 630	0,01
Pitney Bowes	15 549	1 541	0,01
Joy Global	4 297	1 407	0,01
NWS Holdings	122 000	1 268	0,01
Acs Actividades Cons Y Serv	6 128	1 094	0,01
Avis Budget	4 908	952	0,01
Vesuvius	18 868	710	0,00
TNT Express NV	12 509	632	0,00

Postnl n.v.	14 028	264	0,00
Rolls Royce C shs entitlement Juli 2013	10 663 828	0	0,00
Summa Industri	1 495 834	10,27	
ERICSSON NAMN-AKTIER B	3 195 562	242 703	1,67
Apple Inc	30 690	82 044	0,56
Microsoft	254 116	59 224	0,41
Google Class A	8 925	53 032	0,36
International Business Machine (IBM))	34 919	45 042	0,31
Cisco Systems	190 578	31 270	0,21
Intel	162 752	26 605	0,18
Oracle Corporation	128 063	26 553	0,18
Qualcomm	60 005	24 737	0,17
Visa Inc - Class A shares	19 117	23 580	0,16
Sap AG	32 996	16 286	0,11
Mastercard Inc - Class A	3 812	14 781	0,10
Ebay	40 612	14 177	0,10
EMC	79 633	12 695	0,09
Accenture PLC	25 246	12 262	0,08
Texas Instruments	48 824	11 484	0,08
Automatic Data Processing	22 699	10 550	0,07
Canon	44 849	9 858	0,07
Hitachi	204 390	8 846	0,06
FACEBOOK INC-A	48 212	8 096	0,06
TE Connectivity	23 777	7 308	0,05
Yahoo	42 860	7 270	0,05
Fiserv	11 865	7 000	0,05
Intuit	16 731	6 893	0,05
Broadcom	29 778	6 785	0,05
ASML Holding NV (new)	12 729	6 770	0,05
Adobe Systems	21 225	6 527	0,04
Paychex	26 464	6 521	0,04
Cognizant Tech Solutions	14 906	6 299	0,04
Applied Materials	62 426	6 286	0,04
Salesforce.Com Inc	24 361	6 278	0,04
Dell Inc.	65 872	5 924	0,04
Keyence	2 750	5 914	0,04
Sandisk Corp	13 786	5 685	0,04
Toshiba	174 560	5 658	0,04
Corning	58 369	5 606	0,04
Linear Technology	22 048	5 482	0,04
Murata Manufacturing	10 232	5 249	0,04
Netapp INC	19 439	4 957	0,03
Arm Holdings	59 578	4 849	0,03
Kyocera	7 000	4 804	0,03
Micron Technology	49 408	4 779	0,03
Citrix	11 483	4 676	0,03
Western Digital Corp	11 116	4 658	0,03
Xerox	75 786	4 639	0,03
Symantec	30 258	4 589	0,03
Juniper Networks	34 490	4 495	0,03
The Sage Group plc	125 929	4 386	0,03
Fidelity National Informatio	14 731	4 259	0,03
BMC Software	13 427	4 090	0,03
Nokia Oyj SEK	160 821	4 014	0,03
Nokia A	156 692	3 912	0,03
CA Inc	20 109	3 884	0,03
Nintendo	4 863	3 866	0,03
Maxim Integrated Products	19 712	3 696	0,03
Cap Gemini	11 230	3 680	0,03
Western Union	31 841	3 677	0,03
NVIDIA	37 537	3 555	0,02
Fujifilm	22 400	3 326	0,02
Tokyo Electron	8 900	3 036	0,02
Infineon	52 288	2 950	0,02
Hoya Corporation	20 100	2 798	0,02
Fujitsu Ltd	99 872	2 782	0,02
Electronic Arts	16 997	2 635	0,02
Yahoo! Japan	792	2 631	0,02
Stmicroelectronics	41 209	2 502	0,02
Ricoh	29 000	2 325	0,02
Rohm	5 972	1 623	0,01
Marvell Technology Group	16 808	1 328	0,01
Indra Sistemas A	12 255	1 069	0,01
Alcatel-Lucent	86 779	1 068	0,01
Research in Motion CAD	13 437	947	0,01
Mitsumi Electric Co	8 504	399	0,00

Global PVQ SE	21 196	04	0,00
Summa IT	964 172	6,62	
BHP Billiton AUD	119 300	23 121	0,16
BASF SE	33 806	20 355	0,14
Boliden Limited B	209 361	17 408	0,12
DuPont (E.I) De Nemours	38 790	13 745	0,09
Monsanto	20 492	13 665	0,09
Rio Tinto Plc	48 612	13 352	0,09
Air Liquide	14 732	12 262	0,08
BHP Billiton GBP	70 947	12 216	0,08
Linde	9 104	11 450	0,08
Dow Chemical	48 009	10 424	0,07
Syngenta	3 884	10 240	0,07
Praxair	12 381	9 623	0,07
Shin-Etsu Chemical	20 357	9 101	0,06
Ecolab	15 623	8 983	0,06
Sherwin-Williams Co	6 471	7 713	0,05
International Paper	24 407	7 299	0,05
PPG Industries	7 328	7 241	0,05
Anglo American Plc	51 846	6 719	0,05
Nippon Steel and Sumitomo	357 223	6 505	0,04
Rio Tinto Ltd	19 787	6 402	0,04
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	33 624	6 266	0,04
Goldcorp Inc	37 123	6 204	0,04
Air Products & Chemicals	10 007	6 185	0,04
Agrium	9 858	5 751	0,04
Holcim	11 915	5 597	0,04
LyondellBasell Industries -CI A	12 034	5 382	0,04
SSAB AB	130 426	5 221	0,04
Lafarge	12 137	5 030	0,03
CRH	36 375	4 962	0,03
ArcelorMittal	56 490	4 249	0,03
Akzo Nobel	11 027	4 190	0,03
Johnson Matthey	15 307	4 118	0,03
Upm-Kymmene	61 806	4 083	0,03
Nitto Denko	9 300	4 032	0,03
Newmont Mining	19 454	3 933	0,03
Asahi Kasei Corporation	88 000	3 922	0,03
CF Industries Holdings Inc	3 327	3 851	0,03
Toray Industries	87 489	3 816	0,03
Yara International	13 088	3 504	0,02
Jfe Holdings	23 615	3 493	0,02
Ball Corp	12 219	3 426	0,02
Nucor Corp	11 078	3 239	0,02
Orica Ltd	25 133	3 206	0,02
Teck Resources Ltd B	20 814	2 992	0,02
ThyssenKrupp	22 243	2 946	0,02
Antofagasta Plc	34 903	2 841	0,02
Sumitomo Chemical	131 000	2 777	0,02
Randgold Resources	6 415	2 683	0,02
Yamana Gold Inc.	38 688	2 483	0,02
K+S AG	9 935	2 476	0,02
Israel Chemicals Ltd	36 165	2 409	0,02
Sumitomo Metal Mining	32 000	2 405	0,02
Vulcan Materials	7 319	2 391	0,02
First Quantum Minerals	23 315	2 327	0,02
Kinross Gold	63 947	2 205	0,02
NEW GOLD INC	48 317	2 105	0,01
Crown Holdings Inc	7 325	2 033	0,01
Newcrest Mining	33 116	2 019	0,01
Agnico	9 597	1 781	0,01
Eldorado Gold Corp	42 365	1 764	0,01
Owens-Illinois	8 532	1 600	0,01
Turquoise Hill Resources	31 769	1 268	0,01
Aperam SA	15 627	1 144	0,01
Pan American Silver Corp	12 877	1 009	0,01
Alcoa	18 261	964	0,01
Iamgold Corp	29 656	839	0,01
Cliffs Natural Resources Inc	6 095	668	0,00
US Steel Corp	5 463	646	0,00
Alent Plc	18 868	634	0,00
Summa Material	380 896	2,62	
Tele2 B	1 240 523	97 691	0,67
AT&T Inc	182 208	43 535	0,30
Verizon Communications	100 294	34 077	0,23
Vodafone Group	1 723 989	33 153	0,23

Softbank Corp	33 774	13 287	0,09
Telefonica	151 755	13 107	0,09
BT Group	281 333	8 905	0,06
Crown Castle Intl Corp	17 646	8 622	0,06
Deutsche Telecom	108 304	8 517	0,06
Singapore Telecom	376 452	7 553	0,05
KDDI Corp	20 400	7 152	0,05
Vivendi	48 466	6 187	0,04
NTT	17 300	6 042	0,04
Telstra Corp	192 948	5 686	0,04
Rogers Communications B	20 595	5 429	0,04
NTT DoCoMo	514	5 382	0,04
Telenor	35 013	4 660	0,03
Orange	65 608	4 183	0,03
Swisscom	1 381	4 074	0,03
Telus Corp	16 462	3 233	0,02
Windstream	54 933	2 859	0,02
Frontier Communications	100 418	2 745	0,02
Manitoba Telecom SVCS Inc	11 939	2 722	0,02
Koninklijke KPN	107 382	1 505	0,01
Summa Telekom	330 306	2,27	
Duke Energy Corp	26 493	12 070	0,08
National Grid Plc	135 032	10 312	0,07
Nextera Energy Inc	17 287	9 507	0,07
Southern	30 924	9 211	0,06
Dominion Resources	22 988	8 816	0,06
PG&E Corp.	24 749	7 639	0,05
American Elec Power	24 363	7 363	0,05
Centrica	198 031	7 302	0,05
Exelon	31 161	6 495	0,04
Xcel Energy	33 268	6 363	0,04
PP&L Resources	30 954	6 322	0,04
SSE PLC	40 456	6 308	0,04
EON	56 571	6 258	0,04
Gaz de France	47 341	6 249	0,04
Public Service Enterprise Gp	26 421	5 824	0,04
Consolidated Edison	14 541	5 723	0,04
Iberdrola	159 262	5 667	0,04
Ameren Corp	23 578	5 481	0,04
Tokyo Gas	143 000	5 325	0,04
Enel	250 007	5 286	0,04
Edison International	16 084	5 228	0,04
Pepco Holdings	37 324	5 079	0,03
Entergy	9 982	4 695	0,03
ONEOK INC	16 357	4 561	0,03
Firstenergy	17 365	4 376	0,03
Energias De Portugal	184 362	4 003	0,03
Rwe	18 537	3 988	0,03
Hong Kong & China Gas	228 120	3 764	0,03
China Light & Power Holding	68 500	3 740	0,03
NRG Energy	19 991	3 603	0,02
Questar Corp	22 187	3 572	0,02
Chubu Electric Power	34 100	3 258	0,02
AGL Energy	32 605	2 917	0,02
Kansai Elec Power	30 725	2 837	0,02
Power assets holdings	48 500	2 823	0,02
Severn Trent Water	15 928	2 713	0,02
Electric Powerer Development	11 937	2 514	0,02
Snam SPA	79 603	2 444	0,02
Fortum	17 449	2 204	0,02
Trasmissione electricita rete nazio	78 325	2 193	0,02
Electricite de France (EDF)	13 571	2 123	0,01
Suez Environnement	21 554	1 877	0,01
Tokyo Electric Power Company	50 865	1 773	0,01
Hokkaido Electric Power	14 543	1 340	0,01
Summa Samhällsservice	221 146	1,52	

Summa Aktier 8 838 370 60,69

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	115 000 000	131 338	0,90
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	113 000 000	121 478	0,83
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	101 000 000	118 118	0,81

Swedish Covered Bond 4.0 04/15/15 - 127	101 000 000	106 156	0,73
Stadshypotek AB 6 03/18/15 - 1576	87 000 000	94 972	0,65
Nordea Hypotek AB 3.25 06/17/15 - 5520	87 000 000	89 826	0,62
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 - 184	85 000 000	89 577	0,62
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 09/16/15 - 183	76 000 000	81 611	0,56
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 03/18/15 - 182	66 000 000	69 156	0,47
Swedish Covered Bond 4.0 11/18/15 - 131	61 000 000	65 688	0,45
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03	55 000 000	55 206	0,38
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	46 000 000	52 112	0,36
Stadshypotek AB FRN 2015/11/03	50 000 000	50 229	0,34
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017 - 186	46 000 000	49 495	0,34
Länsförsäkringar Hypotek 4.0 03/15/16 - 508	44 000 000	46 991	0,32
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 - 185	40 000 000	42 658	0,29
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132	28 000 000	30 599	0,21
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/2017 - 507	25 000 000	27 085	0,19
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	25 000 000	25 723	0,18
Nordea Hypotek AB 4 06/18/14 - 5526	25 000 000	25 692	0,18
Nordea Hypotek AB FRN 2016/04/13	25 000 000	25 116	0,17
Stadshypotek AB 6 06/18/14 - 1575	19 000 000	19 899	0,14
Summa Bostadsinstitut	1 418 723	9,74	
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	365 400 000	410 934	2,82
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	237 100 000	272 366	1,87
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	233 000 000	258 547	1,78
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	154 000 000	166 300	1,14
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	133 000 000	147 977	1,02
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	146 000 000	137 935	0,95
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	99 700 000	123 455	0,85
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	75 000 000	83 759	0,58
Summa Statsobligationer	1 601 274	10,99	
Kommuninvest 2.75 2015/08/12	95 000 000	99 723	0,68
Skandinaviska Enskilda 4 06/17/15 - 568	91 000 000	95 294	0,65
Landshypotek AB 3.9 2016/11/22	87 000 000	93 875	0,64
KfW 5. 0 01.12.20	64 000 000	75 099	0,52
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/15/16 - 569	62 000 000	66 217	0,45
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/30	65 000 000	65 936	0,45
Kommuninvest 4 2017/08/12	58 000 000	64 082	0,44
Kommuninvest 4.74 12/08/2015	50 000 000	55 392	0,38
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	55 000 000	55 208	0,38
Länsförsäkringar Bank FRN 2015/02/06	45 000 000	45 145	0,31
Danske Bank FRN 2015/08/17	40 000 000	41 271	0,28
Danske Bank FRN 2014/07/21 Covered	40 000 000	40 551	0,28
Svenska Handelsbanken 11 03/19/19 Subd	30 000 000	38 815	0,27
KfW 4.0 2022/06/01	35 000 000	37 641	0,26
Jyske Bank FRN 2015/10/12	35 000 000	36 023	0,25
Volvo Treasury FRN 2016/06/03	35 000 000	35 225	0,24
Kommuninvest 4.203 2016/07/12	30 000 000	33 284	0,23
Svenska Handelsbanken AB 2022.10.12 FRN Subd	30 000 000	31 643	0,22
Swedbank FRN 2015/04/07	30 000 000	30 634	0,21
Fortum OYJ FRN 2015/09/14	30 000 000	30 351	0,21
Landshypotek AB Sen FRN 2013/12/19	28 000 000	28 120	0,19
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 - 571	25 000 000	25 516	0,18
Gen Elec Cap Corp FRN 2015/09/21	25 000 000	25 504	0,18
Landshypotek AB FRN 2017/06/05	25 000 000	25 428	0,17
Scania AB FRN 2015/05/12	25 000 000	25 385	0,17
Jyske Bank FRN 2016/03/22	25 000 000	25 074	0,17

DnB NOR Bank FRN 2018/05/07	25 000 000	25 043	0,17
MKB Fastighets AB 3.70 2015/01/28	20 000 000	20 916	0,14
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	20 000 000	20 577	0,14
Landshypotek AB FRN 2017/04/18	20 000 000	20 421	0,14
Nordea Bank AB FRN 2015/02/27	20 000 000	20 380	0,14
Länsförsäkringar Bank FRN 2015/02/10	20 000 000	20 374	0,14
Swedbank FRN 2017/01/30	18 000 000	19 105	0,13
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2015/09/15 Covered	15 000 000	15 071	0,10
Länsförsäkringar Bank FRN 2018/03/28 Subd	13 000 000	13 220	0,09
Gen Elec Cap Corp FRN 2018/01/16	13 000 000	13 121	0,09
TVO 5.3 28/03/2017	10 000 000	10 874	0,07
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016	10 000 000	10 785	0,07
General Elec Cap Corp 4.875 04/05/16	10 000 000	10 769	0,07
LF AB FRN 2017/10/09	10 000 000	10 349	0,07
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	10 000 000	10 258	0,07
Kingdom of Denmark 2014/03/31	10 000 000	10 225	0,07
Scania AB FRN 2015/02/16	10 000 000	10 177	0,07
Volvofinans Bank AB FRN 2014/12/29	10 000 000	10 155	0,07
Volvofinans Bank AB FRN 2014/02/03	10 000 000	10 127	0,07
SBAB FRN 2017/03/23	5 000 000	5 208	0,04
Summa Övriga	1 513 589	10,39	
Summa Räntebärande värdepapper	4 533 586	31,13	

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	13 371 956	91,82
--	-------------------	--------------

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 fondförmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	7 265 739	602 671	4,14
iShares MSCI Emerging Markets Index	350 882	91 178	0,63
S&P 500 Spider	54 728	59 105	0,41
iShares Bric 50 Ucits Etf	290 826	45 760	0,31
iShares STOXX Europe 600 DE	166 784	42 171	0,29
XACT Omxs30	180 570	21 018	0,14
Summa Fond		861 903	5,92

Namn	Antal	Marknads värde i tkr*	Exponering i tkr**
TOPIX INDX FUTR Sep13	25	0	19 212
EURO-BUND FUTURE Sep13	-15	0	-13 364
SWEDISH 5YR FUTR Sep13	-53	0	-63 680
SWEDISH 10YR FWD Sep13	-99	0	-132 147
Summa Futures		0	-189 980

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	861 903	5,92
--	----------------	-------------

Summa Portföljinnehav	14 233 859	97,73
------------------------------	-------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	330 110	2,27
--------------------------------------	----------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	14 563 969	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	13 371 956	91,82
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	861 903	5,92

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	10,99%
Handelsbanken	5,31%
Nordea	4,23%
Swedbank	3,63%
SEB	2,57%
Kommuninvest	1,73%
SBAB	1,43%
Atlas Copco	1,30%
Landshypotek	1,15%
Länsförsäkringar Bank	1,12%
Volvo	1,11%
KfW Bankengruppe	0,77%
AstraZeneca	0,72%
General Electric Co.	0,71%
ABB	0,67%
Scania	0,59%
Sampo OYJ	0,46%
Jyske Bank	0,42%
Royal Dutch Shell PLC	0,32%
BHP Billiton Ltd	0,24%
Fortum	0,22%
Volvofinans Bank	0,21%
DnB	0,21%
Walt Disney	0,17%
COMCAST CORP-CLASS A	0,17%
Rio Tinto Ltd	0,14%
Reed Elsevier NV	0,07%
Nokia	0,05%
Kinder morgan	0,05%
Valero Energy	0,05%
Fiat Industrial SpA	0,04%
Repsol	0,04%
Intesa SanPaolo	0,04%
Keppel Corp	0,04%
Pinault Printemps-Redoute (PPR)	0,04%
Cookson Group	0,01%
Orchard Supply Hardware Stores Corporation	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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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 Generation 60-tal är en aktivt förvaltd blandfond som med stor spridning placerar på de större aktie- och räntemarknaderna i världen.

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 60-tal

Målsättning för fonden är att med god riskspridning uppnå en avkastning som överskrider genomsnittet på de marknader fonden placerar på.

Fonden är samtidigt en generationsfond, nertrappningen av aktieandelen och utökningen av räntedelen görs under en 20 års period med start 2020. Fram till att nedtrappningen startar uppgår aktieandelen i fonden till minst 80 procent. Räntedelen består främst av obligationer med hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade (lägst S&P rating BBB-). Den genomsnittliga räntebindningstiden, durationen på innehaven i fonden är högst 7 år.

Fonden förvaltas enligt Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär att vi inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen samt produktion av tobak.

Fondfakta

Startdatum:	1996-01-12
Fondtyp:	Blandfond
Förvaltare:	Carl Cederberg
Bankgiro:	358-0446
PPM-nr:	463141
Morningstarrating:	*****

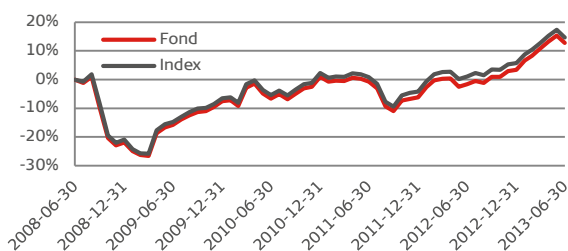
Förvaltningsavgift

0,40%, Ingen sälj- eller köpavgift

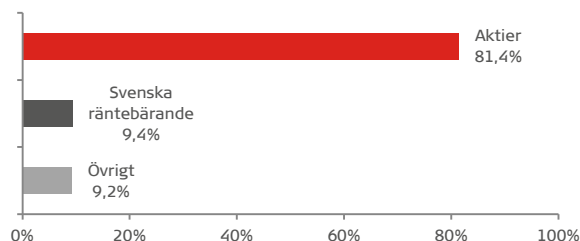
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	6,5%
HMT27 Sweden Government 1y	2,6%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	3,9%
OMXS30 Index, return	26,1%
MSCI Emerging Markets Index, net return	6,1%
MSCI World Index, net return	54,8%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 60-tal steg med 9,0 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 8,4 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1,1 miljarder till 15,4 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 125 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Portföljen hade vid årsskiftet en relativt stor övervikt i såväl svenska-, globala som tillväxtmarknadsaktier, vilket var mycket framgångsrikt. Ränteportföljen var samtidigt positionerad för en ränteuppgång. Det bidrog också positivt till avkastningen. Makrosiffrorna som redovisades under februari och mars månad var en besvikelse. Det medförde att vi tog ner aktieandelen, framförallt på aktiemarknader med relativt hög risk, och ökade exponeringen mot USA. Vid utgången av halvårsskiftet har vi en marginell övervikt i globala aktier och en normalvikt i svenska- och tillväxtmarknadsaktier. Ränteportföljen är positionerad mot en fortsatt ränteuppgång. Fonden avkastade bättre än sitt jämförelseindex alla månader utom april. Januari och maj utmärkte sig med en mycket bra relativ avkastning.

Marknadens utveckling

De globala börserna med USA i spetsen har stigit sedan oktober 2012 fram till utgången av maj 2013, då MSCI World sjönk med 3 procent. MSCI World steg med 7,1 procent under första halvåret, men det var stora skillnader mellan olika regioner. MSCI Emerging Markets sjönk med 10,9 år procent, S&P500 steg med 14,5 procent och OMX Stockholm30 steg med 4,2 procent. Generellt präglades aktiemarknaderna av en bra start på året, men under mars och april föll världens börser tillbaka på grund av sämre makrostatistik, för att sedan ta fart igen under maj månad. Även räntemarknaderna har varit mycket volatila under det första halvåret. En svensk 10-årig statsobligation började året på 1,525 procent för att sluta det första halvåret på 2,210 procent. Räntorna var kraftigt upp till mitten av februari för att sedan åter vända ner och nå en bottennotering vid månadsskiftet april/maj. Från början av maj har räntetrenden varit uppåt.

Framtiden

Europa är i recession - sjätte kvartalet i rad med negativ tillväxt. Förbättringar av handelsbalanserna i flera av de sydeuropeiska länderna samt en ändring av fokus från bara åtstramning till att det också måste skapas tillväxt ger signaler om en förbättring av tillväxtbilden mot slutet av år 2013.

Återhämtningen i USA har fått den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, att signalera minskning av de penningpolitiska stimulanserna redan i höst om den amerikanska ekonomin fortsätter att förbättras. Vi tror dock att sannolikheten är låg att både ekonomin och arbetsmarknaden ska förbättras så mycket att FED ska våga strama in för tidigt.

Utrymmet för lägre räntor blir allt mindre och risken för bakslag allt större och större.

Väsentliga risker

Den successiva nedtrappningen av aktieandelen och motsvarande ökning av räntandelen 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	829 257	Svenska staten	354 168
Stadshypotek	178 169	Xact Fonder	130 392
SEB Cov	116 701	ISHARES STOXX 600 DE	80 552
SPP Emerging Markets SRI	81 922	iShares MSCI Emerging Markets US	64 857
Nordea Hypotek Cov	75 594	SEB Cov	63 927

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	15 377	14 226	12 783	13 596	12 342	10 942	15 839	14 053	11 693	7 824
Andelsvärde, kr	272,27	249,80	234,04	260,32	243,06	214,50	346,27	326,03	309,33	246,20
Antal utestående andelar, tusental	56 477	56 951	54 620	52 224	50 754	51 012	45 742	43 102	37 799	31 777
Utdelning per andel	-	8,3	7,5	4,7	10,4	10,3	8,4	7,3	6,5	5,1
Total avkastning %	9,0	10,3	-7,0	9,1	18,4	-35,9	9,0	7,9	28,9	7,9
Index inkl. utdelning %	8,4	10,4	-6,3	9,4	18,1	-35,3	8,8	9,2	31,3	9,7

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

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	6,6	1,3	0,7	13,7	-12,9	-16,4	8,4			
5 år, %	2,4	-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			
Transaktionskostnader, tkr	768	3 313	1 772	1 418	3 087	3 228	2 923			
Transaktionskostnader, %	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0			
Årlig avgift, %	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	2,0	2,0			
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	43,75	43,58	38,26	40,81	42,23	31,43	43,13			
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,80	2,72	2,52	2,64	2,81	2,22	2,64			

Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, egr	0,1	0,5	0,3	0,4	0,6	0,3	0,3			
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,0	0,0	0,1	2,1	5,0	68,0	10,0			

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	5,5
Svenska staten	3,6
Hennes & Mauritz	3,2
Nordea	3,0
J.P Morgan International	2,4
Ericsson	2,2
Handelsbanken	1,7
Atlas Copco	1,7
Swedbank	1,5
SEB	1,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 019 742	893 141
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	16 694	2 471
Värdeförändring på fondandelar	-15 339	65 968
Ränteintäkter	21 130	33 402
Utdelningar	261 464	360 885
Valutakursvinster och -förluster netto	2 082	864
Övriga intäkter	1 922	2 996
Summa intäkter och värdeförändring	1 307 696	1 359 727

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-30 728	-55 567
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-30 002	-54 184
Ersättning till förvaringsinstitut	-726	-1 143
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-240
Övriga kostnader*	879	-3 470
Summa kostnader	-31 607	-59 036
Årets resultat	1 276 089	1 300 691

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	13 956 191	12 497 403
Fondandelar	1 052 352	1 335 060
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	15 008 543	13 832 463
Bankmedel och övriga likvida medel	362 586	378 550
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59 552	22 043
Summa tillgångar	15 430 680	14 233 056

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-53 658	-7 204
Summa skulder	-53 658	-7 204

Fondförmögenhet (Not 2)	15 377 022	14 225 853
-------------------------	------------	------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	124 903	124 305
% av fondförmögenhet	0,81	0,87

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	14 225 853	12 783 173
Andelsutgivning	212 826	1 139 702
Andelsinlösen	-337 746	-550 551
Resultat enligt resultaträkning	1 276 089	1 300 691
Utdelning till andelsägare	-	-447 162
Fondförmögenhet vid periodens slut	15 377 022	14 225 853

Portföljövrsikt SPP Generation 60-tal per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	2 240 378	493 779	3,21
Electrolux B	394 644	66 853	0,43
Home Depot	79 902	41 779	0,27
Walt Disney	83 088	35 414	0,23
McDonalds	51 635	34 502	0,22
Modern Times Group B	115 504	33 011	0,21
Amazon Com	17 429	32 666	0,21
Comcast Corp-Special	113 445	30 375	0,20
Twenty-First Century Fox News A	93 544	20 570	0,13
Starbucks Corp	46 015	20 340	0,13
Nike B	45 792	19 682	0,13
Ford Motor Co	185 944	19 415	0,13
Compagnie Financie	32 357	19 284	0,13
Target Corporation	40 410	18 781	0,12
Time Warner	47 653	18 597	0,12
Lowe's Cos Inc	66 049	18 233	0,12
TJX Companies	47 636	16 095	0,10
Bayerische Motor Werke	26 429	15 577	0,10
Volkswagen P	11 288	15 404	0,10
Swatch Group	4 105	15 139	0,10
Denso	47 100	14 929	0,10
Yum Brands	31 337	14 666	0,10
Priceline.Com	2 627	14 666	0,10
Nissan Motor	200 635	13 701	0,09
DirecTV	31 934	13 281	0,09
Time Warner Cable Common Stock	16 355	12 416	0,08
Adidas AG	16 918	12 340	0,08
Michelin B	19 615	11 822	0,08
Compass Group	134 765	11 589	0,08
Viacom INC ClassB	24 209	11 116	0,07
Johnson Controls	44 978	10 865	0,07
Industria De Deseno Textil	13 045	10 854	0,07
CBS Corp class B	31 796	10 488	0,07
Continental	11 487	10 340	0,07
WPP 2012	89 545	10 285	0,07
Macys Inc.	31 434	10 184	0,07
Genuine Parts	17 952	9 459	0,06
Omnicom Group	21 623	9 175	0,06
SES - FDR	47 420	9 153	0,06
Ross Stores	20 852	9 121	0,06
General Motors Co	40 366	9 075	0,06
Renault	19 460	8 827	0,06
Gap	31 259	8 804	0,06
Reed Elsevier	77 416	8 694	0,06
Toyota Industries	31 300	8 634	0,06
Christian Dior	7 819	8 506	0,06
Bed Bath & Beyond Inc	17 184	8 229	0,05
Liberty Global A	16 500	8 184	0,05
Fast Retailing	3 600	8 182	0,05
Borgwarner	13 572	7 892	0,05
Fuji Heavy Industries	47 000	7 808	0,05
Magna A	16 216	7 766	0,05
Pearson	64 292	7 707	0,05
Sony	54 061	7 633	0,05
Coach	19 683	7 584	0,05
Kohls Corp	22 092	7 531	0,05
Dollar Tree Inc	21 939	7 528	0,05
Las Vegas Sands Corp	20 906	7 469	0,05
Family Dollar Stores	17 165	7 219	0,05
Suzuki Motor	46 300	7 195	0,05
Aisin Seiki	27 600	7 117	0,05
Daihatsu Motor	55 000	7 026	0,05
KERING	5 066	6 940	0,05
Reed Elsevier Plc	89 892	6 874	0,04
Sekisui House	70 000	6 820	0,04
Staples	61 802	6 616	0,04
British Sky Broadcasting Group	81 497	6 608	0,04
Tim Hortons Inc CAD	17 913	6 519	0,04
Panasonic corp	114 272	6 188	0,04
Sumitomo Rubber Industries	55 300	6 095	0,04

Nordstrom	15 020	6 077	0,04
Kingfisher	171 997	6 039	0,04
Mazda Motor Corp	226 000	6 004	0,04
Toyoda Gosei	35 700	5 897	0,04
Starwood Hotels and Resorts	12 845	5 478	0,04
Liberty Media-Interactive Series A.	35 113	5 453	0,04
Marks & Spencer	122 883	5 418	0,04
Intercontinental Hotels	29 103	5 387	0,04
Shaw Communications B	33 237	5 367	0,03
Marriott Intl	19 536	5 323	0,03
Shimano	8 800	5 035	0,03
Stanley Electric	37 700	4 949	0,03
Netflix Inc	3 443	4 905	0,03
NGK Spark Plug	36 000	4 858	0,03
Wynn Resorts	5 615	4 851	0,03
Galaxy Entertainment Group	142 000	4 695	0,03
Carnival USD	20 152	4 664	0,03
Thomson Reuters Corp	20 917	4 593	0,03
Sands China Ltd	143 000	4 548	0,03
Whirlpool Corp	5 885	4 542	0,03
Sirius XM Radio Inc	198 559	4 490	0,03
H&R Block	23 931	4 482	0,03
Mitsubishi Motors	467 000	4 315	0,03
Toll Brothers	19 573	4 311	0,03
Fiat SPA	81 658	3 847	0,03
Genting Singapore Plc	517 000	3 632	0,02
Yamaha Motor	40 200	3 510	0,02
Eutelsat Communications	17 619	3 371	0,02
Leggett & Platt	14 910	3 129	0,02
Best Buy	15 561	2 870	0,02
Li & Fung	286 000	2 653	0,02
Tabcorp Holdings (Victoria)	137 950	2 599	0,02
Marriott Vacations	8 764	2 558	0,02
Sears Holdings Corp	8 072	2 293	0,01
Peugeot	38 944	2 161	0,01
MGM Resorts international	21 079	2 103	0,01
Echo Entertainment	94 498	1 786	0,01
J.C. Penney	13 445	1 550	0,01
Liberty Ventures	2 675	1 535	0,01
Hermes International	691	1 503	0,01
Sharp	52 000	1 413	0,01
Greek Org. of Football	22 980	1 296	0,01
Apollo Group A	9 032	1 080	0,01
Yamada Denki	3 560	974	0,01
Fairfax Media Ltd	313 654	959	0,01
Esprit Holdings	87 304	878	0,01
Cst Brands Inc	3 355	698	0,00
Sears Hometown	1 155	341	0,00
Sears Canada	2 269	165	0,00
Kering Allotment Rights 30/sep/2013	5 066	89	0,00
Orchard Supply Hardware	239	0	0,00
Orchard Supply Hardware Pref.	239	0	0,00
Citadel Broadcasting Corporateing	4 439	0	0,00
Summa Sällanköpsvaror	1 613 894	10,50	
Svenska Cellulosa B	1 023 293	172 220	1,12
Nestle	149 430	66 034	0,43
Procter & Gamble	124 175	64 526	0,42
Coca-Cola	188 656	51 073	0,33
Pepsico Inc	75 922	41 912	0,27
Diageo	148 671	28 613	0,19
Anheuser-Busch Inbev	45 021	27 013	0,18
Unilever NL	95 976	25 475	0,17
CVS/Caremark	65 340	25 217	0,16
Unilever GB	87 894	23 952	0,16
Reckitt Benckiser	46 179	21 973	0,14
SabMiller PLC	63 912	20 626	0,13
Colgate Palmolive	51 380	19 867	0,13
Tesco	533 982	18 116	0,12
L Oreal	15 510	17 179	0,11
Mondelez International Inc	87 561	16 861	0,11
Woolworth Australia	79 674	16 150	0,11
Danone	30 942	15 652	0,10
Kimberly-Clark	22 610	14 824	0,10
Wallgreen	48 356	14 426	0,09
General Mills	42 592	13 951	0,09
Kraft Foods Group Inc	35 326	13 321	0,09
Pernod-Ricard	16 725	12 500	0,08

Kroger	48 249	11 248	0,07	Hess Corp	17 342	7 783	0,05
Henkel AG + Co. KGAA	16 132	10 226	0,07	Technip SA	10 554	7 223	0,05
Sysco Corp	43 193	9 959	0,06	Valero Energy	30 195	7 086	0,05
Whole foods Market	28 204	9 800	0,06	Omv	23 149	7 047	0,05
Kirin Holdings Company Limited	91 000	9 609	0,06	SeaDrill Ltd	25 435	6 894	0,04
Kellogg Co	21 613	9 370	0,06	Camco Corp	49 472	6 871	0,04
Smucker (JM) CO	13 298	9 258	0,06	Devon Energy	18 873	6 609	0,04
Archer-Daniels-Midland	39 394	9 016	0,06	Transocean Ltd CHF	20 054	6 503	0,04
Kao	39 200	8 989	0,06	Tullow Oil Plc	58 578	6 003	0,04
Conagra	37 397	8 817	0,06	Noble Corp	23 535	5 970	0,04
Clorox Corp	15 560	8 731	0,06	Helmerich & Payne	13 507	5 693	0,04
Asahi Group Holdings Ltd	49 300	8 244	0,05	Southwestern Energy Co	22 854	5 635	0,04
Associated British Foods	46 362	8 235	0,05	Baytex Energy Corp	23 122	5 607	0,04
Carlsberg B	13 204	7 967	0,05	Murphy Oil	11 887	4 885	0,03
Shoppers Drug Mart Corp	25 656	7 964	0,05	Origin Energy	62 015	4 816	0,03
Mead Johnson Nutrition Co.-A	14 849	7 941	0,05	JX Holding	145 500	4 755	0,03
Church & Dwight Co Inc	18 915	7 878	0,05	Santos	57 861	4 479	0,03
Heineken	18 316	7 866	0,05	Tenaris	32 546	4 400	0,03
Ajinomoto	77 000	7 618	0,05	Pacific Rubiales Energy Corp	36 189	4 276	0,03
Beam Inc	17 193	7 323	0,05	AMEC	38 784	3 990	0,03
Campbell Soup	22 517	6 807	0,04	TonenGeneral Sekiyu	61 000	3 983	0,03
Koninklijke Ahold	67 026	6 724	0,04	Chesapeake Energy Corp	26 359	3 626	0,02
Uni-Charm	17 200	6 556	0,04	Penn West Petroleum Ltd	49 293	3 501	0,02
Carrefour	32 709	6 064	0,04	Oep Resources	16 605	3 113	0,02
Aryzta AG Ord	15 976	6 051	0,04	CGG	19 895	2 965	0,02
Aeon Co. Ltd	67 700	5 989	0,04	Ultra Petroleum Corp	20 197	2 702	0,02
Morrison WM Supermarkets	222 738	5 970	0,04	Transocean Ltd USD	5 813	1 881	0,01
Empire Co Ltd A	11 446	5 889	0,04	Saipem	13 475	1 477	0,01
Coca-Cola Amatil	74 358	5 839	0,04	WPX Energy Inc	11 174	1 428	0,01
Treasury Wine Estates	148 533	5 341	0,03	Newfield Exploration	7 992	1 289	0,01
Saputo	16 659	5 152	0,03	Kinder Morgan Warrants 02/15/17	30 512	1 054	0,01
DE Master Blenders 1753	41 104	4 436	0,03	SBM Offshore	2 604	295	0,00
Green Mountain Coffee Roaste	8 530	4 331	0,03	REPSOL SA EUR1	1 561	224	0,00
Safeway	25 713	4 106	0,03	Alpha Natural Resources	5 072	179	0,00
Distribuidora Internacional	74 658	3 806	0,02	Summa Energi		916 450	5,96
Wilmar Intl Ltd	181 000	3 034	0,02	Nordea Bank AB	5 795 705	434 678	2,83
Delhaize	7 122	2 967	0,02	Svenska Handelsbanken A	953 540	256 693	1,67
Avon Products	20 837	2 958	0,02	Swedbank AB A-shares	1 340 106	206 108	1,34
Suedzucker	12 048	2 515	0,02	Skandinaviska Enskilda Banken A	3 092 480	198 228	1,29
Shiseido	22 700	2 278	0,01	Investor AB-B	746 987	134 682	0,88
Hillshire Brands	10 182	2 273	0,01	Wells Fargo	219 981	61 276	0,40
Summa Dagligvaror	1 016 627	6,61		J.P Morgan Chase and Co	168 018	59 865	0,39
Exxon Mobil	207 312	126 422	0,82	HSBC Holdings GB	835 720	58 348	0,38
Lundin Petroleum	574 715	76 437	0,50	Citigroup	137 461	44 506	0,29
Chevron Corp	90 580	72 349	0,47	Bank of America Corp	492 729	42 768	0,28
BP Plc	894 197	41 674	0,27	Berkshire Hathaway B	46 285	34 964	0,23
Royal Dutch Shell A London	190 436	40 940	0,27	Commonwealth Bank of Australia	75 950	32 461	0,21
Schlumberger	73 774	35 682	0,23	Westpac Banking Corp	160 872	28 703	0,19
Royal Dutch Shell B shares	118 645	26 429	0,17	Royal Bank of Canada	70 987	27 831	0,18
Enbridge	88 155	24 934	0,16	Mitsubishi UFJ Holdings Group	646 400	26 879	0,17
Conocophillips	55 646	22 723	0,15	American Express	48 525	24 485	0,16
Occidental Petroleum	37 218	22 415	0,15	Aust & Nz Bank Group	137 446	24 269	0,16
ENI	158 929	22 002	0,14	Toronto - Dominion Bank CAD	43 921	23 736	0,15
BG Group	167 941	19 230	0,13	Allianz SE (Societas Europea)	22 640	22 296	0,14
Anadarko Petroleum	26 585	15 419	0,10	Banco Santander	507 836	21 840	0,14
Halliburton	51 714	14 562	0,09	National Australian Bank	118 421	21 714	0,14
EOG Resources	15 732	13 982	0,09	American International Group	68 938	20 799	0,14
Statoil ASA	91 123	12 621	0,08	Bank of Nova Scotia	56 999	20 502	0,13
Spektra Energy Corp	53 722	12 495	0,08	Sumitomo Mitsui Financial Group	66 000	20 404	0,13
National Oilwell Varco Inc.	25 869	12 030	0,08	UBS	172 956	19 839	0,13
Phillips 66 Corp	29 916	11 895	0,08	Goldman Sachs	19 361	19 765	0,13
Apache Corp	20 659	11 689	0,08	US Bancorp	80 092	19 542	0,13
Crescent Point Energy	50 554	11 537	0,08	Simon Property Group REIT	17 835	19 010	0,12
Noble Energy	26 620	10 787	0,07	BNP Paribas	48 500	17 860	0,12
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	17 523	9 886	0,06	Prudential	160 404	17 652	0,11
Williams Companies	44 093	9 663	0,06	BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	309 734	17 513	0,11
Baker Hughes	30 997	9 651	0,06	Barclays Bank	604 853	17 242	0,11
Talisman Energy	116 965	8 980	0,06	Standard Chartered	117 119	17 109	0,11
Marathon Oil Corp.	38 244	8 926	0,06	AIA GROUP LTD	597 587	17 082	0,11
Marathon Petroleum	18 254	8 755	0,06	Mizuho Financial Group	1 195 500	16 733	0,11
Woodside Petroleum	39 836	8 616	0,06	American Tower Corp (REIT)	29 995	14 813	0,10
Cameron International	20 492	8 459	0,06	Lloyds Banking Group PLC	2 203 747	14 249	0,09
Repsol SA	59 330	8 438	0,05	Bank of Montreal	36 308	14 170	0,09
Kinder Morgan	32 444	8 354	0,05	Mitsubishi Estate	76 074	13 651	0,09
EQT Corporation	15 161	8 122	0,05	Muenchener Rueckversicherungs RG	10 802	13 400	0,09
Pioneer Natural Resources	8 281	8 090	0,05	Sampo Leonia Plc	50 665	13 308	0,09
Encana Corp	70 404	8 013	0,05	Deutsche Bank	46 876	13 224	0,09

The Travelers Companies Inc	23 388	12 616	0,08
HCP (Reit)	40 874	12 536	0,08
Blackrock	7 212	12 503	0,08
Credit Suisse Group RG	69 468	12 413	0,08
Canadian Imperial Bank of Commerce	25 783	12 312	0,08
ACE Ltd	20 322	12 273	0,08
Metlife	39 383	12 164	0,08
Prologis Inc REIT	47 572	12 111	0,08
Zurich Financial Services AG	6 864	11 996	0,08
Axa	88 970	11 782	0,08
Capital One Financial	26 880	11 395	0,07
Morgan Stanley	68 577	11 308	0,07
Ing-Group	182 847	11 229	0,07
PNC Financial Services	22 686	11 165	0,07
Marsh & McLennan Cos	41 003	11 048	0,07
Bank of New York Mellon	56 835	10 760	0,07
Brookfield Asset Management	44 368	10 730	0,07
Mitsui Fudosan	53 828	10 669	0,07
Unibail-Rodamco SE	6 769	10 630	0,07
Equity Residential Properties REIT	27 045	10 598	0,07
Aflac Inc.	26 505	10 397	0,07
Prudential Financial Inc	21 069	10 385	0,07
Manulife Financial	96 346	10 374	0,07
State Street	23 381	10 291	0,07
Chubb Corp	17 789	10 164	0,07
Development Bank Singapore	121 663	10 035	0,07
Westfield Group	137 916	9 748	0,06
Land Securities REIT	106 447	9 633	0,06
Societe Generale	40 917	9 477	0,06
Weyerhaeuser REIT	48 739	9 372	0,06
BB&T Corp	40 964	9 367	0,06
Overseas-Chinese Bank	176 000	9 366	0,06
Vornado Realty Trust (REIT)	16 331	9 132	0,06
Price (T. Rowe) Group	17 811	8 794	0,06
Loews Corp	29 178	8 744	0,06
Discover Financial	27 160	8 733	0,06
Swiss Re Ltd	17 357	8 704	0,06
United Overseas Bank	82 027	8 669	0,06
Cheung Kong Holdings	93 070	8 520	0,06
Allstate Corp	26 186	8 505	0,06
CME Group Inc.	16 330	8 374	0,05
Nomura Holdings	165 818	8 236	0,05
Schwab (Charles)	57 228	8 200	0,05
Assicurazioni General	69 307	8 160	0,05
Tokio Marine Holdings	37 150	7 939	0,05
UniCredit SPA	243 183	7 676	0,05
Ameriprise Financial	13 859	7 566	0,05
Aon Corp	17 354	7 537	0,05
National bank of Canada	15 484	7 434	0,05
Orix	78 550	7 232	0,05
Franklin	7 871	7 226	0,05
Progressive Corp	40 932	7 023	0,05
Power Corp. of Canada	38 460	6 944	0,05
Groupe Bruxelles Lambert	13 533	6 864	0,04
Host Hotels & Resorts (Reit)	59 551	6 781	0,04
Aviva PLC	192 435	6 690	0,04
Liberty Property Trust (Reit)	26 698	6 660	0,04
Regions Financial	101 988	6 560	0,04
McGraw Hill	18 169	6 523	0,04
Intesa SanPaolo	598 335	6 462	0,04
Macquarie GP LTD	24 249	6 273	0,04
Cincinnati Finc. Corp	20 018	6 202	0,04
Old Mutual	333 737	6 174	0,04
Invesco Ltd USA	28 710	6 162	0,04
Stockland	285 413	6 136	0,04
Westfield Retail T	315 824	6 049	0,04
Daiwa House Industry	48 000	6 037	0,04
Dai-ichi Life Insurance	618	6 013	0,04
Fifth Third Bancorp	49 356	6 013	0,04
DnB	61 697	5 998	0,04
Annaly Capital Mngmt (Reit)	68 131	5 780	0,04
Suncorp Group Holding	77 176	5 683	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing	55 700	5 676	0,04
Nothern Trust	14 500	5 667	0,04
Intercontinentalexchange Inc	4 681	5 616	0,04
General Growth PPTYS REIT	41 726	5 596	0,04
Sun Life Financial Inc	27 488	5 478	0,04

M & T Bank Corp	7 179	5 415	0,04
Principal Financial Grp	21 265	5 375	0,03
Wharf	94 200	5 345	0,03
Daiwa Securities	92 413	5 230	0,03
Daito Trust Const	8 200	5 209	0,03
Bank of Yokohama	149 000	5 183	0,03
Capitaland	315 000	5 163	0,03
QBE Insurance Group	53 944	5 029	0,03
MS AD Insurance Group Hld	28 432	4 872	0,03
Kredietbank	19 172	4 811	0,03
Joyo Bank	130 000	4 796	0,03
BOC Hong Kong Holdings	228 000	4 732	0,03
CBR Group Inc	28 650	4 517	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	140 734	4 427	0,03
XL Group Plc	21 631	4 427	0,03
Japan Real Estate Inv	58	4 363	0,03
Link Real Estate Investment	130 500	4 332	0,03
Julius Baer Holding Reg	16 303	4 290	0,03
Credit Agricole	73 842	4 278	0,03
Bank Kyoto	76 000	4 271	0,03
Amp Ltd.	161 037	4 228	0,03
Aegon	93 176	4 201	0,03
Suntrust Banks	19 444	4 143	0,03
Hang Lung Properties	172 000	4 049	0,03
Hang Seng Bank	40 000	3 992	0,03
Deutsche Boerse	8 918	3 957	0,03
Henderson Land	95 889	3 863	0,03
Resolution	131 834	3 846	0,03
T&D HOLDINGS	40 378	3 660	0,02
Erste Bank Oester. Spk.	20 095	3 615	0,02
Admiral Group Plc	26 209	3 560	0,02
Ageas (BE)	14 660	3 469	0,02
Hartford Financial Services	15 975	3 334	0,02
Commerzbank	56 305	3 313	0,02
Swire Pacific	40 500	3 309	0,02
Lincoln National Corp	13 318	3 278	0,02
Hudson City Bancorp	47 479	2 935	0,02
Acom	12 790	2 742	0,02
Royal Bank of Scotland	97 763	2 737	0,02
Resona Holdings	80 800	2 652	0,02
Immofinanz Immobilien	104 192	2 623	0,02
New York Community Bancorp	27 207	2 571	0,02
Swire Properties Ltd	114 900	2 295	0,01
Bank Leumi LE-Israel	98 442	2 208	0,01
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	86 080	2 101	0,01
Bank Hapoalim	62 288	1 902	0,01
Bank of East Asia	69 000	1 678	0,01
GAM Holding	15 827	1 637	0,01
Hang Lung Group	39 000	1 415	0,01
Banco Popular ESP	65 095	1 345	0,01
Keycorp	15 700	1 170	0,01
Seven Bank Ltd	38 000	930	0,01
Alpha Bank WTS 10/DEC/2017	85 569	537	0,00
Alpha Bank	129 576	489	0,00
American International Group Warrant 19.Jan.2021	3 085	380	0,00
Brookfield Property Partners LP	2 205	300	0,00
Keppel REIT	26 540	183	0,00
Shopping Centres Australasia Property Gr	14 774	145	0,00
National Bank of Greece	5 229	115	0,00
Genworth Financial A	1 185	91	0,00
Summa Finans	3 002 551	19,53	
Astrazeneca SEK	381 762	121 515	0,79
Getinge Industrier B	485 730	98 992	0,64
Johnsen & Johnsen	127 324	73 785	0,48
Pfizer	332 472	62 855	0,41
Roche Holding Genuss	32 898	55 148	0,36
Novartis	99 742	47 741	0,31
Merck & Co	142 697	44 737	0,29
Sanofi	58 896	41 140	0,27
GlaxoSmithkline	233 760	39 437	0,26
Bayer AG Namens-Actien O.N	40 699	29 254	0,19
Gilead Sciences Inc	81 130	28 075	0,18
Amgen	38 313	25 513	0,17
Bristol-Myers Squibb	81 538	24 595	0,16

Novo-Nordisk B	21 423	22 502	0,15
United Health Group	50 064	22 126	0,14
Abbvie	76 594	21 371	0,14
Astrazeneca GBP	61 213	19 520	0,13
Biogen Idec Inc	13 396	19 457	0,13
Express Scripts Common	44 882	18 688	0,12
Celgene Corp	23 092	18 221	0,12
Abbott Laboratories	76 608	18 035	0,12
Medtronic	51 408	17 859	0,12
Lilly Eli	52 867	17 527	0,11
Takeda Pharmaceutical	45 554	13 867	0,09
Baxter International	29 398	13 745	0,09
Astellas PharmaR	35 700	13 074	0,09
Thermo Fisher Scientific Inc	22 024	12 580	0,08
CSL (AU0000CLDA0)	33 033	12 567	0,08
Valeant Pharmaceuticals International	20 264	11 756	0,08
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	45 092	11 755	0,08
Covidien PLC	27 165	11 522	0,07
Mckesson	13 721	10 604	0,07
Becton Dickinson & Co	15 713	10 481	0,07
Essilor International	13 741	9 854	0,06
Allergan Inc	17 080	9 711	0,06
Stryker Corp	21 460	9 368	0,06
Wellpoint Inc	16 862	9 314	0,06
Aetna	21 320	9 143	0,06
Amerisourcebergen	23 829	8 979	0,06
Cigna Corp	16 592	8 118	0,05
Intuitive Surgical	2 342	8 001	0,05
Shire PLC	34 513	7 367	0,05
Cardinal Health	22 342	7 118	0,05
Fresenius SE	8 015	6 660	0,04
Life Technologies Corp	13 313	6 650	0,04
Fresenius Medical Care AG and KGAA	13 710	6 559	0,04
ST Jude Medical Inc	20 473	6 305	0,04
Boston Scientific	95 492	5 975	0,04
Agilent Technologies	20 446	5 901	0,04
Zimmer Holdings	11 614	5 874	0,04
Forest Laboratories	21 058	5 827	0,04
Eisai	21 100	5 799	0,04
Davita Healthcare Partners	6 665	5 434	0,04
Merck	5 116	5 254	0,03
Bard (C.R.)	6 851	5 025	0,03
Smith & Nephew	64 869	4 881	0,03
Daiichi Sankyo	39 300	4 422	0,03
Terumo	12 700	4 258	0,03
Shionogi	30 045	4 226	0,03
Hospira	15 939	4 121	0,03
Qiagen	26 482	3 507	0,02
Summa Hälsovård	1 193 697	7,76	
Atlas Copco A	1 188 789	192 584	1,25
Volvo B	1 965 233	176 478	1,15
Assa Abloy B	563 253	148 023	0,96
Sandvik	1 644 788	131 912	0,86
ABB SE	842 360	123 406	0,80
Skanska B	873 149	97 181	0,63
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	549 547	86 334	0,56
Alfa Laval	619 862	84 921	0,55
General Electric	478 589	74 909	0,49
Atlas Copco B	517 486	74 414	0,48
Scania B	524 628	70 458	0,46
Securitas B	610 158	35 786	0,23
Siemens	41 181	28 054	0,18
Precision Castparts	17 476	26 659	0,17
3M CO	35 609	26 281	0,17
Union Pacific Corp	21 931	22 837	0,15
United Parcel Services	38 522	22 485	0,15
Caterpillar	34 438	19 174	0,12
ABB CH	129 228	18 907	0,12
Canadian National Railway	28 702	18 804	0,12
Danaher Corp	39 126	16 716	0,11
Schneider Electric	33 857	16 554	0,11
Emerson Electric	40 281	14 828	0,10
Eaton Corp	33 303	14 793	0,10
Illinois Tool Works	28 853	13 470	0,09
Deere & Co	23 609	12 947	0,08
Mitsui	146 434	12 397	0,08
Transdigm Group	11 632	12 308	0,08

East Japan Railway	22 900	11 997	0,08
Fedex Corp	17 902	11 911	0,08
Vinci	35 165	11 895	0,08
Experian	97 426	11 400	0,07
Canadian Pacific	13 373	10 911	0,07
Koninklijke Philips	59 076	10 856	0,07
Fanuc Corporation	11 061	10 807	0,07
Deutsche Post	62 112	10 405	0,07
Paccar	28 443	10 301	0,07
Sumitomo	115 351	9 695	0,06
Geberit AG Reg	5 435	9 084	0,06
Dover	17 273	9 054	0,06
SGS	622	9 003	0,06
Komatsu	55 258	8 609	0,06
CSX	54 294	8 498	0,06
Wolseley	27 299	8 476	0,06
A.P Moeller - Maersk A/S	174	8 399	0,05
Central Japan Railway	10 100	8 324	0,05
Cie De St Gobain	30 439	8 305	0,05
Schindler BE	8 738	8 203	0,05
Mitsubishi Heavy Industries	216 000	8 087	0,05
Hutchison Whampoa	113 250	8 037	0,05
Cummins	10 976	8 035	0,05
Kubota	80 000	7 871	0,05
Norfolk Southern Corp	15 710	7 703	0,05
Secom	20 600	7 558	0,05
Parker Hannifin	11 639	7 494	0,05
Ingersoll-Rand PLC	19 905	7 459	0,05
Keppel Corp	132 700	7 344	0,05
Mitsubishi Electric	114 713	7 241	0,05
Tyco International	32 344	7 193	0,05
Capita Plc	70 629	6 985	0,05
Exelis Inc	73 561	6 847	0,04
Waste Mangement	24 175	6 581	0,04
SMC	4 800	6 497	0,04
Republic Services	28 306	6 484	0,04
Pentair Ltd	16 626	6 474	0,04
Brambles Ltd	109 768	6 334	0,04
Cobham	234 533	6 293	0,04
Rockwell Automation	11 212	6 292	0,04
Sumitomo Electric	75 700	6 100	0,04
Smiths Group	45 483	6 090	0,04
Yamato Holdings	40 600	5 768	0,04
Tobu Railway	158 144	5 491	0,04
Masco	41 522	5 462	0,04
C.H. Robinson Worldwide INC	14 296	5 433	0,04
Dun & Bradstreet Corp	7 683	5 053	0,03
Fluor Corp	12 455	4 986	0,03
Nidec	10 100	4 749	0,03
Transurban Group	113 170	4 726	0,03
Daikin Industries	17 105	4 660	0,03
Zardoya Otis SA	48 243	4 609	0,03
NSK	68 000	4 385	0,03
Fiat Industrial SP	58 267	4 378	0,03
The ADT Corporation	16 172	4 350	0,03
Tokyu Corp	97 341	4 292	0,03
Atlantia SPA	38 411	4 222	0,03
Lixil Group	24 600	4 040	0,03
ITT Corporation	20 071	3 984	0,03
Vallourec	11 119	3 792	0,02
Keisei Electric Railway	57 512	3 630	0,02
Asahi Glass	82 000	3 599	0,02
Sulzer AG	3 315	3 573	0,02
Dai Nippon Printing	55 000	3 389	0,02
Xylem Inc	17 405	3 165	0,02
Kamigumi Co	52 000	2 823	0,02
United Continental Holdings	12 962	2 737	0,02
Bouygues	15 726	2 706	0,02
Hutchison Port Hld	541 130	2 684	0,02
Acs Actividades Cons Y Serv	14 936	2 667	0,02
Delta Air Lines	20 671	2 610	0,02
Fortune Brands Home	9 836	2 572	0,02
Joy Global	7 430	2 434	0,02
Asciano	77 303	2 397	0,02
Pitney Bowes	23 766	2 355	0,02
GS Yuasa Corp	84 000	2 351	0,02
Mitsui OSK Lines	74 000	1 946	0,01

TNT Express NV	34 766	1 757	0,01
Yangzijiang Shipbuilding	326 000	1 440	0,01
Leighton Holdings	14 874	1 420	0,01
Nippon Yusen	78 000	1 394	0,01
Postnl n.v.	18 863	355	0,00
Rolls Royce C shs entitlement Juli 2013	14 218 953	0	0,00
Summa Industri	2 083 138	13,55	
ERICSSON NAMN-AKTIER B	4 534 830	344 420	2,24
Apple Inc	43 036	115 049	0,75
Microsoft	366 804	85 487	0,56
Google Class A	12 388	73 610	0,48
International Business Machine (IBM))	48 703	62 821	0,41
Cisco Systems	262 243	43 029	0,28
Intel	237 394	38 807	0,25
Oracle Corporation	181 694	37 673	0,24
Qualcomm	86 312	35 583	0,23
Visa Inc - Class A shares	26 292	32 430	0,21
Sap AG	44 707	22 067	0,14
Mastercard Inc - Class A	5 412	20 985	0,14
Ebay	57 032	19 909	0,13
Accenture PLC	38 122	18 515	0,12
EMC	108 747	17 337	0,11
Texas Instruments	71 727	16 872	0,11
Automatic Data Processing	34 409	15 992	0,10
Canon	69 439	15 263	0,10
FACEBOOK INC-A	75 630	12 700	0,08
Hitachi	273 550	11 840	0,08
ASML Holding NV (new)	20 161	10 722	0,07
Psychex	42 530	10 480	0,07
Intuit	23 898	9 846	0,06
Adobe Systems	31 553	9 703	0,06
TE Connectivity	30 682	9 431	0,06
Salesforce.Com Inc	35 600	9 174	0,06
Fiserv	15 155	8 941	0,06
Yahoo	52 555	8 914	0,06
Broadcom	38 330	8 734	0,06
Keyence	4 010	8 623	0,06
Corning	87 935	8 446	0,05
Cognizant Tech Solutions	19 921	8 418	0,05
Dassault Systeme	10 152	8 370	0,05
Murata Manufacturing	16 218	8 320	0,05
Dell Inc.	87 228	7 845	0,05
Applied Materials	76 340	7 688	0,05
Fidelity National Informatio	26 417	7 638	0,05
Toshiba	229 592	7 441	0,05
Netapp INC	28 937	7 379	0,05
Symantec	48 097	7 294	0,05
Sandisk Corp	17 649	7 278	0,05
Kyocera	10 500	7 206	0,05
Maxim Integrated Products	36 429	6 830	0,04
Linear Technology	27 221	6 768	0,04
Micron Technology	66 079	6 391	0,04
CA Inc	32 948	6 365	0,04
Citrix	15 187	6 184	0,04
Seagate Technology	20 365	6 162	0,04
Xerox	95 899	5 871	0,04
Nintendo	7 309	5 810	0,04
Western Digital Corp	13 652	5 721	0,04
Fujifilm	37 600	5 582	0,04
Hoya Corporation	39 100	5 444	0,04
Nokia Oyj SEK	215 797	5 386	0,04
Yahoo! Japan	1 606	5 336	0,03
BMC Software	17 232	5 249	0,03
Nokia A	199 683	4 986	0,03
Cap Gemini	14 818	4 856	0,03
The Sage Group plc	134 103	4 670	0,03
Tokyo Electron	12 700	4 332	0,03
Juniper Networks	33 097	4 314	0,03
Stmicroelectronics	66 932	4 064	0,03
Ricoh	49 000	3 929	0,03
NVIDIA	41 168	3 898	0,03
Akamai Technologies	13 473	3 869	0,03
Fujitsu Ltd	136 604	3 806	0,02
Western Union	32 673	3 773	0,02
F5 Networks Inc	7 284	3 382	0,02
Marvell Technology Group	42 266	3 341	0,02

Infineon	42 535	2 399	0,02
Research in Motion CAD	27 388	1 931	0,01
Rohm	6 846	1 861	0,01
Alcatel-Lucent	95 130	1 171	0,01
Mitsumi Electric Co	6 849	322	0,00
Summa IT	1 372 283	8,92	
BHP Billiton AUD	156 325	30 297	0,20
BASF SE	45 148	27 184	0,18
Boliden Limited B	289 139	24 042	0,16
Monsanto	29 840	19 899	0,13
DuPont (E.I) De Nemours	54 936	19 466	0,13
Rio Tinto Plc	70 728	19 426	0,13
BHP Billiton GBP	105 641	18 190	0,12
Praxair	22 023	17 118	0,11
Air Liquide	20 321	16 914	0,11
Linde	11 632	14 629	0,10
Syngenta	5 306	13 989	0,09
Dow Chemical	63 539	13 796	0,09
Ecolab	23 394	13 451	0,09
Shin-Etsu Chemical	27 678	12 374	0,08
Sherwin-Williams Co	10 282	12 256	0,08
PPG Industries	11 638	11 501	0,07
Air Products & Chemicals	17 124	10 583	0,07
Anglo American Plc	74 007	9 591	0,06
International Paper	30 449	9 106	0,06
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	47 467	8 846	0,06
Holcim	17 781	8 352	0,05
Nippon Steel and Sumitomo	455 513	8 295	0,05
LyondellBasell Industries -CI A	18 142	8 113	0,05
Rio Tinto Ltd	24 986	8 084	0,05
Agrium	13 808	8 055	0,05
Goldcorp Inc	46 326	7 742	0,05
ArcelorMittal	99 402	7 477	0,05
SSAB AB	172 075	6 888	0,04
Lafarge	16 267	6 742	0,04
Toray Industries	149 744	6 532	0,04
CRH	46 506	6 345	0,04
Nitto Denko	14 200	6 156	0,04
Amcor	97 887	6 132	0,04
Johnson Matthey	21 704	5 839	0,04
Akzo Nobel	14 373	5 462	0,04
Ball Corp	19 308	5 413	0,04
Asahi Kasei Corporation	119 000	5 304	0,03
Yara International	19 422	5 200	0,03
Jfe Holdings	31 685	4 687	0,03
Upm-Kymmene	70 872	4 682	0,03
Teck Resources Ltd B	32 467	4 667	0,03
Newmont Mining	21 837	4 414	0,03
CF Industries Holdings Inc	3 729	4 316	0,03
Randgold Resources	9 951	4 161	0,03
Vulcan Materials	12 630	4 127	0,03
Israel Chemicals Ltd	59 050	3 934	0,03
Crown Holdings Inc	13 824	3 838	0,02
First Quantum Minerals	38 420	3 835	0,02
Yamana Gold Inc.	58 163	3 732	0,02
ThyssenKrupp	28 101	3 721	0,02
K+S AG	12 829	3 197	0,02
Antofagasta Plc	38 518	3 135	0,02
Orica Ltd	23 575	3 008	0,02
Sumitomo Metal Mining	38 000	2 856	0,02
NEW GOLD INC	60 620	2 641	0,02
Kinross Gold	76 194	2 627	0,02
Agnico	13 272	2 462	0,02
Alcoa	46 362	2 447	0,02
Newcrest Mining	39 701	2 421	0,02
Sumitomo Chemical	103 000	2 184	0,01
Owens-Illinois	11 449	2 147	0,01
Eldorado Gold Corp	50 982	2 123	0,01
Turquoise Hill Resources	50 516	2 017	0,01
Pan American Silver Corp	22 809	1 788	0,01
Fortescue Metals Group	94 528	1 775	0,01
Fresnillo Plc	17 046	1 539	0,01
Alumina	238 520	1 452	0,01
Iamgold Corp	43 840	1 240	0,01
Osisko Mining	52 444	1 168	0,01
Aperam SA	15 657	1 146	0,01
Cliffs Natural Resources Inc	9 279	1 018	0,01

US Steel Corp	6 689	791	0,01
Oz Minerals	27 805	704	0,00
Lynas Corp LTD	77 325	179	0,00
Summa Material	540 969	3,52	
Tele2 B	1 596 866	125 753	0,82
AT&T Inc	245 238	58 595	0,38
Vodafone Group	2 414 867	46 439	0,30
Verizon Communications	133 702	45 428	0,30
Softbank Corp	49 437	19 449	0,13
Telefonica	193 956	16 752	0,11
BT Group	402 266	12 733	0,08
Singapore Telecom	573 787	11 512	0,07
Crown Castle Intl Corp	23 006	11 241	0,07
KDDI Corp	29 700	10 413	0,07
Deutsche Telecom	127 584	10 034	0,07
Rogers Communications B	34 917	9 204	0,06
Sprint Nextel Group	187 573	8 887	0,06
NTT DoCoMo	847	8 869	0,06
Telstra Corp	296 644	8 742	0,06
NTT	24 900	8 696	0,06
Vivendi	64 360	8 216	0,05
Centurylink Inc	26 140	6 237	0,04
Orange	88 090	5 617	0,04
Telus Corp	27 419	5 385	0,04
Telenor	39 680	5 281	0,03
Swisscom	1 750	5 163	0,03
Portugal Telecom	125 950	3 304	0,02
Windstream	59 111	3 076	0,02
Frontier Communications	80 131	2 190	0,01
Koninklijke KPN	137 244	1 923	0,01
Summa Telekom	459 138	2,99	
Duke Energy Corp	42 042	19 154	0,12
Nextera Energy Inc	28 343	15 587	0,10
Southern	51 444	15 323	0,10
National Grid Plc	197 634	15 093	0,10
Dominion Resources	35 023	13 431	0,09
Centrica	299 476	11 043	0,07
PG&E Corp.	31 438	9 703	0,06
Northeast Utilities	33 668	9 549	0,06
Gaz de France	71 960	9 498	0,06
Exelon	45 558	9 495	0,06
Consolidated Edison	23 937	9 421	0,06
EON	84 962	9 399	0,06
Edison International	28 593	9 294	0,06
Iberdrola	258 052	9 183	0,06
American Elec Power	29 790	9 004	0,06
Xcel Energy	46 323	8 861	0,06
SSE PLC	56 617	8 827	0,06
Public Service Enterprise Gp	34 295	7 560	0,05
PP&L Resources	36 526	7 460	0,05
Enel	350 955	7 420	0,05
Firstenergy	28 737	7 242	0,05
ONEOK INC	24 813	6 918	0,04
Ameren Corp	25 968	6 036	0,04
China Light & Power Holding	108 500	5 925	0,04
Hong Kong & China Gas	314 963	5 196	0,03
Rwe	23 995	5 162	0,03
Severn Trent Water	30 178	5 141	0,03
Snam SPA	151 188	4 642	0,03
Energias De Portugal	210 416	4 569	0,03
Power assets holdings	75 500	4 395	0,03
Fortum	34 016	4 297	0,03
AGL Energy	46 445	4 155	0,03
Entergy	8 253	3 881	0,03
Chubu Electric Power	39 100	3 735	0,02
Electric Powerer Development	16 926	3 565	0,02
Kansai Elec Power	38 524	3 557	0,02
Suez Environnement	39 254	3 418	0,02
Pepco Holdings	24 524	3 337	0,02
Tokyo Electric Power Company	93 537	3 260	0,02
Electricite de France (EDF)	18 353	2 872	0,02
NRG Energy	13 165	2 372	0,02
Shikoku Electric Power	17 400	2 117	0,01
Hokkaido Electric Power	22 240	2 049	0,01
Hokuriku Electric Power	17 200	1 821	0,01
Summa Samhällsservice	313 971	2,04	

Summa Aktier **12 512 716** **81,37**

Räntebärande värdepapper

Namn	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet	
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	50 000 000	56 643	0,37
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	40 000 000	43 001	0,28
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 - 184	34 000 000	35 831	0,23
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132	26 000 000	28 413	0,18
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/2017 - 507	25 000 000	27 085	0,18
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 03/18/15 - 182	25 000 000	26 195	0,17
Swedish Covered Bond 4.0 04/15/15 - 127	23 000 000	24 174	0,16
Stadshypotek AB 6 03/18/15 - 1576	19 000 000	20 741	0,13
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	16 000 000	18 712	0,12
Stadshypotek AB 6 06/18/14 - 1575	17 000 000	17 805	0,12
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	14 000 000	14 405	0,09
Swedish Covered Bond 4.0 11/18/15 - 131	13 000 000	13 999	0,09
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 - 185	12 000 000	12 797	0,08
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	10 000 000	11 421	0,07
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017 -186	10 000 000	10 760	0,07
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03	10 000 000	10 037	0,07
Länsförsäkringar Hypotek 4.0 03/15/16 - 508	9 000 000	9 612	0,06
Nordea Hypotek AB 3.25 06/17/15 - 5520	9 000 000	9 292	0,06
Nordea Hypotek AB 4 06/18/14 - 5526	5 000 000	5 138	0,03
Nordea Hypotek AB FRN 2016/04/13	5 000 000	5 023	0,03
Summa Bostadsinstitut	401 085	2,61	
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	169 000 000	194 137	1,26
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	165 000 000	185 561	1,21
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	42 000 000	46 905	0,31
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	37 000 000	41 057	0,27
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	43 000 000	40 625	0,26
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	28 000 000	31 153	0,20
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	17 000 000	21 051	0,14
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	3 000 000	3 240	0,02
Summa Statsobligationer	563 729	3,67	
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	50 000 000	51 444	0,33
Kommuninvest 2.75 2015/08/12	37 000 000	38 839	0,25
Landshypotek AB 3.9 2016/11/22	33 000 000	35 608	0,23
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/30	33 000 000	33 475	0,22
KfW 5. 0 01.12.20	25 000 000	29 334	0,19
Skandinaviska Enskilda 4 06/17/15 - 568	26 000 000	27 227	0,18
DnB NOR Bank FRN 2018/05/07	25 000 000	25 043	0,16
Swedbank FRN 2015/04/07	20 000 000	20 423	0,13
Nordea Bank AB FRN 2015/02/27	20 000 000	20 380	0,13
Danske Bank FRN 2014/07/21 Covered	20 000 000	20 276	0,13
Kommuninvest 4.203 2016/07/12	15 000 000	16 642	0,11
Jyske Bank FRN 2015/10/12	15 000 000	15 439	0,10
Volvo Treasury FRN 2016/06/03	15 000 000	15 096	0,10
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	15 000 000	15 057	0,10
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/15/16 - 569	12 000 000	12 816	0,08
General Elec Cap Corp 4.875 04/05/16	10 000 000	10 769	0,07
KfW 4.0 2022/06/01	10 000 000	10 755	0,07
Svenska Handelsbanken AB 2022.10.12 FRN Subd	10 000 000	10 548	0,07
LF AB FRN 2017/10/09	10 000 000	10 349	0,07

Landshypotek AB FRN 2017/04/18	10 000 000	10 210	0,07
Fortum OYJ FRN 2015/09/14	10 000 000	10 117	0,07
Länsförsäkringar Bank FRN 2015/02/06	10 000 000	10 032	0,07
Swedbank FRN 2017/01/30	8 000 000	8 491	0,06
Kingdom of Denmark 2014/03/31	5 000 000	5 112	0,03
Gen Elec Cap Corp FRN 2015/09/21	5 000 000	5 101	0,03
Volvofinans Bank AB FRN 2014/02/03	5 000 000	5 063	0,03
Jyske Bank FRN 2016/03/22	5 000 000	5 015	0,03
Summa Övriga	478 660	3,11	
Summa Räntebärande värdepapper	1 443 474	9,39	

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	13 956 191	90,76	
--	-------------------	--------------	--

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	10 217 443	847 506	5,51
iShares MSCI Emerging Markets Index	386 934	100 546	0,65
iShares Bric 50 Ucits Etf	439 170	69 101	0,45
XACT Omxs30	159 046	18 513	0,12
S&P 500 Spider	15 450	16 686	0,11
Summa Fond	1 052 352	6,84	

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
S&P 500 FUTURE Sep13	25	0	67 465
SWEDISH 2YR FUTR Sep13	30	0	32 859
EURO-BUND FUTURE Sep13	-10	0	-8 910
SWEDISH 10YR FWD Sep13	-7	0	-9 344
SWEDISH 5YR FUTR Sep13	-102	0	-122 555
Summa Futures	0	0	-40 485

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 052 352	6,84	
--	------------------	-------------	--

Summa Portföljinnehav	15 008 543	97,60	
------------------------------	-------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	368 479	2,40	
--------------------------------------	----------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	15 377 022	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	13 956 191	90,76
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 052 352	6,84
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 av fondförmögenhet
Svenska staten	3,67%
Nordea	3,46%
Handelsbanken	2,62%
Swedbank	2,08%
SEB	1,88%
Atlas Copco	1,74%
Volvo	1,25%
ABB	0,93%
AstraZeneca	0,92%
General Electric Co.	0,59%
Royal Dutch Shell PLC	0,44%
SBAB	0,43%
Länsförsäkringar Bank	0,37%
Coca-Cola Amatil Ltd	0,37%
Kommuninvest	0,36%
BHP Billiton Ltd	0,32%
Landshypotek	0,30%
KfW Bankengruppe	0,26%
Walt Disney	0,23%
DnB	0,20%
Sampo OYJ	0,18%
Rio Tinto Ltd	0,18%
AIG	0,14%
Jyske Bank	0,13%
Reed Elsevier NV	0,10%
Fortum	0,09%
Nokia	0,07%
Kinder morgan	0,06%
Repsol	0,06%
Transocean Ltd	0,05%
Fiat Industrial SpA	0,05%
Valero Energy	0,05%
Keppel Corp	0,05%
Pinault Printemps-Redoute (PPR)	0,05%
Alpha Bank	0,01%
Orchard Supply Hardware Stores Corporation	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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 70-tal

SPP Generation 70-tal är en aktivt förvaltat blandfond som placerar med stor spridning på de större aktie- och räntemarknaderna i världen. Målsättning för fonden är att med god riskspridning uppnå en avkastning som överskrider genomsnittet på de marknader fonden placerar. Fonden är samtidigt en generationsfond, vilket innebär att ju äldre du blir desto lägre risk tar fonden. Det uppnår vi genom att fonden har en fastställd plan för hur fondens aktieandel succesivt ska minska och ränteandelen öka över tid. Nedtrappningen av aktieandelen sker under en 20 års period med start år 2030. Fram till att nedtrappningen startar år 2030 uppgår aktieandelen i fonden till minst 80 procent. Rättedelen består främst av obligationer med hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade (lägst S&P rating BBB-). Den genomsnittliga räntebindningstiden, durationen på innehaven i fonden är högst 7 år. Fonden förvaltas enligt Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär att vi inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, korruption, klimat- och miljökada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen samt produktion av tobak.

Fondfakta

Startdatum: 1998-04-30
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Carl Cederberg
Bankgiro: 358-0511
PPM-nr: 498972
Morningstarrating: ****

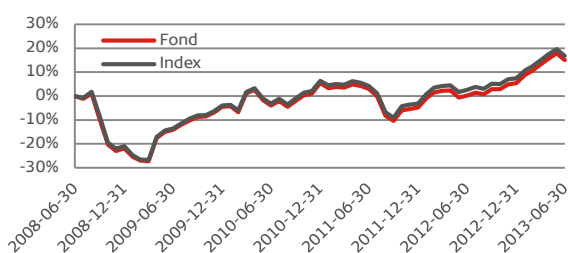
Förvaltningsavgift

0,40%, Ingen sälj- eller köpavgift

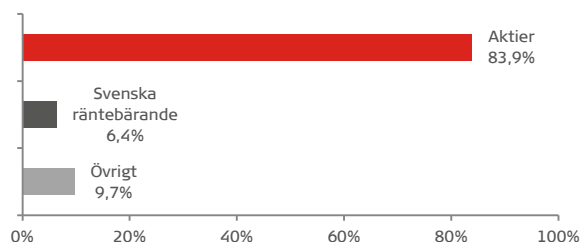
Jämförelseindex

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 steg med 9,2 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 8,8 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 566 miljoner till 7,2 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 43 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Portföljen hade vid årsskiftet en relativt stor övervikt i såväl svenska-, globala som tillväxtmarknadsaktier, vilket var mycket framgångsrikt. Ränportföljen var samtidigt positionerad för en ränteuppgång. Det bidrog också positivt till avkastningen. Makrosiffrorna som redovisades under februari och mars månad var en besvikelse. Det medförde att vi tog ner aktieandelen, framförallt på aktiemarknader med relativt hög risk, och ökade exponeringen mot USA. Vid utgången av halvårsskiftet har vi en marginell övervikt i globala aktier och en normalvikt i svenska- och tillväxtmarknadsaktier. Ränportföljen är positionerad mot en fortsatt ränteuppgång. Fonden avkastade bättre än sitt jämförelseindex alla månader utom april. Januari och maj utmärkte sig med en mycket bra relativ avkastning.

Marknadens utveckling

De globala börserna med USA i spetsen har stigit sedan oktober 2012 fram till utgången av maj 2013, då MSCI World sjönk med 3 procent. MSCI World steg med 7,1 procent under första halvåret, men det var stora skillnader mellan olika regioner. MSCI Emerging Markets sjönk med 10,9 procent, S&P500 steg med 14,5 procent och OMX Stockholm30 steg med 4,2 procent. Generellt präglades aktiemarknaderna av en bra start på året, men under mars och april föll världens börser tillbaka på grund av sämre makrostatistik, för att sedan ta fart igen under maj månad. Även räntemarknaderna har varit mycket volatila under det första halvåret. En svensk 10-årig statsobligation började året på 1,525 procent för att sluta det första halvåret på 2,210 procent. Räntorna var kraftigt upp till mitten av februari för att sedan åter vända ner och nå en bottennotering vid månadsskiftet april/maj. Från början av maj har rätetrenden varit uppåt.

Framtiden

Europa är i recession - sjätte kvartalet i rad med negativ tillväxt. Förbättringar av handelsbalanserna i flera av de sydeuropeiska länderna samt en ändring av fokus från bara åtstramning till att det också måste skapas tillväxt ger signaler om en förbättring av tillväxtbilden mot slutet av år 2013.

Återhämtningen i USA har fått den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, att signalera minskning av de penningpolitiska stimulanserna redan i höst om den amerikanska ekonomin fortsätter att förbättras. Vi tror dock att sannolikheten är låg att både ekonomin och arbetsmarknaden ska förbättras så mycket att FED ska våga strama in för tidigt.

Utrymmet för lägre räntor blir allt mindre och risken för bakslag allt större och större.

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	180 163	Xact Fonder	64 975
Nordea Hypotek Cov	46 323	Nomura Asset Mngmnt	37 243
Stadshypotek	36 903	iSHARES STOXX 600 DE	32 621
SEB Cov	36 801	iShares MSCI Emerging Markets US	30 921
SPP Emerging Markets SRI	35 945	Tele2	21 184

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	7 229	6 662	5 874	6 316	5 564	4 897	6 881	6 026	4 854	3 157
Andelsvärde, kr	119,91	109,83	102,63	117,58	108,83	92,99	150,27	141,20	134,00	105,41
Antal utestående andelar, tusental	60 283	60 660	57 240	53 713	51 108	52 663	45 788	42 676	36 337	29 953
Utdelning per andel	-	3,8	3,4	2,3	4,6	4,7	3,5	2,7	2,5	1,8
Total avkastning %	9,2	10,7	-9,6	10,3	22,3	-35,8	9,1	7,8	29,7	8,6
Index inkl. utdelning %	8,8	10,8	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8	9,2	32,2	10,1

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

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	5,7	0,0	-0,2	16,1	-11,4	-16,3	8,5			
5 år, %	2,9	-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			
Transaktionskostnader, tkr	369	1 543	1 086	839	1 526	1 960	1 425			
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0			
Årlig avgift, %	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	2,0	2,0			
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	43,79	43,76	37,63	40,85	42,88	31,83	43,48			
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,80	2,72	2,48	2,65	2,86	2,24	2,66			

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	5,7
Hennes & Mauritz	3,3
Svenska staten	3,1
Nordea	2,9
J.P Morgan International	2,4
Ericsson	2,3
Atlas Copco	1,8
Handelsbanken	1,7
Swedbank	1,4
SEB	1,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	484 937	457 846
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	7 115	3 201
Värdeförändring på fondandelar	-4 038	11 402
Ränteutgifter	7 302	10 523
Utdelningar	127 371	169 204
Valutakursvinster och -förluster netto	341	-1 502
Övriga intäkter	945	1 380
Summa intäkter och värdeförändring	623 974	652 053

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-14 415	-25 723
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-14 075	-25 082
Ersättning till förvaringsinstitut	-340	-531
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-110
Övriga kostnader*	-436	-1 662
Summa kostnader	-14 850	-27 385
Årets resultat	609 123	624 668

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	6 522 059	5 863 794
Pennningmarknadsinstrument	3 999	0
Fondandelar	524 371	642 299
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	7 050 428	6 506 093
Bankmedel och övriga likvida medel	171 777	146 425
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 849	12 097
Summa tillgångar	7 253 054	6 664 615

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-24 376	-2 245
Summa skulder	-24 376	-2 245

Fondförmögenhet (Not 2)	7 228 678	6 662 371
-------------------------	-----------	-----------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	52 043	51 794
% av fondförmögenhet	0,72	0,78

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	6 662 371	5 874 454
Andelsutgivning	120 855	641 683
Andelsinlösen	-163 671	-263 253
Resultat enligt resultaträkning	609 123	624 668
Utdelning till andelsägare	-	-215 181
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 228 678	6 662 371

Portföljoversikt SPP Generation 70-tal per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	1 085 910	239 335	3,31
Electrolux B	193 791	32 828	0,45
Home Depot	40 582	21 220	0,29
Walt Disney	40 355	17 200	0,24
McDonalds	25 276	16 889	0,23
Amazon Com	8 823	16 537	0,23
Comcast Corp-Special	56 343	15 086	0,21
Modern Times Group B	52 475	14 997	0,21
Ford Motor Co	106 020	11 070	0,15
Compagnie Financie	17 707	10 553	0,15
Twenty-First Century Fox News A	46 350	10 192	0,14
Lowe's Cos Inc	36 461	10 065	0,14
Nike B	22 932	9 856	0,14
Time Warner	24 910	9 721	0,13
Starbucks Corp	21 455	9 484	0,13
Target Corporation	20 132	9 357	0,13
Swatch Group	2 522	9 301	0,13
TJX Companies	26 042	8 799	0,12
Bayerische Motor Werke	14 669	8 646	0,12
Volkswagen P	6 144	8 385	0,12
Adidas AG	10 635	7 757	0,11
Denso	24 200	7 671	0,11
Priceline.Com	1 323	7 386	0,10
Yum Brands	15 648	7 323	0,10
DirecTV	17 211	7 158	0,10
Time Warner Cable Common Stock	9 290	7 053	0,10
Michelin B	11 434	6 892	0,10
Nissan Motor	100 237	6 845	0,09
SES - FDR	33 147	6 398	0,09
Compass Group	69 150	5 946	0,08
Macy's Inc.	17 955	5 817	0,08
General Motors Co	25 789	5 798	0,08
Viacom INC ClassB	12 617	5 793	0,08
Industria De Deseno Textil	6 850	5 700	0,08
CBS Corp class B	16 945	5 589	0,08
Omnicom Group	12 749	5 410	0,07
Johnson Controls	21 987	5 311	0,07
Genuine Parts	10 044	5 292	0,07
Renault	11 508	5 220	0,07
Ross Stores	11 370	4 974	0,07
Fast Retailing	2 100	4 773	0,07
Magna A	9 885	4 734	0,07
Aisin Seiki	18 000	4 641	0,06
Sony	31 190	4 404	0,06
Fuji Heavy Industries	26 000	4 319	0,06
Reed Elsevier Plc	56 404	4 313	0,06
Shaw Communications B	26 664	4 306	0,06
WPP 2012	37 050	4 256	0,06
Sumitomo Rubber Industries	38 500	4 243	0,06
Coach	10 980	4 231	0,06
Shimano	7 300	4 176	0,06
Gap	14 748	4 154	0,06
Liberty Global A	8 362	4 148	0,06
Bed Bath & Beyond Inc	8 582	4 110	0,06
Toyota Industries	14 700	4 055	0,06
Las Vegas Sands Corp	11 183	3 995	0,06
Marks & Spencer	89 479	3 945	0,05
Starwood Hotels and Resorts	9 193	3 921	0,05
Family Dollar Stores	9 308	3 915	0,05
Kohls Corp	11 463	3 908	0,05
Leggett & Platt	17 992	3 775	0,05
Daihatsu Motor	29 000	3 704	0,05
Isuzu Motors Ltd	80 000	3 691	0,05
Pearson	30 357	3 639	0,05
Intercontinental Hotels	19 597	3 627	0,05
KERING	2 631	3 604	0,05
Sands China Ltd	104 000	3 308	0,05
Marriott Intl	12 003	3 271	0,05
Liberty Media-Interactive Series A.	21 008	3 263	0,05
British Sky Broadcasting Group	39 845	3 231	0,04

Panasonic corp	58 629	3 175	0,04
Stanley Electric	23 700	3 111	0,04
Staples	28 088	3 007	0,04
Kingfisher	84 245	2 958	0,04
Suzuki Motor	18 800	2 921	0,04
McDonald's Holdings Co Japan	14 700	2 747	0,04
Carnival USD	11 511	2 664	0,04
Marriott Vacations	9 038	2 638	0,04
Thomson Reuters Corp	11 764	2 583	0,04
Mitsubishi Motors	254 000	2 347	0,03
Yamaha Motor	24 800	2 165	0,03
Fiat SPA	44 148	2 080	0,03
Li & Fung	196 000	1 818	0,03
Best Buy	9 277	1 711	0,02
Sharp	55 000	1 495	0,02
J.C. Penney	11 780	1 358	0,02
Greek Org. of Football	21 639	1 221	0,02
Apollo Group A	7 784	931	0,01
Liberty Ventures	1 050	602	0,01
Esprit Holdings	46 572	468	0,01
Cst Brands Inc	2 219	461	0,01
Kering Allotment Rights 30/sep/2013	2 631	46	0,00
Summa Sällanköpsvaror	777 021	10,75	
Svenska Cellulosa B	496 476	83 557	1,16
Nestle	70 487	31 149	0,43
Procter & Gamble	59 042	30 681	0,42
Coca-Cola	92 368	25 006	0,35
Pepsico Inc	37 368	20 629	0,29
Diageo	79 398	15 281	0,21
Anheuser-Busch Inbev	23 271	13 963	0,19
Unilever NL	51 556	13 685	0,19
Unilever GB	48 559	13 233	0,18
CVS/Caremark	32 148	12 407	0,17
Reckitt Benckiser	25 168	11 976	0,17
SabMiller PLC	31 308	10 104	0,14
L Oreal	8 232	9 118	0,13
Woolworth Australia	44 809	9 083	0,13
Tesco	266 309	9 035	0,12
Colgate Palmolive	22 644	8 756	0,12
Danone	16 619	8 407	0,12
Mondelez International Inc	42 631	8 209	0,11
Pernod-Ricard	10 276	7 680	0,11
General Mills	22 849	7 484	0,10
Kimberly-Clark	11 078	7 263	0,10
Kraft Foods Group Inc	18 451	6 958	0,10
Henkel AG + Co. KGAA	10 974	6 956	0,10
Wallgreen	23 156	6 908	0,10
Kao	27 000	6 192	0,09
Sysco Corp	25 928	5 978	0,08
Kirin Holdings Company Limited	55 000	5 807	0,08
Kellogg Co	12 589	5 458	0,08
Kroger	22 824	5 321	0,07
Whole foods Market	14 460	5 024	0,07
Shoppers Drug Mart Corp	15 941	4 948	0,07
Empire Co Ltd A	9 479	4 877	0,07
Mead Johnson Nutrition Co.-A	9 084	4 858	0,07
Carlsberg B	7 890	4 761	0,07
Treasury Wine Estates	125 983	4 530	0,06
Aryzta AG Ord	11 866	4 495	0,06
Archer-Daniels-Midland	19 613	4 489	0,06
Takara Holdings	76 100	4 473	0,06
Koninklijke Ahold	43 603	4 374	0,06
Estee Lauder Cos A	9 778	4 341	0,06
Clorox Corp	7 441	4 176	0,06
Conagra	16 934	3 992	0,06
DE Master Blenders 1753	31 082	3 354	0,05
Molson Coors Brewing USA	9 999	3 230	0,04
Shiseido	31 100	3 121	0,04
Morrison WM Supermarkets	110 789	2 969	0,04
Beam Inc	6 644	2 830	0,04
Carrefour	15 094	2 798	0,04
Safeway	14 578	2 328	0,03
Wilmar Intl Ltd	128 000	2 146	0,03
Avon Products	14 926	2 119	0,03
Hillshire Brands	6 216	1 388	0,02
Summa Dagligvaror	491 901	6,80	

Exxon Mobil	98 531	60 085	0,83
Lundin Petroleum	278 266	37 009	0,51
Chevron Corp	43 529	34 768	0,48
Royal Dutch Shell A London	96 092	20 658	0,29
BP Plc	438 465	20 435	0,28
Schlumberger	35 977	17 401	0,24
Enbridge	44 194	12 500	0,17
Royal Dutch Shell B shares	54 271	12 089	0,17
Occidental Petroleum	18 715	11 271	0,16
Conocophillips	27 313	11 153	0,15
ENI	69 518	9 624	0,13
BG Group	81 304	9 310	0,13
Halliburton	30 378	8 554	0,12
Anadarko Petroleum	14 004	8 122	0,11
Crescent Point Energy	34 041	7 768	0,11
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	12 254	6 914	0,10
Phillips 66 Corp	17 036	6 774	0,09
National Oilwell Varco Inc.	14 027	6 523	0,09
EOG Resources	7 329	6 514	0,09
Statoil ASA	44 366	6 145	0,09
Spektra Energy Corp	26 236	6 102	0,08
Apache Corp	10 451	5 913	0,08
Cameron International	13 083	5 401	0,07
Marathon Oil Corp.	22 522	5 257	0,07
Marathon Petroleum	10 819	5 189	0,07
Noble Energy	12 730	5 159	0,07
EQT Corporation	9 520	5 100	0,07
Repsol SA	35 133	4 996	0,07
Technip SA	7 240	4 955	0,07
Woodside Petroleum	22 260	4 815	0,07
Valero Energy	19 979	4 689	0,06
Talisman Energy	60 705	4 661	0,06
Williams Companies	21 258	4 659	0,06
SeaDrill Ltd	16 519	4 477	0,06
Baker Hughes	13 956	4 345	0,06
Encana Corp	35 855	4 081	0,06
Kinder Morgan	15 643	4 028	0,06
Omv	13 141	4 001	0,06
Transocean Ltd CHF	12 253	3 973	0,05
Cameco Corp	27 677	3 844	0,05
Origin Energy	47 612	3 698	0,05
Hess Corp	7 955	3 570	0,05
Southwestern Energy Co	14 274	3 519	0,05
Tullow Oil Plc	30 745	3 151	0,04
JX Holding	86 000	2 811	0,04
Devon Energy	7 833	2 743	0,04
TonGenGeneral Sekiyu	41 000	2 677	0,04
Murphy Oil	6 178	2 539	0,04
Chesapeake Energy Corp	16 846	2 317	0,03
CGG	13 002	1 938	0,03
Energy Transfer PA	4 877	1 664	0,02
Qep Resources	8 359	1 567	0,02
SBM Offshore	13 482	1 529	0,02
WPX Energy Inc	7 086	906	0,01
Newfield Exploration	4 681	755	0,01
Transocean Ltd USD	1 902	616	0,01
Kinder Morgan Warrants 02/15/17	8 638	299	0,00
REPSOL SA EUR1	924	132	0,00
Summa Energi	445 690	6,17	
Nordea Bank AB	2 810 338	210 775	2,92
Svenska Handelsbanken A	462 268	124 443	1,72
Swedbank AB A-shares	650 919	100 111	1,38
Skandinaviska Enskilda Banken A	1 501 876	96 270	1,33
Investor AB-B	356 372	64 254	0,89
Wells Fargo	109 213	30 421	0,42
J.P Morgan Chase and Co	84 474	30 098	0,42
HSBC Holdings GB	415 259	28 992	0,40
Citigroup	66 661	21 583	0,30
Bank of America Corp	238 829	20 730	0,29
Berkshire Hathaway B	21 451	16 204	0,22
Commonwealth Bank of Australia	36 747	15 706	0,22
Mitsubishi UFJ Holdings Group	344 000	14 305	0,20
Royal Bank of Canada	34 263	13 433	0,19
Westpac Banking Corp	72 708	12 973	0,18
Toronto - Dominion Bank CAD	22 342	12 074	0,17
American Express	23 495	11 855	0,16
Aust & Nz Bank Group	66 629	11 765	0,16

Sumitomo Mitsui Financial Group	35 500	10 975	0,15
Bank of Nova Scotia	30 280	10 891	0,15
Allianz SE (Societas Europea)	11 035	10 867	0,15
American International Group	35 426	10 688	0,15
UBS	92 852	10 650	0,15
Goldman Sachs	10 246	10 460	0,14
National Australian Bank	56 436	10 348	0,14
Banco Santander	228 903	9 844	0,14
BNP Paribas	26 268	9 673	0,13
Mizuho Financial Group	690 900	9 670	0,13
US Bancorp	37 927	9 254	0,13
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	163 563	9 248	0,13
AIA GROUP LTD	320 400	9 159	0,13
Prudential	81 273	8 944	0,12
Barclays Bank	305 049	8 696	0,12
Simon Property Group REIT	8 080	8 612	0,12
Mitsubishi Estate	43 750	7 851	0,11
Standard Chartered	53 214	7 774	0,11
Lloyds Banking Group PLC	1 166 258	7 541	0,10
Bank of Montreal	19 100	7 454	0,10
Sampo Leonia Plc	27 913	7 332	0,10
Deutsche Bank	25 380	7 160	0,10
American Tower Corp (REIT)	14 372	7 098	0,10
Ventas Inc (REIT)	15 017	7 040	0,10
Muenchener Rueckversicherungs RG	5 508	6 833	0,09
HCP (Reit)	21 814	6 690	0,09
Mitsui Fudosan	32 100	6 362	0,09
Axa	47 711	6 318	0,09
Loews Corp	21 044	6 306	0,09
Blackrock	3 609	6 257	0,09
The Travelers Companies Inc	11 532	6 221	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce	13 004	6 210	0,09
Manulife Financial	57 654	6 208	0,09
Credit Suisse Group RG	34 394	6 146	0,09
Metlife	19 731	6 094	0,08
Overseas-Chinese Bank	114 000	6 067	0,08
Unibail-Rodamco SE	3 856	6 056	0,08
State Street	13 596	5 984	0,08
ACE Ltd	9 811	5 925	0,08
Societe Generale	25 029	5 797	0,08
Cheung Kong Holdings	63 023	5 769	0,08
Ing-Group	93 247	5 727	0,08
Prologis Inc REIT	22 359	5 692	0,08
Marsh & McLennan Cos	21 093	5 683	0,08
Bank of New York Mellon	29 747	5 632	0,08
Development Bank Singapore	67 920	5 602	0,08
Prudential Financial Inc	11 309	5 574	0,08
Schwab (Charles)	38 220	5 477	0,08
Capital One Financial	12 918	5 476	0,08
Morgan Stanley	33 082	5 455	0,08
Nomura Holdings	109 700	5 449	0,08
Aflac Inc.	13 825	5 423	0,08
Groupe Bruxelles Lambert	10 563	5 357	0,07
PNC Financial Services	10 820	5 325	0,07
Discover Financial	16 430	5 283	0,07
Zurich Financial Services AG	2 987	5 220	0,07
Chubb Corp	8 942	5 109	0,07
Brookfield Asset Management	20 853	5 043	0,07
Regency Centers Corp (REIT)	14 505	4 974	0,07
Allstate Corp	15 313	4 973	0,07
Orix	53 890	4 961	0,07
United Overseas Bank	46 926	4 960	0,07
Price (T. Rowe) Group	9 959	4 917	0,07
Ameriprise Financial	8 995	4 910	0,07
Liberty Property Trust (Reit)	19 542	4 875	0,07
Suncorp Group Holding	64 421	4 744	0,07
Vornado Realty Trust (REIT)	8 439	4 719	0,07
Swiss Re Ltd	9 305	4 666	0,06
Tokio Marine Holdings	21 575	4 610	0,06
BB&T Corp	20 022	4 578	0,06
Land Securities REIT	50 062	4 530	0,06
UniCredit SPA	142 364	4 494	0,06
Sun Life Financial Inc	22 002	4 385	0,06
Assicurazioni General	36 479	4 295	0,06
Progressive Corp	25 014	4 292	0,06
Regions Financial	65 177	4 192	0,06
Bank of Yokohama	117 000	4 070	0,06

Franklin	4 421	4 059	0,06
Host Hotels & Resorts (Reit)	34 921	3 976	0,06
CME Group Inc.	7 747	3 973	0,05
Intesa SanPaolo	366 057	3 953	0,05
Iyo Bank	60 000	3 865	0,05
Westfield Group	54 671	3 864	0,05
DnB	38 399	3 733	0,05
McGraw Hill	10 236	3 675	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing	35 600	3 628	0,05
Old Mutual	195 800	3 622	0,05
RioCan Real Estate Investment Trust	22 302	3 606	0,05
Annaly Capital Mngmt (Reit)	42 100	3 572	0,05
Segro plc (REIT)	124 435	3 557	0,05
Dexus Property Group	519 623	3 435	0,05
Westfield Retail T	176 151	3 374	0,05
MS AD Insurance Group Hld	19 415	3 327	0,05
Aviva PLC	94 389	3 281	0,05
Macquarie GP LTD	12 440	3 218	0,04
Hang Seng Bank	31 100	3 104	0,04
Suntrust Banks	14 523	3 095	0,04
NYSE Euronext	10 911	3 049	0,04
Fifth Third Bancorp	24 514	2 986	0,04
Japan Real Estate Inv	38	2 858	0,04
Credit Agricole	49 121	2 846	0,04
Swire Pacific	34 500	2 819	0,04
Amp Ltd.	107 132	2 813	0,04
T&D HOLDINGS	30 984	2 808	0,04
Capitaland	161 000	2 639	0,04
QBE Insurance Group	27 879	2 599	0,04
Julius Baer Holding Reg	9 380	2 468	0,03
Admiral Group Plc	16 751	2 276	0,03
Deutsche Boerse	5 075	2 252	0,03
Hartford Financial Services	10 644	2 221	0,03
Stockland	102 015	2 193	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	67 182	2 113	0,03
Hudson City Bancorp	32 869	2 032	0,03
GAM Holding	18 902	1 955	0,03
Swire Properties Ltd	81 200	1 622	0,02
Senshu Ikeda Holdings Inc	42 640	1 492	0,02
Brookfield Property Partners LP	1 196	163	0,00
Keppel REIT	13 860	96	0,00
Shopping Centres Australasia Property Gr	7 853	77	0,00
Summa Finans	1 457 434	20,16	
Astrazeneca SEK	181 520	57 778	0,80
Getinge Industrier B	228 021	46 471	0,64
Johnsen & Johnsen	60 683	35 166	0,49
Pfizer	163 596	30 928	0,43
Roche Holding Genuss	15 954	26 744	0,37
Novartis	51 987	24 883	0,34
Merck & Co	71 170	22 313	0,31
Sanofi	28 987	20 248	0,28
GlaxoSmithkline	111 461	18 804	0,26
Gilead Sciences Inc	42 134	14 580	0,20
Bayer AG Namens-Actien O.N	20 149	14 483	0,20
Bristol-Myers Squibb	42 247	12 743	0,18
Amgen	17 822	11 868	0,16
Novo-Nordisk B	10 437	10 963	0,15
United Health Group	24 541	10 846	0,15
Abbvie	37 384	10 431	0,14
Astrazeneca GBP	31 479	10 038	0,14
Abbott Laboratories	41 169	9 692	0,13
Biogen Idec Inc	6 533	9 489	0,13
Celgene Corp	11 632	9 179	0,13
Express Scripts Common	21 883	9 112	0,13
Medtronic	25 914	9 002	0,12
Lilly Eli	26 040	8 633	0,12
Takeda Pharmaceutical	25 483	7 757	0,11
CSL (AU0000CLDA0)	18 909	7 194	0,10
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	27 348	7 129	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	12 423	7 096	0,10
Baxter International	14 322	6 696	0,09
Valeant Pharmaceuticals International	10 770	6 248	0,09
Astellas PharmaR	16 900	6 189	0,09
Covidien PLC	13 860	5 879	0,08
Mckesson	7 520	5 812	0,08
Essilor International	7 932	5 688	0,08
Cigna Corp	10 862	5 314	0,07

Wellpoint Inc	9 274	5 123	0,07
Stryker Corp	11 423	4 987	0,07
Aetna	11 431	4 902	0,07
Allergan Inc	8 011	4 555	0,06
Becton Dickinson & Co	6 752	4 504	0,06
Cerner Corp	6 806	4 414	0,06
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	6 773	4 217	0,06
Fresenius Medical Care AG and KGAA	8 377	4 008	0,06
Agilent Technologies	13 492	3 894	0,05
Intuitive Surgical	1 102	3 765	0,05
Shire PLC	17 312	3 695	0,05
Zimmer Holdings	7 090	3 586	0,05
Cardinal Health	11 178	3 561	0,05
ST Jude Medical Inc	10 372	3 194	0,04
Forest Laboratories	11 105	3 073	0,04
Daiichi Sankyo	26 300	2 959	0,04
Boston Scientific	43 297	2 709	0,04
Shionogi	19 214	2 702	0,04
Hospira	8 217	2 125	0,03
Summa Hälsövärd	574 975	577 369	7,99
Atlas Copco A	574 975	93 146	1,29
Volvo B	957 214	85 958	1,19
Assa Abloy B	274 622	72 171	1,00
Sandvik	804 077	64 487	0,89
ABB SE	413 227	60 538	0,84
Skanska B	411 025	45 747	0,63
Skf Svenska Kullager Fabriker B	266 935	41 935	0,58
Alfa Laval	298 626	40 912	0,57
Atlas Copco B	255 651	36 763	0,51
General Electric	230 464	36 072	0,50
Scania B	256 337	34 426	0,48
Securitas B	286 113	16 781	0,23
Siemens	19 318	13 160	0,18
Precision Castparts	8 292	12 649	0,17
3M CO	15 668	11 564	0,16
Union Pacific Corp	11 085	11 543	0,16
United Parcel Services	16 947	9 892	0,14
ABB CH	62 307	9 116	0,13
Caterpillar	15 731	8 758	0,12
Schneider Electric	17 534	8 573	0,12
Canadian National Railway	12 433	8 145	0,11
Geberit AG Reg	4 699	7 854	0,11
Danaher Corp	17 604	7 521	0,10
Transdigm Group	6 915	7 317	0,10
Deere & Co	12 983	7 120	0,10
Eaton Corp	15 708	6 977	0,10
Emerson Electric	18 727	6 894	0,10
Illinois Tool Works	14 382	6 714	0,09
Fedex Corp	9 743	6 483	0,09
Vinci	18 206	6 158	0,09
Mitsui	72 650	6 151	0,09
Koninklijke Philips	31 308	5 753	0,08
Experian	48 130	5 632	0,08
Deutsche Post	33 165	5 556	0,08
Fanuc Corporation	5 510	5 384	0,07
Hutchison Whampoa	74 909	5 316	0,07
Paccar	14 597	5 287	0,07
Secom	14 300	5 247	0,07
Cummins	7 113	5 207	0,07
Canadian Pacific	6 312	5 150	0,07
East Japan Railway	9 500	4 977	0,07
Flowserve	13 374	4 875	0,07
Mitsubishi Heavy Industries	126 000	4 717	0,07
Equifax	11 778	4 685	0,06
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	11 590	4 670	0,06
Waste Mangement	17 062	4 644	0,06
Kubota	47 000	4 624	0,06
Sumitomo Electric	56 900	4 585	0,06
Smiths Group	33 841	4 531	0,06
Tyco International	20 275	4 509	0,06
Sumitomo	53 500	4 497	0,06
Brambles Ltd	76 769	4 430	0,06
Ingersoll-Rand PLC	11 810	4 426	0,06
Parker Hannifin	6 872	4 425	0,06
Komatsu	28 350	4 417	0,06
Transurban Group	100 658	4 204	0,06
A.P Moeller - Maersk A/S	87	4 200	0,06

CSX	26 158	4 094	0,06
SMC	3 000	4 060	0,06
Mitsubishi Electric	62 221	3 928	0,05
Keisei Electric Railway	61 050	3 854	0,05
Tokyu Corp	87 100	3 841	0,05
Keppel Corp	69 300	3 835	0,05
Cie De St Gobain	13 928	3 800	0,05
Norfolk Southern Corp	7 685	3 768	0,05
Fluor Corp	9 171	3 671	0,05
Pentair Ltd	9 407	3 663	0,05
Fastenal Co	11 508	3 561	0,05
Kamigumi Co	62 000	3 366	0,05
ITT Corporation	16 657	3 306	0,05
Masco	25 068	3 298	0,05
Central Japan Railway	4 000	3 297	0,05
Exelis Inc	34 694	3 229	0,04
Tobu Railway	92 555	3 214	0,04
C.H. Robinson Worldwide INC	8 233	3 129	0,04
Cintas	9 980	3 068	0,04
Atlantia SPA	26 988	2 967	0,04
Hutchison Port Hld	564 000	2 798	0,04
Invensys	66 202	2 796	0,04
Cobham	102 308	2 745	0,04
Aggreko	15 907	2 674	0,04
The ADT Corporation	9 716	2 613	0,04
Asahi Glass	57 000	2 502	0,03
Vallourec	7 284	2 484	0,03
Daikin Industries	8 910	2 428	0,03
Zardoya Otis SA	25 394	2 426	0,03
Lixil Group	14 400	2 365	0,03
Fiat Industrial SP	30 665	2 304	0,03
Bouygues	10 380	1 786	0,02
Xylem Inc	9 014	1 639	0,02
Fortune Brands Home	6 162	1 611	0,02
Donnelley R R & Sons	16 080	1 521	0,02
Rolls Royce C shs entitlement Juli 2013	8 384 978	0	0,00
Summa Industri	1 023 110	14,15	
ERICSSON NAMN-AKTIER B	2 199 801	167 075	2,31
Apple Inc	20 780	55 552	0,77
Microsoft	175 093	40 807	0,56
Google Class A	5 986	35 569	0,49
International Business Machine (IBM))	22 951	29 604	0,41
Cisco Systems	129 358	21 225	0,29
Intel	119 107	19 471	0,27
Oracle Corporation	88 985	18 450	0,26
Visa Inc - Class A shares	13 913	17 161	0,24
Qualcomm	40 851	16 841	0,23
Sap AG	23 687	11 692	0,16
Mastercard Inc - Class A	2 747	10 652	0,15
Ebay	28 231	9 855	0,14
Texas Instruments	40 234	9 464	0,13
EMC	55 231	8 805	0,12
Accenture PLC	17 893	8 690	0,12
Canon	35 135	7 723	0,11
Automatic Data Processing	15 365	7 141	0,10
Broadcom	27 943	6 367	0,09
Hitachi	143 014	6 190	0,09
FACEBOOK INC-A	34 473	5 789	0,08
Applied Materials	56 213	5 661	0,08
Intuit	13 162	5 423	0,08
Linear Technology	21 592	5 369	0,07
ASML Holding NV (new)	9 819	5 222	0,07
Keyence	2 360	5 075	0,07
Yahoo	29 728	5 042	0,07
Sandisk Corp	12 040	4 965	0,07
Salesforce.Com Inc	18 780	4 839	0,07
TE Connectivity	15 211	4 675	0,06
Kyocera	6 800	4 667	0,06
Murata Manufacturing	9 070	4 653	0,06
Corning	47 735	4 585	0,06
Adobe Systems	14 431	4 438	0,06
Dell Inc.	47 613	4 282	0,06
Paychex	16 968	4 181	0,06
Netapp INC	14 949	3 812	0,05
CA Inc	19 186	3 706	0,05
The Sage Group plc	106 382	3 705	0,05
Symantec	24 288	3 684	0,05

Toshiba	109 013	3 533	0,05
Cognizant Tech Solutions	8 101	3 423	0,05
TRIMBLE NAVIGATION LTD	19 502	3 421	0,05
Xerox	54 722	3 350	0,05
Citrix	8 181	3 331	0,05
Fujifilm	22 400	3 326	0,05
Omron	16 301	3 270	0,05
Western Digital Corp	7 799	3 268	0,05
Juniper Networks	24 931	3 249	0,04
Autodesk	13 966	3 199	0,04
Tokyo Electron	9 300	3 172	0,04
Nintendo	3 692	2 935	0,04
Fujitsu Ltd	90 466	2 520	0,03
Nokia A	97 745	2 441	0,03
Cap Gemini	7 279	2 385	0,03
Marvell Technology Group	29 768	2 353	0,03
Infineon	39 401	2 223	0,03
Nokia Oyj SEK	83 532	2 085	0,03
Western Union	17 404	2 010	0,03
Rohm	6 465	1 757	0,02
Research in Motion CAD	15 523	1 094	0,02
Mitsumi Electric Co	25	01	0,00
Summa IT	660 452	9,14	
BHP Billiton AUD	88 970	17 243	0,24
BASF SE	21 662	13 043	0,18
Boliden Limited B	142 427	11 843	0,16
Monsanto	14 801	9 870	0,14
Rio Tinto Plc	35 522	9 757	0,13
DuPont (E.I) De Nemours	25 423	9 009	0,12
BHP Billiton GBP	51 286	8 831	0,12
Air Liquide	9 978	8 305	0,11
Syngenta	2 951	7 780	0,11
Linde	6 105	7 678	0,11
Praxair	9 773	7 596	0,11
Sherwin-Williams Co	6 030	7 187	0,10
Shin-Etsu Chemical	15 880	7 100	0,10
Dow Chemical	32 359	7 026	0,10
PPG Industries	6 713	6 634	0,09
Ecolab	10 348	5 950	0,08
Air Products & Chemicals	8 712	5 384	0,07
International Paper	17 145	5 128	0,07
CRH	37 074	5 058	0,07
Rio Tinto Ltd	15 024	4 861	0,07
Holcim	10 339	4 857	0,07
Agrium	8 050	4 696	0,06
Ball Corp	16 355	4 585	0,06
Anglo American Plc	34 995	4 535	0,06
Nippon Steel and Sumitomo	239 403	4 359	0,06
Goldcorp Inc	25 665	4 289	0,06
Toray Industries	92 950	4 055	0,06
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	21 707	4 045	0,06
ArcelorMittal	49 832	3 748	0,05
Upm-Kymmene	53 650	3 544	0,05
CF Industries Holdings Inc	2 965	3 432	0,05
SSAB AB	83 053	3 325	0,05
Akzo Nobel	8 242	3 132	0,04
Lafarge	7 392	3 064	0,04
Orica Ltd	23 449	2 992	0,04
Jfe Holdings	20 064	2 968	0,04
Newmont Mining	14 136	2 858	0,04
Teck Resources Ltd B	19 582	2 815	0,04
First Quantum Minerals	27 970	2 792	0,04
Israel Chemicals Ltd	40 724	2 713	0,04
ThyssenKrupp	20 150	2 669	0,04
Yara International	9 566	2 561	0,04
Yamana Gold Inc.	39 354	2 525	0,03
Eldorado Gold Corp	42 956	1 789	0,02
Alcoa	29 152	1 539	0,02
Randgold Resources	3 613	1 511	0,02
Newcrest Mining	24 239	1 478	0,02
K+S AG	5 927	1 477	0,02
Kinross Gold	42 594	1 469	0,02
Aperam SA	19 472	1 425	0,02
US Steel Corp	10 042	1 188	0,02
Agnico	5 719	1 061	0,01
Cliffs Natural Resources Inc	5 832	640	0,01
Suncoke Energy Inc	5 239	496	0,01

Nippon Light Metal	350	03	0,00
Summa Material	259 915		3,60
Tele2 B	824 459	64 926	0,90
AT&T Inc	115 737	27 653	0,38
Vodafone Group	1 188 197	22 850	0,32
Verizon Communications	63 294	21 505	0,30
Softbank Corp	24 452	9 620	0,13
Telefonica	90 998	7 860	0,11
BT Group	208 947	6 614	0,09
Rogers Communications B	22 241	5 862	0,08
Singapore Telecom	289 907	5 816	0,08
Deutsche Telecom	72 454	5 698	0,08
KDDI Corp	16 200	5 680	0,08
Sprint Nextel Group	114 923	5 445	0,08
Crown Castle Intl Corp	10 416	5 089	0,07
NTT	13 700	4 785	0,07
NTT DoCoMo	423	4 429	0,06
Vivendi	30 797	3 931	0,05
Orange	53 545	3 414	0,05
Telenor	23 588	3 139	0,04
Centurylink Inc	12 803	3 055	0,04
Windstream	41 046	2 136	0,03
Frontier Communications	58 216	1 591	0,02
Koninklijke KPN	39 393	552	0,01
Kinross Gold Warrants 17/sep/2014	777	0	0,00
Summa Telekom	221 651		3,07
Duke Energy Corp	19 805	9 023	0,12
Nextera Energy Inc	15 023	8 262	0,11
Southern	24 892	7 414	0,10
National Grid Plc	94 066	7 184	0,10
Dominion Resources	17 784	6 820	0,09
Northeast Utilities	23 856	6 766	0,09
Centrica	168 794	6 224	0,09
Edison International	18 487	6 009	0,08
Entergy	12 623	5 937	0,08
American Elec Power	18 102	5 471	0,08
SSE PLC	34 881	5 438	0,08
Public Service Enterprise Gp	24 223	5 340	0,07
EON	40 362	4 465	0,06
Gaz de France	32 745	4 322	0,06
Exelon	20 528	4 279	0,06
Trasmissione electricita rete nazio	152 391	4 268	0,06
Iberdrola	117 415	4 178	0,06
MDU Resources	22 855	3 997	0,06
CenterPoint Energy	23 345	3 701	0,05
Questar Corp	22 852	3 679	0,05
Enel	163 283	3 452	0,05
Firstenergy	12 994	3 275	0,05
Energias De Portugal	146 555	3 182	0,04
AGL Energy	32 757	2 930	0,04
China Light & Power Holding	52 000	2 839	0,04
Hong Kong & China Gas	156 816	2 587	0,04
Suez Environnement	28 689	2 498	0,03
Rwe	11 473	2 468	0,03
Electric Powerer Development	11 640	2 452	0,03
Snam SPA	74 623	2 291	0,03
Kansai Elec Power	23 672	2 186	0,03
Tokyo Electric Power Company	56 530	1 970	0,03
Fortum	14 785	1 868	0,03
Hokkaido Electric Power	20 250	1 866	0,03
Summa Samhällsservice	148 642		2,06
Summa Aktier	6 063 184		83,88

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 - 184	28 000 000	29 508	0,41
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	25 000 000	26 876	0,37
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017 - 186	20 000 000	21 519	0,30
Stadshypotek AB 6 06/18/14 - 1575	19 000 000	19 899	0,28
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	17 000 000	17 491	0,24
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	15 000 000	16 993	0,24

Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132	15 000 000	16 392	0,23
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	10 000 000	11 695	0,16
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/2017 - 507	10 000 000	10 834	0,15
Swedish Covered Bond 4.0 11/18/15 - 131	10 000 000	10 768	0,15
Summa Bostadsinstitut		181 976	2,52
Swedish Government 6.75 05/05/14 1041	68 000 000	72 025	1,00
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	43 000 000	49 396	0,68
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	30 000 000	33 738	0,47
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	19 000 000	20 518	0,28
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	16 000 000	17 755	0,25
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	15 000 000	16 752	0,23
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	10 000 000	9 448	0,13
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	6 000 000	6 676	0,09
SWEDISH T-BILL 2013/07/17	4 000 000	3 999	0,06
Summa Statsobligationer		230 305	3,19
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	15 000 000	15 433	0,21
Skandinaviska Enskilda 4.5 06/18/14 - 567	10 000 000	10 326	0,14
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/30	10 000 000	10 144	0,14
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/15/16 - 569	9 000 000	9 612	0,13
Volvofinans Bank AB FRN 2014/12/29	5 000 000	5 078	0,07
Summa Övriga		50 592	0,70
Summa Räntebärande värdepapper		462 873	6,40

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 6 526 057 90,28

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	5 005 676	415 206	5,74
iShares MSCI Emerging Markets Index	165 514	43 009	0,59
iShares Bric 50 Ucits Etf	209 961	33 036	0,46
XACT Omx30	132 664	15 442	0,21
iShares STOXX Europe 600 DE	39 161	9 902	0,14
S&P 500 Spider	7 200	7 776	0,11
Summa Fond		524 371	7,25

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
S&P 500 FUTURE Sep13	15	0	40 479
SWEDISH 10YR FWD Sep13	-10	0	-13 348
Summa Futures		0	27 131

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 524 371 7,25

Summa Portföljinnehav 7 050 428 97,53

Övriga tillgångar och skulder 178 250 2,47

Total summa fondförmögenhet 7 228 678 100,00

*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 fondf- örmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 526 057	90,28
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	524 371	7,25
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	3,53%
Svenska staten	3,19%
Handelsbanken	2,39%
Swedbank	2,09%
SEB	1,82%
Atlas Copco	1,80%
ABB	0,96%
AstraZeneca	0,94%
Royal Dutch Shell PLC	0,45%
SBAB	0,38%
BHP Billiton Ltd	0,36%
Rio Tinto Ltd	0,20%
Valero Energy	0,07%
Repsol	0,07%
Transocean Ltd	0,06%
Nokia	0,06%
Fiat Industrial SpA	0,06%
Kinder Morgan	0,06%
Keppel Corp	0,05%
Pinault Printemps-Redoute (PPR)	0,05%
Kinross	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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 80-tal

SPP Generation 80-tal är en aktivt förvaltat blandfond som med stor spridning placerar på de större aktie- och räntemarknaderna i världen. Målsättning för fonden är att med god riskspridning uppnå en avkastning som överskrider genomsnittet på de marknader fonden placerar på. Fonden är samtidigt en generationsfond, vilket innebär att ju äldre du blir desto lägre risk tar fonden. Det uppnår vi genom att fonden har en fastställd plan för hur fondens aktieandel succesivt ska minska och ränteandelen öka över tid. Nedtrappningen av aktieandelen sker under en 20-årsperiod med start år 2040. Fram till att nedtrappningen startar år 2040 uppgår aktieandelen i fonden till minst 80 procent. Räntedelen består främst av obligationer med hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade (lägst S&P rating BBB-). Den genomsnittliga räntebindningstiden, durationen, på innehaven i fonden är högst 7 år. Fonden förvaltas enligt Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär att vi inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen samt produktion av tobak.

Fondfakta

Startdatum:	2000-09-13
Fondtyp:	Blandfond
Förvaltare:	Carl Cederberg
Bankgiro:	358-0545
PPM-nr:	844522
Morningstarrating:	****

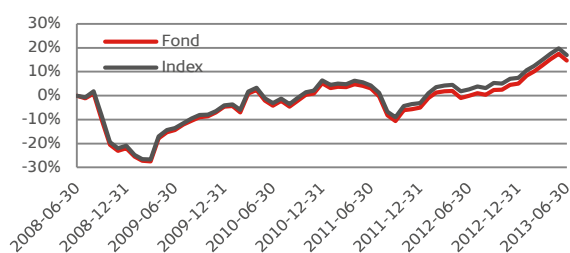
Förvaltningsavgift

0,40%, Ingen sälj- eller köpavgift

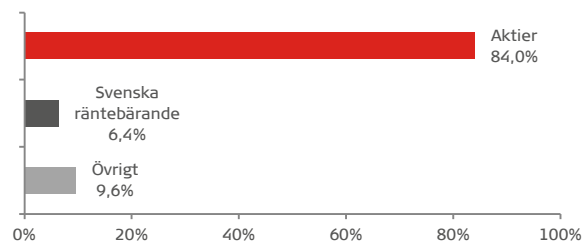
Jämförelseindex

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 steg med 9,1 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 8,8 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 92

miljoner till 1,1 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 4 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Portföljen hade vid årsskiftet en relativt stor övervikt i såväl svenska-, globala som tillväxtmarknadsaktier, vilket var mycket framgångsrikt. Ränteportföljen var samtidigt positionerad för en ränteuppgång. Det bidrog också positivt till avkastningen. Makrosiffrorna som redovisades under februari och mars månad var en besvikelse. Det medförde att vi tog ner aktieandelen, framförallt på aktiemarknader med relativt hög risk, och ökade exponeringen mot USA. Vid utgången av halvårsskiftet har vi en marginell övervikt i globala aktier och en normalvikt i svenska- och tillväxtmarknadsaktier. Ränteportföljen är positionerad mot en fortsatt ränteuppgång. Fonden avkastade bättre än sitt jämförelseindex alla månader utom april. Januari och maj utmärkte sig med en mycket bra relativ avkastning.

Marknadens utveckling

De globala börserna med USA i spetsen har stigit sedan oktober 2012 fram till utgången av maj 2013, då MSCI World sjönk med 3 procent. MSCI World steg med 7,1 procent under första halvåret, men det var stora skillnader mellan olika regioner. MSCI Emerging Markets sjönk med 10,9 procent, S&P500 steg med 14,5 procent och OMX Stockholm30 steg med 4,2 procent. Generellt präglades aktiemarknaderna av en bra start på året, men under mars och april föll världens börser tillbaka på grund av sämre makrostatistik, för att sedan ta fart igen under maj månad. Även räntemarknaderna har varit mycket volatila under det första halvåret. En svensk 10-årig statsobligation började året på 1,525 procent för att sluta det första halvåret på 2,210 procent. Räntorna var kraftigt upp till mitten av februari för att sedan åter vända ner och nå en bottennotering vid månadsskiftet april/maj. Från början av maj har räntetrenden varit uppåt.

Framtiden

Europa är i recession - sjätte kvartalet i rad med negativ tillväxt. Förbättringar av handelsbalanserna i flera av de sydeuropeiska länderna samt en ändring av fokus från bara åtstramning till att det också måste skapas tillväxt ger signaler om en förbättring av tillväxtbilden mot slutet av år 2013. Återhämtningen i USA har fått den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, att signalera minskning av de penningpolitiska stimulanserna redan i höst om den amerikanska ekonomin fortsätter att förbättras. Vi tror dock att sannolikheten är låg att både ekonomin och arbetsmarknaden ska förbättras så mycket att FED ska våga strama in för tidigt. Utrymmet för lägre räntor blir allt mindre och risken för bakslag allt större och större.

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	28 762	Xact Fonder	9 496
SEB Cov	17 343	iShares MSCI Emerging Markets US	7 775
SPP Emerging Markets SRI	8 141	ISHARES STOXX 600 DE	6 595
Nordea Hypotek Cov	5 371	Svenska staten	5 646
ISHARES STOXX 600 DE	4 496	SPDR S&P 500 Etf Trust	4 923

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	1 051	959	811	820	691	562	725	618	461	290
Andelsvärde, kr	62,87	57,60	53,73	61,43	56,82	48,16	78,01	73,23	69,31	54,30
Antal utestående andelar, tusental	16 719	16 648	15 089	13 347	12 163	11 669	9 289	8 446	6 651	5 337
Utdelning per andel	-	1,8	1,6	1,1	2,0	2,3	1,7	1,5	1,2	0,8
Total avkastning %	9,1	10,6	-9,7	10,2	22,4	-36,1	9,0	7,8	30,5	8,6
Index inkl. utdelning %	8,8	10,9	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8	9,2	32,5	10,2

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

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	5,5	-0,1	-0,2	16,1	-11,6	-16,5	8,4			
5 år, %	2,8	-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			
Transaktionskostnader, tkr	67	222	141	162	181	417	391			
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1			
Årlig avgift, %	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	2,0	2,0			
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	43,82	43,74	37,67	40,83	42,84	31,75	43,49			
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,80	2,72	2,48	2,65	2,87	2,23	2,65			

Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, egr	0,1	0,4	0,1	0,2	0,3	0,3	0,3			
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,0	0,1	1,6	2,9	3,0	87,0	12,0			

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	6,0
Hennes & Mauritz	3,3
Svenska staten	3,2
Nordea	2,9
J.P Morgan International	2,4
Ericsson	2,3
Atlas Copco	1,8
Handelsbanken	1,7
SEB	1,6
Swedbank	1,4

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	69 809	64 458
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1 109	668
Värdeförändring på fondandelar	-522	-429
Ränteutgifter	1 120	1 299
Utdelningar	18 414	23 610
Valutakursvinster och -förluster netto	-13	-227
Övriga intäkter	141	193
Summa intäkter och värdeförändring	90 059	89 571
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 092	-3 588
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 043	-3 497
Ersättning till förvaringsinstitut	-50	-75
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-15
Övriga kostnader*	-95	-304
Summa kostnader	-2 187	-3 892
Årets resultat	87 872	85 679

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	949 212	841 227
Penningmarknadsinstrument	1 000	0
Fondandelar	75 014	92 563
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 025 226	933 790
Bankmedel och övriga likvida medel	24 796	23 300
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 897	2 148
Summa tillgångar	1 054 919	959 238

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 868	-323
Summa skulder	-3 868	-323

Fondförmögenhet (Not 2)	1 051 051	958 915
-------------------------	-----------	---------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	4 463	4 442
% av fondförmögenhet	0,42	0,46

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	958 915	810 761
Andelsutgivning	41 991	136 159
Andelsinlösen	-37 727	-46 062
Resultat enligt resultaträkning	87 872	85 679
Utdelning till andelsägare	-	-27 622
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 051 051	958 915

Portföljoversikt SPP Generation 80-tal per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	158 227	34 873	3,32
Electrolux B	28 506	4 829	0,46
Home Depot	6 286	3 287	0,31
Walt Disney	5 999	2 557	0,24
Amazon Com	1 354	2 538	0,24
McDonalds	3 350	2 238	0,21
Comcast Corp-Special	8 344	2 234	0,21
Starbucks Corp	4 613	2 039	0,19
Modern Times Group B	7 126	2 037	0,19
Genuine Parts	3 818	2 012	0,19
Lowe's Cos Inc	6 685	1 845	0,18
Swatch Group	489	1 803	0,17
Ford Motor Co	17 202	1 796	0,17
Starwood Hotels and Resorts	4 173	1 780	0,17
Compagnie Financie	2 972	1 771	0,17
Time Warner	4 290	1 674	0,16
Ross Stores	3 784	1 655	0,16
Target Corporation	3 557	1 653	0,16
Denso	4 900	1 553	0,15
Nissan Motor	21 747	1 485	0,14
Volkswagen	1 040	1 366	0,13
Yum Brands	2 870	1 343	0,13
Daihatsu Motor	10 000	1 277	0,12
Bayerische Motor Werke	2 150	1 267	0,12
DirecTV	3 044	1 266	0,12
Nike B	2 928	1 258	0,12
Suzuki Motor	7 700	1 197	0,11
Kohls Corp	3 440	1 173	0,11
Volkswagen P	802	1 094	0,10
Twenty-First Century Fox News A	4 977	1 094	0,10
Magna A	2 194	1 051	0,10
Reed Elsevier Plc	13 627	1 042	0,10
Intercontinental Hotels	5 444	1 008	0,10
Time Warner Cable Common Stock	1 312	996	0,09
Coach	2 575	992	0,09
Lennar Corp-CL A	3 898	948	0,09
Liberty Media Corporation (new)	1 070	915	0,09
Staples	8 502	910	0,09
Viacom INC ClassB	1 900	872	0,08
Sony	5 923	836	0,08
Toll Brothers	3 797	836	0,08
SES - FDR	4 322	834	0,08
Family Dollar Stores	1 971	829	0,08
Renault	1 822	826	0,08
Marks & Spencer	18 601	820	0,08
British Sky Broadcasting Group	9 583	777	0,07
Priceline.Com	127	709	0,07
Live Nation Entertainment Inc	6 742	705	0,07
Liberty Global A	1 384	686	0,07
Macys Inc.	2 117	686	0,07
Panasonic corp	12 538	679	0,06
Johnson Controls	2 655	641	0,06
Burberry Group	4 226	584	0,06
Toyota Boshoku Corp	5 000	486	0,05
Brunswick Corp	2 231	481	0,05
Kingfisher	13 558	476	0,05
Eutelsat Communications	2 276	436	0,04
Carnival USD	1 865	432	0,04
William Hill Plc	6 472	292	0,03
Best Buy	1 561	288	0,03
Fiat SPA	4 793	226	0,02
Sears Holdings Corp	721	205	0,02
HSN Inc	522	189	0,02
Starz - Liberty Capital	1 070	160	0,02
Greek Org. of Football	2 596	146	0,01
Cst Brands Inc	315	66	0,01
Esprit Holdings	5 532	56	0,01
Sears Hometown	157	46	0,00
Office Depot	1 695	44	0,00
Technicolor	1 057	28	0,00

Sears Canada	308	22	0,00
Hibu Plc	6 834	0	0,00
Orchard Supply Hardware	32	0	0,00
Orchard Supply Hardware Pref.	32	0	0,00
Citadel Broadcasting Corporateing	186	0	0,00
Summa Sällanköpsvaror	111 262	10,59	
Svenska Cellulosa B	72 365	12 179	1,16
Nestle	11 178	4 940	0,47
Procter & Gamble	8 744	4 544	0,43
Coca-Cola	14 008	3 792	0,36
Pepsico Inc	5 648	3 118	0,30
Diageo	15 336	2 952	0,28
Reckitt Benckiser	5 545	2 638	0,25
Unilever NL	9 814	2 605	0,25
Anheuser-Busch Inbev	3 862	2 317	0,22
Unilever GB	7 260	1 978	0,19
CVS/Caremark	4 940	1 907	0,18
L Oreal	1 705	1 888	0,18
Woolworth Australia	9 079	1 840	0,18
Tesco	50 394	1 710	0,16
Kroger	7 297	1 701	0,16
Colgate Palmolive	4 269	1 651	0,16
Danone	3 123	1 580	0,15
Kimberly-Clark	2 343	1 536	0,15
SabMiller PLC	4 517	1 458	0,14
Pernod-Ricard	1 859	1 389	0,13
General Mills	4 066	1 332	0,13
Sysco Corp	5 769	1 330	0,13
Kraft Foods Group Inc	3 411	1 286	0,12
Kellogg Co	2 768	1 200	0,11
Saputo	3 632	1 123	0,11
Mondelez International Inc	5 761	1 109	0,11
Takara Holdings	18 400	1 081	0,10
Kirin Holdings Company Limited	10 000	1 056	0,10
Archer-Daniels-Midland	4 517	1 034	0,10
Clorox Corp	1 680	943	0,09
Wallgreen	3 080	919	0,09
Carlsberg B	994	600	0,06
Distribuidora Internacional	11 390	581	0,06
Carrefour	2 670	495	0,05
Wilmar Intl Ltd	24 000	402	0,04
Summa Dagligvaror	72 214	6,87	
Exxon Mobil	14 567	8 883	0,85
Lundin Petroleum	40 031	5 324	0,51
Chevron Corp	6 090	4 864	0,46
Royal Dutch Shell A London	14 149	3 042	0,29
Schlumberger	6 104	2 952	0,28
BP Plc	59 547	2 775	0,26
Enbridge	8 621	2 438	0,23
Occidental Petroleum	3 776	2 274	0,22
Royal Dutch Shell B shares	9 134	2 035	0,19
Phillips 66 Corp	4 040	1 606	0,15
Spektra Energy Corp	6 688	1 556	0,15
Conocophilips	3 454	1 410	0,13
BG Group	12 181	1 395	0,13
TonenGeneral Sekiyu	21 000	1 371	0,13
ENI	8 940	1 238	0,12
Halliburton	4 337	1 221	0,12
Anadarko Petroleum	2 052	1 190	0,11
National Oilwell Varco Inc.	2 448	1 138	0,11
Apache Corp	2 007	1 136	0,11
SeaDrill Ltd	4 076	1 105	0,11
Williams Companies	5 009	1 098	0,10
Marathon Petroleum	2 091	1 003	0,10
EOG Resources	1 094	972	0,09
Repsol SA	6 834	972	0,09
Baker Hughes	3 047	949	0,09
Devon Energy	2 534	887	0,08
Woodside Petroleum	4 054	877	0,08
Technip SA	1 248	854	0,08
Hess Corp	1 865	837	0,08
Statoil ASA	5 968	827	0,08
Talisman Energy	10 746	825	0,08
Marathon Oil Corp.	3 514	820	0,08
Noble Energy	2 022	819	0,08
Pioneer Natural Resources	771	753	0,07

Comcast Corp	5 087	707	0,07
Valero Energy	2 839	666	0,06
Chesapeake Energy Corp	4 275	588	0,06
Transocean Ltd USD	1 040	337	0,03
Encana Corp	2 439	278	0,03
SBM Offshore	1 938	220	0,02
WPX Energy Inc	1 669	213	0,02
REPSOL SA EUR1	179	26	0,00
Patriot Coal Corp	88	0	0,00
Summa Energi	64 481	6,13	
Nordea Bank AB	409 353	30 701	2,92
Svenska Handelsbanken A	67 357	18 133	1,73
Swedbank AB A-shares	94 806	14 581	1,39
Skandinaviska Enskilda Banken A	218 818	14 026	1,33
Investor AB-B	52 026	9 380	0,89
Wells Fargo	16 589	4 621	0,44
HSBC Holdings GB	64 749	4 521	0,43
J.P Morgan Chase and Co	12 249	4 364	0,42
Bank of America Corp	38 115	3 308	0,31
Citigroup	9 989	3 234	0,31
Commonwealth Bank of Australia	5 985	2 558	0,24
Mitsubishi UFJ Holdings Group	53 200	2 212	0,21
Berkshire Hathaway B	2 695	2 036	0,19
Royal Bank of Canada	5 143	2 016	0,19
American Express	3 842	1 939	0,18
Toronto - Dominion Bank CAD	3 489	1 886	0,18
National Australian Bank	9 969	1 828	0,17
Price (T. Rowe) Group	3 667	1 810	0,17
Simon Property Group REIT	1 698	1 810	0,17
Ameriprise Financial	3 308	1 806	0,17
Aust & Nz Bank Group	10 000	1 766	0,17
UBS	15 214	1 745	0,17
Prudential	15 697	1 727	0,16
Westpac Banking Corp	9 596	1 712	0,16
US Bancorp	6 629	1 617	0,15
Prologis Inc REIT	6 269	1 596	0,15
Muenchener Rueckversicherungs RG	1 254	1 556	0,15
AIA GROUP LTD	53 800	1 538	0,15
BNP Paribas	4 110	1 514	0,14
American International Group	4 971	1 500	0,14
Liberty Property Trust (Reit)	5 752	1 435	0,14
Bank of Nova Scotia	3 981	1 432	0,14
Mitsubishi Estate	7 976	1 431	0,14
CME Group Inc.	2 660	1 364	0,13
Metlife	4 399	1 359	0,13
The Travelers Companies Inc	2 450	1 322	0,13
Banco Santander	30 632	1 317	0,13
CFS Retail PropertyTrust Group	103 165	1 275	0,12
HCP (Reit)	4 147	1 272	0,12
Sumitomo Mitsui Financial Group	4 100	1 268	0,12
Allianz SE (Societas Europeae)	1 285	1 265	0,12
Goldman Sachs	1 236	1 262	0,12
Manulife Financial	11 207	1 207	0,11
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	21 316	1 205	0,11
Morgan Stanley	7 145	1 178	0,11
Mitsui Fudosan	5 922	1 174	0,11
Barclays Bank	41 054	1 170	0,11
Lloyds Banking Group PLC	180 508	1 167	0,11
PNC Financial Services	2 352	1 158	0,11
Unibail-Rodamco SE	734	1 153	0,11
Deutsche Bank	4 061	1 146	0,11
Prudential Financial Inc	2 318	1 143	0,11
Daiwa Securities	19 787	1 120	0,11
Capital One Financial	2 536	1 075	0,10
Swiss Re Ltd	2 140	1 073	0,10
Canadian Imperial Bank of Commerce	2 246	1 073	0,10
Commonwealth Property Office	157 187	1 068	0,10
United Overseas Bank	10 071	1 064	0,10
Standard Chartered	7 264	1 061	0,10
BB&T Corp	4 600	1 052	0,10
Credit Suisse Group RG	5 877	1 050	0,10
ACE Ltd	1 729	1 044	0,10
Development Bank Singapore	12 635	1 042	0,10
Orix	11 150	1 027	0,10
Chubb Corp	1 767	1 010	0,10
American Tower Corp (REIT)	2 041	1 008	0,10
Sun Life Financial Inc	5 046	1 006	0,10

Ing-Group	16 198	995	0,09
Tokio Marine Holdings	4 625	988	0,09
UniCredit SPA	30 940	977	0,09
Zurich Financial Services AG	557	973	0,09
Bank of Montreal	2 440	952	0,09
Discover Financial	2 899	932	0,09
Cheung Kong Holdings	9 981	914	0,09
Societe Generale	3 886	900	0,09
Intesa SanPaolo	80 433	869	0,08
Macquarie GP LTD	3 337	863	0,08
Mizuho Financial Group	59 100	827	0,08
Deutsche Boerse	1 858	824	0,08
Bank of New York Mellon	4 291	812	0,08
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	25 182	792	0,08
Hang Seng Bank	7 900	788	0,08
Hong Kong Exchanges & Clearing	7 300	744	0,07
Axa	5 579	739	0,07
Cofinimmo	979	722	0,07
Great Portland Estates	12 866	700	0,07
T&D HOLDINGS	7 262	658	0,06
DnB	6 745	656	0,06
Nomura Holdings	12 956	644	0,06
Aviva PLC	17 767	618	0,06
Hudson City Bancorp	9 866	610	0,06
Amp Ltd.	20 858	548	0,05
Camden Property Trust REIT	1 139	532	0,05
Bank Leumi LE-Israel	20 617	463	0,04
QBE Insurance Group	4 143	386	0,04
Host Hotels & Resorts (Reit)	3 228	368	0,03
Apartment Invest & Mgmt (REIT)	1 719	349	0,03
Jafco	1 167	300	0,03
Hartford Financial Services	1 255	262	0,02
Genworth Financial A	3 332	257	0,02
Ageas (BE)	954	226	0,02
London Stock Exchange	1 567	214	0,02
MS AD Insurance Group Hld	1 148	197	0,02
Royal Bank of Scotland	3 466	97	0,01
Bank Hapoalim	2 343	72	0,01
Istar Financial	924	70	0,01
Alpha Bank WTS 10/DEC/2017	5 986	38	0,00
Alpha Bank	9 065	34	0,00
Keppel REIT	3 080	21	0,00
Shopping Centres Australasia Property Gr	1 815	18	0,00
Fannie Mae	970	09	0,00
Freddie Mac	755	07	0,00
Tree Com	34	04	0,00
Allied Irish Bank UK	2 750	01	0,00
Colonial Bancgroup	1 283	0	0,00
Summa Finans	210 483	20,03	
Astrazeneca SEK	26 238	8 352	0,79
Getinge Industrier B	32 960	6 717	0,64
Johnsen & Johnsen	9 143	5 298	0,50
Pfizer	23 809	4 501	0,43
Roche Holding Genuss	2 402	4 027	0,38
Novartis	7 198	3 445	0,33
GlaxoSmithkline	20 280	3 421	0,33
Merck & Co	10 281	3 223	0,31
Sanofi	4 587	3 204	0,30
Bayer AG Namens-Actien O.N	3 386	2 434	0,23
Gilead Sciences Inc	6 488	2 245	0,21
Bristol-Myers Squibb	6 315	1 905	0,18
Amgen	2 841	1 892	0,18
Novo-Nordisk B	1 780	1 870	0,18
Express Scripts Common	4 397	1 831	0,17
Abbvie	6 503	1 814	0,17
Celgene Corp	2 286	1 804	0,17
Astrazeneca GBP	5 190	1 655	0,16
Medtronic	4 556	1 583	0,15
United Health Group	3 504	1 549	0,15
Abbott Laboratories	6 503	1 531	0,15
Biogen Idec Inc	1 050	1 525	0,15
Baxter International	3 164	1 479	0,14
Astellas PharmaR	4 000	1 465	0,14
CSL (AU0000CSLDAO)	3 840	1 461	0,14
Covidien PLC	3 358	1 424	0,14
Thermo Fisher Scientific Inc	2 381	1 360	0,13
Mckesson	1 684	1 301	0,12

Takeda Pharmaceutical	4 028	1 226	0,12
Fresenius Medical Care AG and KGAA	2 539	1 215	0,12
Lilly Eli	3 346	1 109	0,11
Allergan Inc	1 896	1 078	0,10
Wellpoint Inc	1 779	983	0,09
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	3 413	890	0,08
Aetna	2 064	885	0,08
Becton Dickinson & Co	1 287	858	0,08
Shionogi	3 458	486	0,05
Agilent Technologies	1 596	461	0,04
Elan Corporation Dub	3 598	339	0,03
Prothena Corp Plc	232	20	0,00
Summa Hälsovård	83 867	7,98	
Atlas Copco A	82 359	13 342	1,27
Volvo B	140 040	12 576	1,20
Assa Abloy B	40 149	10 551	1,00
Sandvik	117 328	9 410	0,90
ABB SE	59 579	8 728	0,83
Skanska B	60 246	6 705	0,64
Skf Svenska Kullager Fabriker B	39 719	6 240	0,59
Alfa Laval	44 112	6 043	0,57
General Electric	36 210	5 668	0,54
Atlas Copco B	38 640	5 556	0,53
Scania B	37 488	5 035	0,48
Canadian National Railway	3 508	2 298	0,22
Securitas B	39 038	2 290	0,22
3M CO	2 983	2 202	0,21
Siemens	2 901	1 976	0,19
ABB CH	12 486	1 827	0,17
Precision Castparts	1 131	1 725	0,16
Kone Oyj	3 115	1 668	0,16
Union Pacific Corp	1 588	1 654	0,16
United Parcel Services	2 824	1 648	0,16
Exelis Inc	15 745	1 465	0,14
Schneider Electric	2 902	1 419	0,13
Danaher Corp	3 296	1 408	0,13
Caterpillar	2 382	1 326	0,13
Waste Mangement	4 788	1 303	0,12
Tyco International	5 754	1 280	0,12
Fanuc Corporation	1 295	1 265	0,12
A.P Moeller - Maersk A/S	26	1 255	0,12
Brambles Ltd	21 572	1 245	0,12
Deere & Co	2 192	1 202	0,11
Hutchison Whampoa	16 702	1 185	0,11
Vinci	3 471	1 174	0,11
Illinois Tool Works	2 473	1 155	0,11
Mitsubishi Electric	18 237	1 151	0,11
Fedex Corp	1 712	1 139	0,11
Emerson Electric	3 080	1 134	0,11
Pentair Ltd	2 899	1 129	0,11
Keisei Electric Railway	15 188	959	0,09
SMC	700	947	0,09
Yamato Holdings	6 600	938	0,09
Mitsui	10 916	924	0,09
Komatsu	5 792	902	0,09
ITT Corporation	4 444	882	0,08
Cummins	1 184	867	0,08
Sumitomo	10 249	861	0,08
Keppel Corp	15 400	852	0,08
CSX	5 315	832	0,08
Central Japan Railway	1 000	824	0,08
Koninklijke Philips	4 365	802	0,08
Sumitomo Electric	9 300	749	0,07
Tokyu Corp	15 459	682	0,06
Paccar	1 869	677	0,06
De La Rue	6 505	644	0,06
Aggreko	3 711	624	0,06
Ingersoll-Rand PLC	1 533	574	0,05
Cie De St Gobain	2 054	560	0,05
Hutchison Port Hld	106 800	530	0,05
Avis Budget	2 629	510	0,05
Xylem Inc	2 781	506	0,05
Norfolk Southern Corp	921	452	0,04
Masco	2 744	361	0,03
Fiat Industrial SP	4 793	360	0,03
Daikin Industries	1 295	353	0,03
Flughafen Wien	778	300	0,03

The ADT Corporation	1 027	276	0,03
Atlantia SPA	2 463	271	0,03
Donnelley R R & Sons	2 727	258	0,02
Vallourec	606	207	0,02
Tobu Railway	5 947	206	0,02
Page (Michael) International	4 649	177	0,02
Vesuvius	3 628	137	0,01
Colfax Corp	261	01	0,00
Rolls Royce C shs entitlement Juli 2013	1 916 257	0	0,00
Summa Industri	148 382	14,12	
ERICSSON NAMN-AKTIER B	320 562	24 347	2,32
Apple Inc	3 156	8 437	0,80
Google Class A	962	5 716	0,54
Microsoft	24 502	5 710	0,54
International Business Machine (IBM))	3 568	4 602	0,44
Cisco Systems	22 616	3 711	0,35
Qualcomm	7 214	2 974	0,28
Oracle Corporation	13 806	2 863	0,27
Intel	16 182	2 645	0,25
Visa Inc - Class A shares	1 901	2 345	0,22
Mastercard Inc - Class A	512	1 985	0,19
Sap AG	3 829	1 890	0,18
Accenture PLC	3 461	1 681	0,16
Texas Instruments	7 028	1 653	0,16
Automatic Data Processing	3 329	1 547	0,15
Canon	6 884	1 513	0,14
Ebay	4 248	1 483	0,14
Intuit	3 574	1 472	0,14
Hitachi	33 515	1 451	0,14
EMC	8 155	1 300	0,12
Adobe Systems	3 993	1 228	0,12
Broadcom	5 252	1 197	0,11
Keyence	550	1 183	0,11
BMC Software	3 291	1 002	0,10
FACEBOOK INC-A	5 969	1 002	0,10
Applied Materials	9 558	963	0,09
CA Inc	4 956	957	0,09
Infineon	15 710	886	0,08
Salesforce.Com Inc	3 397	875	0,08
Corning	9 005	865	0,08
Linear Technology	3 462	861	0,08
Toshiba	26 091	846	0,08
Murata Manufacturing	1 526	783	0,07
Dell Inc.	8 657	779	0,07
Rohm	2 771	753	0,07
Cognizant Tech Solutions	1 741	736	0,07
IAC InterActiveCorp	2 166	696	0,07
Xerox	11 178	684	0,07
TE Connectivity	2 104	647	0,06
Netapp INC	2 527	644	0,06
Western Union	5 537	639	0,06
Nintendo	760	604	0,06
Marvell Technology Group	6 780	536	0,05
Fujitsu Ltd	19 198	535	0,05
Verisign	1 686	508	0,05
Sunedison Inc	6 586	363	0,03
Yahoo! Japan	109	362	0,03
Nokia A	12 656	316	0,03
Nokia Oyj SEK	10 725	268	0,03
Premier Farnell	9 080	188	0,02
Ericsson	2 372	181	0,02
Alcatel-Lucent	8 936	110	0,01
Research in Motion CAD	1 222	86	0,01
Mitsumi Electric Co	1 551	73	0,01
First Solar Inc	233	70	0,01
Summa IT	101 751	9,68	
BHP Billiton AUD	11 585	2 245	0,21
BASF SE	3 671	2 210	0,21
BHP Billiton GBP	11 061	1 905	0,18
Air Liquide	2 207	1 837	0,17
Rio Tinto Plc	6 513	1 789	0,17
Syngenta	663	1 748	0,17
PPG Industries	1 725	1 705	0,16
Boliden Limited B	20 259	1 685	0,16
Monsanto	2 340	1 560	0,15
Shin-Etsu Chemical	3 097	1 385	0,13

Praxair	1 713	1 331	0,13
DuPont (E.I) De Nemours	3 491	1 237	0,12
Goldcorp Inc	6 205	1 037	0,10
Dow Chemical	4 763	1 034	0,10
Toray Industries	21 806	951	0,09
Air Products & Chemicals	1 415	875	0,08
ROCK-TENN COMPANY	1 268	855	0,08
ArcelorMittal	11 069	833	0,08
Agrium	1 418	827	0,08
Rio Tinto Ltd	2 509	812	0,08
Upm-Kymmene	12 032	795	0,08
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	4 236	789	0,08
Kinross Gold	19 754	681	0,06
Anglo American Plc	4 961	643	0,06
K+S AG	2 481	618	0,06
Nippon Steel and Sumitomo	30 453	555	0,05
Alcoa	10 319	545	0,05
Israel Chemicals Ltd	7 466	497	0,05
SSAB AB	12 388	496	0,05
Fortescue Metals Group	23 715	445	0,04
Johnson Matthey	1 638	441	0,04
Teck Resources Ltd B	2 697	388	0,04
Lafarge	909	377	0,04
CRH	2 636	360	0,03
Newcrest Mining	5 423	331	0,03
ThyssenKrupp	2 020	268	0,03
Nippon Light Metal	29 972	244	0,02
Jfe Holdings	1 652	244	0,02
Italcementi Spa	4 453	192	0,02
Alent Plc	3 628	122	0,01
US Steel Corp	674	80	0,01
Summa Material	36 969	3,52	
Tele2 B	122 328	9 633	0,92
AT&T Inc	18 367	4 388	0,42
Vodafone Group	177 314	3 410	0,32
Verizon Communications	9 308	3 163	0,30
Softbank Corp	3 987	1 569	0,15
KDDI Corp	4 200	1 473	0,14
Telefonica	17 029	1 471	0,14
Rogers Communications B	4 810	1 268	0,12
Singapore Telecom	62 428	1 252	0,12
Sprint Nextel Group	21 587	1 023	0,10
NTT DoCoMo	89	932	0,09
Vivendi	5 733	732	0,07
Windstream	13 029	678	0,06
Orange	9 616	613	0,06
Deutsche Telecom	7 498	590	0,06
Telenor	4 131	550	0,05
NTT	1 000	349	0,03
Frontier Communications	9 204	252	0,02
Idearc Inc	1 766	0	0,00
Fairpoint Communications	27	0	0,00
Summa Telekom	33 344	3,17	
Northeast Utilities	6 375	1 808	0,17
PP&L Resources	8 820	1 801	0,17
Dominion Resources	4 309	1 653	0,16
Duke Energy Corp	3 376	1 538	0,15
SSE PLC	9 835	1 533	0,15
Public Service Enterprise Gp	5 645	1 244	0,12
Southern	3 917	1 167	0,11
Centrica	27 446	1 012	0,10
Exelon	4 805	1 001	0,10
Iberdrola	21 970	782	0,07
Electric Powerer Development	3 279	691	0,07
EON	5 978	661	0,06
Gaz de France	4 904	647	0,06
Enel	26 793	566	0,05
Verbund AG	4 333	555	0,05
Suez Environnement	5 900	514	0,05
Fortum	3 288	415	0,04
NRG Energy	2 249	405	0,04
Snam SPA	13 075	401	0,04
Kansai Elec Power	4 231	391	0,04
Hokkaido Electric Power	4 060	374	0,04
Energias De Portugal	15 857	344	0,03
Trasmissione electricita rete nazio	12 150	340	0,03

Tokyo Electric Power Company	4 793	167	0,02
Summa Samhällsservice	20 012	1,90	

Summa Aktier	882 768	83,99	
---------------------	----------------	--------------	--

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	5 000 000	5 847	0,56
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	5 000 000	5 145	0,49
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 - 184	2 000 000	2 108	0,20
Stadshypotek AB 6 06/18/14 - 1575	2 000 000	2 095	0,20
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017 - 186	1 000 000	1 076	0,10
Summa Bostadsinstitut	16 270	1,55	
Swedish Government 6.75 05/05/14 1041	10 000 000	10 592	1,01
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	7 700 000	8 660	0,82
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	7 000 000	7 768	0,74
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	6 000 000	6 479	0,62
SWEDISH T-BILL 2013/07/17	1 000 000	1 000	0,10
Summa Statsobligationer	34 498	3,28	
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	6 000 000	6 173	0,59
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/15/16 - 569	5 000 000	5 340	0,51
Skandinaviska Enskilda 4.5 06/18/14 - 567	5 000 000	5 163	0,49
Summa Övriga	16 676	1,59	
Summa Räntebärande värdepapper	67 444	6,42	

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	950 212	90,41	
--	----------------	--------------	--

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	756 521	62 751	5,97
iShares MSCI Emerging Markets Index	22 926	5 957	0,57
iShares Bric 50 Ucits Etf	21 113	3 322	0,32
XACT Omx30	25 630	2 983	0,28
Summa Fond	75 014	7,14	

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
S&P 500 FUTURE Sep13	3	0	8 096
SWEDISH 10YR FWD Sep13	5	0	6 674
EURO STOXX 50 Sep13	14	0	3 191
Summa Futures	0	0	17 961

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	75 014	7,14	
--	---------------	-------------	--

Summa Portföljinnehav	1 025 226	97,54	
------------------------------	------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	25 825	2,46	
--------------------------------------	---------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	1 051 051	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 fondf- örmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	950 212	90,41
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	75 014	7,14
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	3,41%
Svenska staten	3,28%
SEB	2,92%
Handelsbanken	2,48%
Ericsson	2,33%
Atlas Copco	1,80%
Swedbank	1,69%
ABB	1,00%
AstraZeneca	0,95%
Royal Dutch Shell PLC	0,48%
BHP Billiton Ltd	0,39%
Rio Tinto Ltd	0,25%
Walt Disney	0,24%
Volkswagen AG	0,23%
Repsol	0,09%
Keppel Corp	0,08%
Valero Energy	0,07%
Fiat Industrial SpA	0,06%
Nokia	0,06%
Cookson Group	0,02%
Alpha Bank	0,01%
Orchard Supply Hardware Stores Corporation	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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Sverige Aktiv

SPP Aktiefond Sverige Aktiv är en aktivt förvaltat fond som normalt placerar i cirka 30-40 företag vars aktier är noterade på den svenska marknaden. Fonden har fokus på företag och branscher som vi bedömer har förutsättningar att utvecklas bäst relativt andra företag och branscher. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak.

Fondfakta

Startdatum: 1996-01-15
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Karl Burck
Bankgiro: 357-9794
PPM-nr: 104844
Morningsstarrating: **

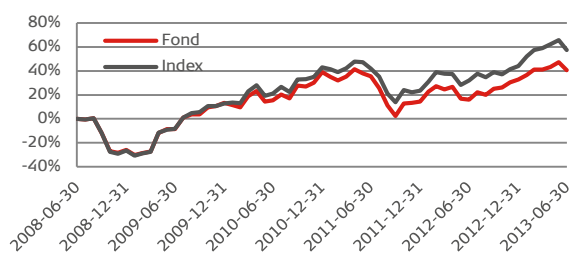
Förvaltningsavgift

0,70%, Ingen sälj- eller köpavgift

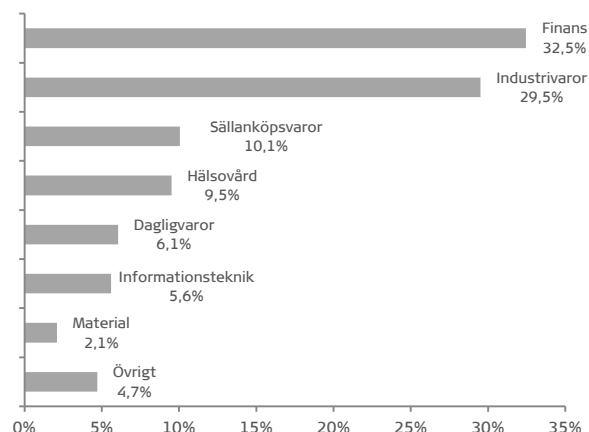
Jämförelseindex

Six Portfolio Return Index (SIXPRX)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Sverige Aktiv steg med 5,8 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 9,2 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 39 miljoner till 1,1 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 22 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Efter ett starkt avslut 2012 har fonden startat 2013 på den svaga sidan. I likhet med tidigare år har fokus i början av året legat på makrostatistik och riskaversionen har varit låg. Det har medfört mycket volatila marknader, vilket varit en utmaning för förvaltningen av fonden. En mycket ovanlig anomali kunde dessutom observeras under de tre första månaderna. I den kraftigt stigande marknaden som vi såg under januari till mars var det de defensiva sektorerna som gick starkast. De aktier som vi normalt förväntar oss avkasta bäst i en stigande marknad gjorde det relativt svagt. Detta var ett resultat av den flödesdrivna marknaden som var i början av året. Med väldigt låga räntor runt om i världen sökte sig mycket kapital in till börserna, och de så kallade "yield"-aktierna avkastade starkast. I slutet av 2012 förväntade vi oss en stigande marknad under 2013, men vi fick en svag start på 2013.

Marknadens utveckling

Mycket har utspelats på den politiska arenan som ska tolkas och justeras i marknaden. Vi har hört det förr, men det skapar fortfarande oro på börserna världen över, om än i något mindre omfattning. Budgetproblematiken i USA hör kanske till de mest belysta problemområdena. Nyval i Italien och nödlån till Cypern. 2013 har haft en hel del nyheter som har fått marknaden att darra på manschett. Men ser vi närmare på det som i längden kommer avgöra spelet, företagen, så ser vi att intjäningen är god, kassaflödet starkt, och balansräkningar som i genomsnitt har mindre finansiell risk idag än innan Lehmankraschen. Mycket talar för en ljusare framtid.

Framtiden

Problemen i världsekonomin är många, men de var fler och värre tidigare. Ser vi i backspegeln så har det stormande havet lagt sig mycket och läget har stabiliserat sig. Tempot i världsekonomin är inte starkt, det skall erkännas, men det förbättras. USA leder den ekonomiska återhämtningen globalt sett men mycket är fortfarande drivet av stimulanser. Vad som sker när dessa dras tillbaka kommer skapa mer oroligheter på börserna framöver. Trots detta så ser vi en stark börs kommande halvår. Stimulanserna i USA kommer att dras tillbaka när ekonomin klarar det, läget i Europa visar tendenser till förbättring, och börserna är neutralt värderade. Detta gör oss trygga i vår tro att börserna kommer avkasta positivt, men risken är stor att det fortfarande blir en "bumpy road".

Väsentliga risker

Fondens placeringar är koncentrerade till ett enskilt land varför fonden normalt har något högre risk än fonder med placeringar i flera länder. Fonden placerar normalt i ett begränsat antal emittenter varför risken är mer koncentrerad än om innehaven istället varit mer spridda.

Riskindikator SPP Aktiefond Sverige Aktiv

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
Hennes & Mauritz	56 608	Scania	62 716
Ericsson	55 176	SCA	61 219
ABB	51 815	Hennes & Mauritz	53 565
Handelsbanken	48 718	Electrolux	47 963
Nordea Bank	39 572	Boliden	43 564

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	1 111	1 071	1 769	2 200	1 920	1 196	1 851	1 818	1 421	1 016
Andelsvärde, kr	389,66	368,42	346,18	436,58	366,88	251,85	431,87	445,27	360,27	271,12
Antal utestående andelar, tusental	2 850	2 908	5 110	5 039	5 233	4 747	4 285	4 083	3 943	3 748
Utdelning per andel	-	32,8	12,1	12,1	17,6	16,0	14,6	9,9	7,9	5,6
Total avkastning %	5,8	16,1	-17,7	22,7	53,2	-38,8	0,1	26,7	36,1	13,5
Index inkl. utdelning %	9,2	16,7	-13,6	26,9	53,3	-39,1	-2,2	27,0	37,6	20

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	17,7	17,7	19,2	20,3	28,4	23,8	14,6			
Totalrisk jämförelseindex, %	16,1	15,6	17,2	19,9	28,6	23,6	14,3			
Aktiv risk (tracking error), %	5,6	5,7	4,5	3,0	2,0	1,9	1,8			
Sharpe kvot	0,0	neg	neg	1,8	neg	neg	0,7			

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	1,9	-2,2	0,5	37,1	-3,2	-21,7	12,6			
5 år, %	7,1	1,9	-1,1	7,8	10,1	3,7	20,8			

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70			
Transaktionskostnader, tkr	1 193	2 646	2 459	4 798	3 078	1 094	2 818			
Transaktionskostnader, %	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1			
Årlig avgift, %	0,72	0,71	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70			
Insättningsavgift, %	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			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	81,19	76,28	60,87	73,38	84,17	57,89	77,93			
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,00	4,68	4,07	4,82	5,52	3,85	4,61			

Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,7	1,2	0,9	1,2	0,8	0,4	0,8			
Andel av omsättning som skett genom närmst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,6	7,3	24,0	17,0	15,0			

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Swedbank	6,6
Nordea	6,0
SEB	6,0
Volvo	5,8
Assa Abloy	5,1
Elekta	5,0
ABB ltd	4,5
J.P Morgan International	4,5
SCA	4,4
Hennes & Mauritz	4,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	34 076	169 072
Ränteintäkter	234	912
Utdelningar	32 236	52 515
Valutakursvinster och -förluster netto	135	-106
Summa intäkter och värdeförändring	66 681	222 393
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 946	-10 639
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 895	-10 478
Ersättning till förvaringsinstitut	-51	-128
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-33
Övriga kostnader*	-1 198	-2 654
Summa kostnader	-5 144	-13 292
Årets resultat	61 537	209 101

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 058 376	1 046 070
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 058 376	1 046 070
Bankmedel och övriga likvida medel	50 067	25 250
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 552	563
Summa tillgångar	1 124 995	1 071 884

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-14 364	-627
Summa skulder	-14 364	-627

Fondförmögenhet (Not 2)	1 110 632	1 071 257
-------------------------	-----------	-----------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 071 257	1 768 886
Andelsutgivning	12 253	175 118
Andelsinlösen	-34 416	-996 708
Resultat enligt resultaträkning	61 537	209 101
Utdelning till andelsägare	-	-85 139
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 110 632	1 071 257

Portföljoversikt SPP Sverige Aktiv per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	218 000	48 047	4,33
Electrolux B	222 000	37 607	3,39
Nobia	375 000	14 625	1,32
Autoliv	11 000	5 753	0,52
Unibet Group PLC-SDR	25 000	5 613	0,51
Summa Sällanköpsvaror		111 645	10,05
Svenska Cellulosa B	289 880	48 787	4,39
Aarhuskarlshamn AB	54 000	18 468	1,66
Summa Sällanköpsvaror		67 255	6,06
Swedbank AB A-shares	480 000	73 824	6,65
Nordea Bank AB	895 000	67 125	6,04
Skandinaviska Enskilda Banken A	1 046 000	67 049	6,04
Svenska Handelsbanken A	172 000	46 302	4,17
Investor AB-B	246 000	44 354	3,99
Industrivaerden C	197 000	22 064	1,99
Wallenstam Byggnads AB-B shs	131 457	11 548	1,04
Fastighets AB Balder - B shrs	230 000	11 155	1,00
Wihlborgs Fastigheter AB	90 000	8 955	0,81
Hufvudstaden A	100 273	8 042	0,72
Summa Finans		360 418	32,45
Elekta B	549 000	55 998	5,04
Meda AB-A	434 100	32 992	2,97
BIOGAIA AB-B	50 000	11 350	1,02
Medivir B	81 996	5 371	0,48
Summa Hälsovård		105 710	9,52
Volvo B	724 000	65 015	5,85
Assa Abloy B	216 000	56 765	5,11
ABB SE	339 000	49 664	4,47
Trelleborg B	390 000	39 273	3,54
Atlas Copco A	179 000	28 998	2,61
Skf Svenska Kullager Fabriker B	183 000	28 749	2,59
AF AB - B	97 000	16 490	1,48
Alfa Laval	111 000	15 207	1,37
Sandvik	184 000	14 757	1,33
Concentric AB	113 000	7 515	0,68
Scania B	40 000	5 372	0,48
Summa Industri		327 804	29,52
Hexagon B SEK	188 000	33 708	3,04
ERICSSON NAMN-AKTIER B	375 000	28 481	2,56
Summa IT		62 190	5,60
Hexpol	53 443	23 355	2,10
Summa Material		23 355	2,10

Summa Aktier 1 058 376 95,29

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1 058 376 95,29

Summa Portföljinnehav 1 058 376 95,29

Övriga tillgångar och skulder 52 256 4,71

Total summa fondförmögenhet 1 110 632 100,00

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 058 376	95,29
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		

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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Sverige

SPP Aktiefond Sverige är en aktiefond som 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. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. 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: *****

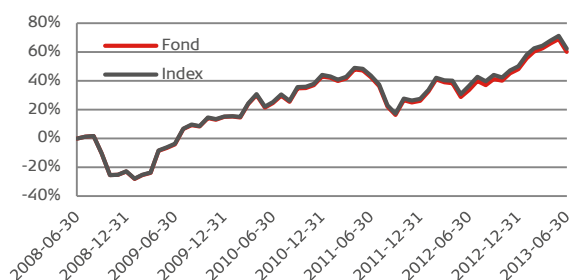
Förvaltningsavgift

0,20%, Ingen sälj- eller köpavgift

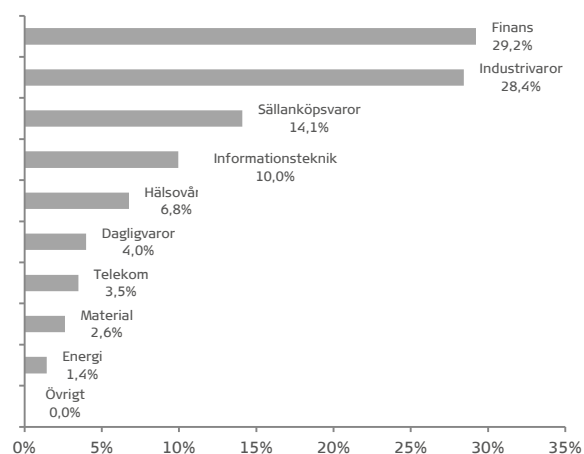
Jämförelseindex

OMX Stockholm Cap Benchmark Index return (SBXCAP)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Sverige steg med 8,1 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 8,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 935 miljoner till 6,1 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 498 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fondens målsättning är att i så stor utsträckning som möjligt följa OMX Stockholm Cap, vilket gör att fonden får en värdeutveckling i linje med index. Vi utesluter företag som producerar kärnvapen, landminor, klusterbomber eller tobak, bryter mot mänskliga rättigheter eller ILO-konventioner (International Labour Organization). Det kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index.

Marknadens utveckling

Börserna runtom i världen har utvecklats starkt under det första halvåret 2013 och det var till stor del tack vare åtgärder från centralbankerna. Sådana åtgärder innebär att centralbanken levererar likviditet genom att handla på obligationsmarknaderna så att risk och räntor går ner. En konsekvens av detta är att investerare letar efter alternativa placeringar, som ger högre förväntad avkastning. För många har svaret varit aktiemarknaden och det är till stor del en likviditetsdriven uppgång som vi har sett på aktiemarknaden under det första halvåret.

Amerikanska och japanska aktier utvecklades starkast, med respektive 12 och 31 procents värdeökning i lokal valuta. De nordiska börserna steg mellan 1 och 6 procent, liksom flera av de stora europeiska börserna i lokal valuta. Svagaste utvecklingen hade tillväxtmarknader med värdeminskning på cirka 4 procent i lokal valuta.

Framtiden

Trots oron för den globala tillväxten är vi övertygade om att såväl politiker som Riksbanken kommer att arbeta för en återhämtning i ekonomin. Svenska bolag är generellt välskötta, bra positionerade och effektiva. När tillväxten tar fart finns därför många bolag som kan generera en god vinsttillväxt. Vår bedömning är att mycket talar för en fortsatt god utveckling på svenska börsen under resten av 2013.

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
Hennes & Mauritz	129 003	Tele2	49 044
Ericsson	70 751	Handelsbanken	40 070
ABB	70 705	Hennes & Mauritz	28 019
Handelsbanken	70 408	Ericsson	20 249
Nordea Bank	67 046	AstraZeneca	19 696

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	6 105	5 170	3 948	4 603	3 131	1 818	2 637	2 773	2 095	1 478
Andelsvärde, kr	165,98	153,59	137,74	162,50	133,78	94,64	159,51	170,91	144,10	111,18
Antal utestående andelar, tusental	36 784	33 662	28 661	28 327	23 403	19 206	16 530	16 224	14 536	13 290
Utdelning per andel	0,0	8,07	5,08	3,7	6,9	8,3	6,2	4,5	3,4	2,8
Total avkastning %	8,1	17,4	-11,8	24,5	49,0	-36,5	-3,3	22,1	33,0	19,3
Index inkl. utdelning %	8,2	17,8	-11,6	24,9	49,1	-36,3	-3,1	22,8	33,6	19,6

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

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	6,0	1,8	4,8	36,2	-2,7	-21,6	8,7			
5 år, %	9,9	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			
Transaktionskostnader, tkr	305	895	410	315	253	169	355			
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Årlig avgift, %	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	2,0	2,0			
Utagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	23,54	22,98	18,90	21,83	23,94	16,81	21,6			
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,47	1,40	1,24	1,39	1,57	1,11	1,28			

Omsättnings										
Omsättningshastighet, ggr	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	0,9	1,4	1,0	10,5	50,0	43,0			

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Hennes & Mauritz	9,1
Ericsson	8,0
Nordea	7,1
Volvo	5,8
Atlas Copco	5,6
Swedbank	4,7
Handelsbanken	4,7
Investor	3,9
SEB	3,8
SCA	3,6

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	224 045	512 046
Ränteintäkter	89	317
Utdelningar	219 677	187 103
Valutakursvinster och -förluster netto	62	-164
Summa intäkter och värdeförändring	443 873	699 303

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 335	-9 460
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-6 066	-9 005
Ersättning till förvaringsinstitut	-270	-380
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-74
Övriga kostnader*	-353	-988
Summa kostnader	-6 688	-10 448
Årets resultat	437 185	688 855

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	6 105 467	5 149 240
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	6 105 467	5 149 240
Bankmedel och övriga likvida medel	4 103	8 120
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 676	13 620
Summa tillgångar	6 117 246	5 170 980

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-11 905	-862
Summa skulder	-11 905	-862

Fondförmögenhet (Not 2)	6 105 341	5 170 118
-------------------------	-----------	-----------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	5 170 118	3 947 846
Andelsutgivning	1 280 895	2 254 173
Andelsinlösen	-782 857	-1 488 376
Resultat enligt resultaträkning	437 185	688 855
Utdelning till andelsägare	-	-232 379
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 105 341	5 170 118

Portföljoversikt SPP Aktiefond Sverige per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	2 513 258	553 922	9,07
Electrolux B	546 340	92 550	1,52
Autoliv	124 533	65 131	1,07
Modern Times Group B	150 390	42 981	0,70
Husqvarna B	893 519	31 622	0,52
JM	147 119	20 817	0,34
Unibet Group PLC-SDR	89 000	19 981	0,33
Betsson	97 118	16 510	0,27
Mekonomen AK	57 000	11 628	0,19
Rezidor Hotel Group AB	148 420	4 601	0,08
Skistar B	18 961	1 432	0,02
Summa Sällanköpsvaror		861 174	14,11
Svenska Cellulosa B	1 291 026	217 280	3,56
Aarhuskarlshamn AB	69 435	23 747	0,39
CLOETTA AB-B SHS	137 858	2 495	0,04
Summa Dagligvaror		243 522	3,99
Lundin Petroleum	577 816	76 850	1,26
Alliance Oil	289 939	10 661	0,17
Summa Energi		87 511	1,43
Nordea Bank AB	5 754 052	431 554	7,07
Swedbank AB A-shares	1 869 268	287 493	4,71
Svenska Handelsbanken A	1 065 011	286 701	4,70
Investor AB-B	1 319 387	237 885	3,90
Skandinaviska Enskilda Banken A	3 589 381	230 079	3,77
Kinnevik Investment B	618 468	106 315	1,74
Industrivaerden C	304 894	34 148	0,56
Castellum	334 641	30 452	0,50
Ratos B	528 659	27 517	0,45
Fabege AB	345 924	22 814	0,37
Hufvudstaden A	261 631	20 983	0,34
Industrivaerden A	142 286	17 032	0,28
Lundbergforetagen B	51 000	13 005	0,21
Wihlborgs Fastigheter AB	127 500	12 686	0,21
Kungsleden	289 212	11 337	0,19
Wallenstam Byggnads AB-B shs	122 713	10 780	0,18
Atrium Ljungberg	40 705	3 460	0,06
Summa Finans		1 784 242	29,22
Astrazeneca SEK	465 629	148 210	2,43
Getinge Industrier B	574 800	117 144	1,92
Elekta B	952 272	97 132	1,59
Meda AB-A	660 483	50 197	0,82
Summa Hälsovård		412 682	6,76
Volvo B	3 730 128	334 965	5,49
Atlas Copco A	1 383 797	224 175	3,67
Assa Abloy B	720 227	189 276	3,10
Sandvik	2 313 382	185 533	3,04
ABB SE	1 217 290	178 333	2,92
Skf Svenska Kullager Fabriker B	803 132	126 172	2,07
Skanska B	1 059 287	117 899	1,93
Atlas Copco B	804 128	115 634	1,89
Alfa Laval	735 998	100 832	1,65
Scania B	655 961	88 096	1,44
Intrium Justitia	167 175	22 987	0,38
Ncc B	126 723	19 338	0,32
Volvo A	206 151	18 368	0,30
Nibe Industrier	140 769	14 823	0,24
Summa Industri		1 736 430	28,44
ERICSSON NAMN-AKTIER B	6 409 327	486 788	7,97
Hexagon B SEK	596 203	106 899	1,75
Net Entertainment NE AB	81 000	7 655	0,13
Nokia Oyj SEK	257 008	6 415	0,11
Summa IT		607 757	9,95
Boliden Limited B	514 036	42 742	0,70
Holmen B	161 873	29 218	0,48

Hexpol	62 146	27 158	0,44
Billerdokorsnas aktiebolag	259 349	16 443	0,27
Hoeganes B	46 085	14 747	0,24
Stora Enso OYJ-R	319 237	14 487	0,24
SSAB AB	224 482	8 986	0,15
Lundin Mining Corp - SE	224 038	5 794	0,09
Summa Material		159 575	2,61
Tele2 B	1 562 629	123 057	2,02
Millicom Intl. Cellular SDR	185 000	89 374	1,46
Summa Telekom		212 431	3,48
Etrion Corp	110 984	144	0,00
Summa Samhällsservice		144	0,00
Summa Aktier		6 105 467	100,00

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

Summa Portföljinnehav

Övriga tillgångar och skulder

Total summa fondförmögenhet

	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. 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
Volvo	5,79%
Atlas Copco	5,57%
Industrivärden	0,84%

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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Europa

SPP Aktiefond Europa är en aktiefond som 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. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. 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: ****

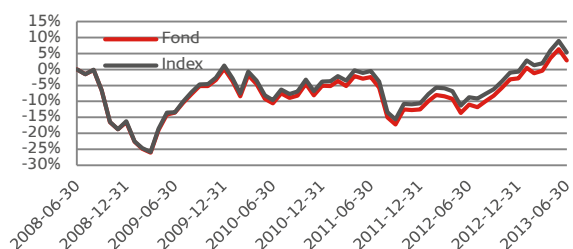
Förvaltningsavgift

0,20%, Ingen sälj- eller köpavgift

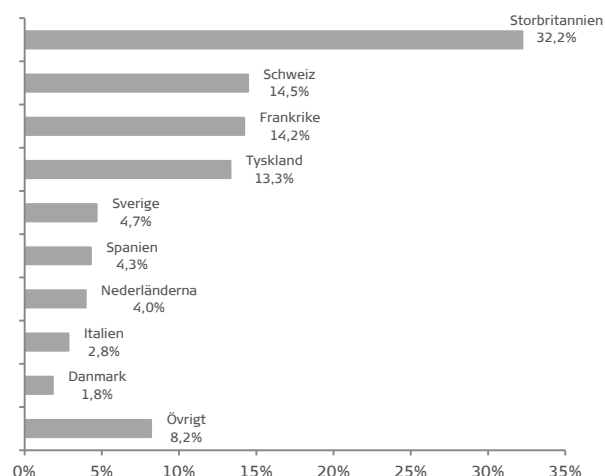
Jämförelseindex

MSCI Europe Index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Europa steg med 5,8 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 6,0 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 423 miljoner till 2,5 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 295 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fondens målsättning är att i så stor utsträckning som möjligt följa MSCI Europe, vilket gör att fonden får en värdeutveckling i linje med index. Vi utesluter företag som producerar kärnvapen, landminor, klusterbomber eller tobak, bryter mot mänskliga rättigheter eller ILO-konventioner (International Labour Organization). Det kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index.

Marknadens utveckling

Börserna runtom i världen har utvecklats starkt under det första halvåret 2013 och det var till stor del tack vare åtgärder från centralbankerna. Sådana åtgärder innebär att centralbanken levererar likviditet genom att handla på obligationsmarknaderna så att risk och räntor går ner. En konsekvens av detta är att investerare letar efter alternativa placeringar, som ger högre förväntad avkastning. För många har svaret varit aktiemarknaden och det är till stor del en likviditetsdriven uppgång som vi har sett på aktiemarknaden under det första halvåret.

Amerikanska och japanska aktier utvecklades starkast, med respektive 12 och 31 procents värdeökning i lokal valuta. De nordiska börserna steg mellan 1 och 6 procent, liksom flera av de stora europeiska börserna i lokal valuta. Svagaste utvecklingen hade tillväxtmarknader med värdeminskning på cirka 4 procent i lokal valuta.

Framtiden

Vi tror på stigande börsen framöver eftersom mycket tyder på att den globala ekonomin är på rätt väg. Ett fortsatt reformarbete i Europa, ökad klarhet kring budgetsituationen i USA och konjunktursignalerna är starkare i framförallt USA och Kina. Vi tror att riskaptiten kommer att öka i takt med att konjunkturen stärks. Vi har troligtvis lämnat det värsta bakom oss och kan förvänta oss ett bättre andra halvår 2013. Även den Europeiska centralbanken, ECB, är av samma åsikt och ser att den ekonomiska återhämtningen i euroområdet kan fortsätta nästa år. Enligt ECB kommer tillväxten främst att drivas av exporten och låga räntor.

Övriga upplysningar

Fonden har sedan 1 januari 2013 ändrat jämförelseindex till MSCI Europe Index (net return).

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 uteslutande 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
Societe General Paris	9 065	Nestle	28 933
Scottish & Southern Energy	8 889	Royal Dutch Shell PLC	23 284
Compass Group	8 751	Novartis AG	20 957
Deutsche Post	8 395	Hsbc Holdings	20 836
UniCredit SPA	8 352	Sanofi-Aventis	16 129

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	2 491	2 068	1 805	4 073	3 160	1 358	1 859	1 554	1 253	875
Andelsvärde, kr	78,87	74,58	73,06	82,85	88,91	77,71	119,01	111,11	102,85	80,93
Antal utestående andelar, tusental	31 588	27 731	24 704	49 149	35 547	17 469	15 621	13 982	12 181	10 813
Utdelning per andel	-	6,54	3,0	1,4	4,1	4,1	3,4	2,9	2,1	1,6
Total avkastning %	5,8	11,2	-7,9	-5,3	20,0	-31,7	10,2	11	29,8	8,1
Index inkl. utdelning %	6,0	11,2	-7,2	-4,9	20,9	-31,1	10,9	11,6	30,5	9,2

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	11,8	11,1	13,4	14,7	18,5	16,1	8,0			
Totalrisk jämförelseindex, %	11,8	11,1	13,5	15,0	18,8	16,3	8,1			
Aktiv risk (tracking error), %	0,6	0,6	0,3	0,7	0,7	0,3	0,2			
Sharpe kvot	0,1	neg	neg	0,4	neg	neg	1,0			

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	2,6	1,2	-6,6	6,6	-9,4	-13,2	10,6			
5 år, %	0,6	-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			
Transaktionskostnader, tkr	221	237	733	309	479	302	490			
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1			
Årlig avgift, %		0,21								
Insättningsavgift, %	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			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	22,49	21,89	19,96	18,62	20,61	16,33	21,78			
Förvaltningskostnad för månads sparande, 100 kr	1,43	1,39	1,27	1,29	1,44	1,13	1,33			

Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,3	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1			
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,0	0,1	1,3	0,4	0,7	3,0	22,0			

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Nestle	2,9
Royal Dutch Shell PLC	2,9
Hsbc Holdings	2,6
Roche Holding AG	2,5
Novartis AG	2,4
Vodafone	2,0
BP	1,9
GlaxoSmithKline PLC	1,8
Sanofi-Aventis	1,8
Bayer AG	1,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	78 372	138 908
Värdeförändring på fondandelar	-2 040	-1 815
Ränteutgifter	30	80
Utdelningar	54 801	59 880
Valutakursvinster och -förluster netto	-934	-717
Summa intäkter och värdeförändring	130 229	196 335

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 501	-3 693
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2372	-3 495
Ersättning till förvaringsinstitut	-129	-164
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-34
Övriga kostnader*	-305	-442
Summa kostnader	-2 806	-4 135
Årets resultat	127 423	192 200

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 449 395	2 038 769
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 449 395	2 038 769
Bankmedel och övriga likvida medel	19 276	17 346
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 891	12 424
Summa tillgångar	2 502 562	2 068 539

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-11 641	-351
Summa skulder	-11 641	-351

Fondförmögenhet (Not 2)	2 490 921	2 068 188
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	2 068 188	1 804 943
Andelsutgivning	451 051	585 504
Andelsinlösen	-155 741	-366 927
Resultat enligt resultaträkning	127 423	192 200
Utdelning till andelsägare	-	-147 532
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 490 921	2 068 188

Portföljoversikt SPP Aktiefond Europa per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Compagnie Financie	36 067	21 495	0,86
Bayerische Motor Werke	26 276	15 487	0,62
Volkswagen P	10 116	13 805	0,55
Swatch Group	3 464	12 775	0,51
Industria De Deseno Textil	14 769	12 289	0,49
Christian Dior	10 929	11 889	0,48
Hennes & Mauritz B	46 533	10 256	0,41
Compass Group	109 665	9 430	0,38
WPP 2012	65 983	7 579	0,30
Michelin B	11 541	6 956	0,28
Volkswagen	4 440	5 833	0,23
Pearson	48 379	5 800	0,23
Continental	6 388	5 750	0,23
Kingfisher	157 670	5 536	0,22
British Sky Broadcasting Group	63 865	5 178	0,21
KERING	3 680	5 041	0,20
ITV Ordinary shares	349 850	5 018	0,20
Reed Elsevier Plc	64 019	4 896	0,20
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	6 511	4 820	0,19
Renault	10 595	4 806	0,19
Porsche AG Pfd	9 102	4 750	0,19
Intercontinental Hotels	22 784	4 217	0,17
Whitbread	13 242	4 143	0,17
Next	7 838	3 657	0,15
Marks & Spencer	75 750	3 340	0,13
GKN Plc	103 461	3 191	0,13
Burberry Group	21 631	2 992	0,12
Fiat SPA	63 278	2 981	0,12
Lagardere	14 519	2 726	0,11
Eutelsat Communications	13 463	2 576	0,10
Nokian Renkaat	9 274	2 547	0,10
Electrolux B	14 110	2 390	0,10
Peugeot	33 195	1 842	0,07
Husqvarna B	38 480	1 362	0,05
Greek Org. of Football	22 148	1 249	0,05
JC Decaux	6 650	1 223	0,05
Pirelli & C	14 925	1 165	0,05
Kering Allotment Rights 30/sep/2013	3 680	65	0,00
Summa Sällanköpsvaror		221 055	8,87
Nestle	164 296	72 604	2,91
Diageo	164 370	31 634	1,27
Unilever GB	104 222	28 402	1,14
L Oreal	24 878	27 555	1,11
Unilever NL	102 860	27 303	1,10
Reckitt Benckiser	54 306	25 840	1,04
Anheuser-Busch Inbev	42 871	25 723	1,03
Tesco	671 663	22 787	0,91
Danone	40 249	20 361	0,82
SabMiller PLC	57 159	18 447	0,74
Pernod-Ricard	20 183	15 085	0,61
Heineken	20 117	8 639	0,35
Carrefour	38 222	7 086	0,28
Henkel AG + Co. KGAA	9 063	5 745	0,23
Kerry Group Plc-A	12 712	4 729	0,19
Tate & Lyle	46 966	3 964	0,16
DE Master Blenders 1753	32 754	3 535	0,14
Distribuidora Internacional	66 728	3 401	0,14
Carlsberg B	5 246	3 165	0,13
Delhaize	6 922	2 884	0,12
Henkel AG & KGAA	5 261	2 778	0,11
Jeronimo Martins SGPS	17 484	2 483	0,10
Colruyt	6 031	2 138	0,09
COCA-COLA HBC AG-CDI	8 717	1 345	0,05
Kesko OY B	7 172	1 344	0,05
Anheuser Bush strip aksje	12 183	0	0,00
Summa Dagligvaror		368 976	14,81
BP Plc	996 074	46 422	1,86
Royal Dutch Shell A London	195 987	42 133	1,69
Royal Dutch Shell B shares	131 528	29 299	1,18

ENI	170 279	23 574	0,95
BG Group	175 006	20 039	0,80
Statoil ASA	123 481	17 102	0,69
Repsol SA	55 580	7 904	0,32
Omv	19 891	6 055	0,24
Tenaris	41 405	5 598	0,22
Transocean Ltd CHF	16 612	5 387	0,22
Tullow Oil Plc	48 869	5 008	0,20
Technip SA	5 358	3 667	0,15
AMEC	27 727	2 853	0,11
Petrofac LTD	20 354	2 496	0,10
Fugro Cert	6 619	2 419	0,10
Lundin Petroleum	16 992	2 260	0,09
Subsea 7 S A	15 041	1 771	0,07
CGG	11 765	1 754	0,07
Galp Energia SGPS SA-B shrs	15 646	1 561	0,06
Saipem	13 758	1 508	0,06
Neste Oil	14 922	1 471	0,06
Aker Solutions	7 773	710	0,03
REPSOL SA EUR1	1 462	210	0,01
Summa Energi		231 200	9,28
HSBC Holdings GB	928 973	64 859	2,60
Allianz SE (Societas Europeae)	27 475	27 057	1,09
Banco Santander	590 613	25 400	1,02
UBS	182 205	20 900	0,84
BNP Paribas	49 913	18 381	0,74
Standard Chartered	121 555	17 757	0,71
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	312 323	17 660	0,71
Barclays Bank	612 412	17 457	0,70
Prudential	147 667	16 251	0,65
Muenchener Rueckversicherungs RG	13 075	16 220	0,65
Zurich Financial Services AG	9 096	15 897	0,64
Axa	114 469	15 159	0,61
Ing-Group	235 187	14 443	0,58
Deutsche Bank	49 143	13 863	0,56
Lloyds Banking Group PLC	2 132 065	13 785	0,55
Nordea Bank AB	183 787	13 784	0,55
Credit Suisse Group RG	73 602	13 152	0,53
Swiss Re Ltd	22 828	11 448	0,46
Societe Generale	35 581	8 241	0,33
UniCredit SPA	247 151	7 802	0,31
Assicurazioni General	60 456	7 118	0,29
Sampo Leonia Plc	26 525	6 967	0,28
Intesa SanPaolo	616 822	6 662	0,27
Svenska Handelsbanken A	24 044	6 473	0,26
Swedbank AB A-shares	40 764	6 270	0,25
Aviva PLC	174 382	6 062	0,24
Old Mutual	326 777	6 045	0,24
Unibail-Rodamco SE	3 504	5 503	0,22
3i Group	149 696	5 174	0,21
DnB	48 315	4 697	0,19
Swiss Prime Site AG	9 202	4 559	0,18
British Land (REIT)	77 968	4 522	0,18
Skandinaviska Enskilda Banken A	66 892	4 288	0,17
Den Danske Bank	36 050	4 156	0,17
Credit Agricole	70 560	4 088	0,16
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1 986	3 623	0,15
Aberdeen Asset Management PLC	89 136	3 493	0,14
Corio	12 311	3 301	0,13
Royal Bank of Scotland	114 889	3 217	0,13
Segro plc (REIT)	108 033	3 088	0,12
Commerzbank	52 248	3 074	0,12
Kinnevik Investment B	16 204	2 785	0,11
Kredietbank	10 885	2 732	0,11
Hammerson Plc (Reit)	49 665	2 478	0,10
Klepierre	9 265	2 461	0,10
Erste Bank Oester. Spk.	13 648	2 455	0,10
Immofinanz Immobilien	95 561	2 406	0,10
Banco de Sabadell	209 125	2 339	0,09
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	89 429	2 183	0,09
Fonciere Des Regions	3 500	1 770	0,07
INTU PROPERTIES PLC	52 275	1 673	0,07
Icade EMGP	2 963	1 649	0,07
Gecina SA	2 000	1 491	0,06
Admiral Group Plc	10 855	1 475	0,06
Eurazeo	3 468	1 252	0,05

Banco Popolare	138 785	1 101	0,04
Mediobanca	28 341	995	0,04
Banca Monte dei Paschi Siena	529 907	907	0,04
Ratos B	16 413	854	0,03
Banco Popular ESP	40 819	843	0,03
Banco Espirito Santo	133 631	721	0,03
Ageas Strip VVPR	831	0	0,00
Summa Finans	506 464	20,33	
Roche Holding Genuss	37 585	63 005	2,53
Novartis	122 830	58 792	2,36
GlaxoSmithkline	267 026	45 050	1,81
Sanofi	64 235	44 870	1,80
Bayer AG Namens-Actien O.N	44 081	31 685	1,27
Astrazeneca GBP	76 672	24 450	0,98
Novo-Nordisk B	21 825	22 925	0,92
Essilor International	10 713	7 683	0,31
Fresenius Medical Care AG and KGAA	14 659	7 013	0,28
Fresenius SE	7 827	6 504	0,26
Shire PLC	27 567	5 884	0,24
Smith & Nephew	42 445	3 194	0,13
Elan Corporation Dub	26 523	2 503	0,10
Getinge Industrier B	12 267	2 500	0,10
Elekta B	21 011	2 143	0,09
William Demant Holding	3 524	1 964	0,08
Sonova Holding AG	2 561	1 830	0,07
Celesio AG	9 168	1 343	0,05
Summa Hälsovård	333 336	13,38	
Siemens	44 939	30 614	1,23
ABB CH	147 306	21 551	0,87
Schneider Electric	36 202	17 700	0,71
Vinci	46 715	15 801	0,63
Koninklijke Philips	64 651	11 880	0,48
Cie De St Gobain	40 641	11 089	0,45
Deutsche Post	57 113	9 568	0,38
Atlas Copco A	51 349	8 319	0,33
Experian	60 025	7 024	0,28
Volvo B	75 888	6 815	0,27
Assa Abloy B	24 232	6 368	0,26
Wolseley	19 995	6 208	0,25
Brenntag AG	5 875	6 015	0,24
SGS	408	5 905	0,24
Legrand	18 218	5 696	0,23
A.P Moeller - Maersk A/S	117	5 648	0,23
Meggitt Plc	93 582	4 958	0,20
Capita Plc	41 016	4 056	0,16
Fiat Industrial SP	50 097	3 764	0,15
Aggreko	22 217	3 735	0,15
Edenred	17 885	3 687	0,15
IMI Plc	28 291	3 591	0,14
Kone Oyj	6 526	3 495	0,14
Weir Group Plc	15 675	3 452	0,14
DSV	20 887	3 432	0,14
Intertek Group	11 318	3 387	0,14
Skanska B	29 932	3 331	0,13
Sandvik	41 018	3 290	0,13
Alfa Laval	21 259	2 912	0,12
Gea Group	12 185	2 911	0,12
Zardoya Otis SA	29 155	2 785	0,11
Bunzl Plc	20 499	2 686	0,11
Randstad Holdings	9 680	2 675	0,11
International Consolidated Airline	98 014	2 654	0,11
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	14 854	2 334	0,09
Aeroports de Paris	3 549	2 326	0,09
Prysmian	18 447	2 322	0,09
Invensys	54 946	2 321	0,09
Securitas B	39 350	2 308	0,09
Wartsila Oyj-B	7 630	2 238	0,09
Groupe Eurotunnel S.A.	43 530	2 232	0,09
Cobham	82 480	2 213	0,09
Smiths Group	14 799	1 982	0,08
Andritz	5 668	1 960	0,08
Atlas Copco B	12 940	1 861	0,07
Kuehne & Nagel Intl. AG-Reg	2 468	1 826	0,07
Vopak	4 316	1 716	0,07
BIC	2 359	1 594	0,06
AP Moller Maersk AS	35	1 591	0,06

Vallourec	4 531	1 545	0,06
Metso OYJ	5 740	1 315	0,05
Hochtief	2 723	1 200	0,05
Fraport	2 722	1 110	0,04
TNT Express NV	18 235	922	0,04
Rolls Royce C shs entitlement Juli 2013	16 689 869	0	0,00
Summa Industri	273 920	11,00	
Sap AG	49 538	24 451	0,98
ERICSSON NAMN-AKTIER B	206 156	15 658	0,63
ASML Holding NV (new)	21 235	11 294	0,45
Arm Holdings	80 614	6 561	0,26
Nokia A	202 355	5 053	0,20
The Sage Group plc	87 546	3 049	0,12
United Internet AG	15 277	2 906	0,12
Hexagon B SEK	14 329	2 569	0,10
Gemalto N.V.	3 807	2 323	0,09
Infineon	37 244	2 101	0,08
Stmicroelectronics	22 280	1 353	0,05
Summa IT	77 317	3,10	
BASF SE	48 554	29 235	1,17
BHP Billiton GBP	129 258	22 257	0,89
Air Liquide	25 769	21 448	0,86
Rio Tinto Plc	77 063	21 166	0,85
Syngenta	5 532	14 585	0,59
Linde	9 916	12 471	0,50
Anglo American Plc	85 792	11 119	0,45
ArcelorMittal	101 034	7 600	0,31
Holcim	9 718	4 565	0,18
Akzo Nobel	11 427	4 342	0,17
Randgold Resources	10 099	4 223	0,17
Lafarge	9 644	3 997	0,16
Sika AG	198	3 455	0,14
Solvay	3 843	3 395	0,14
ThyssenKrupp	23 407	3 100	0,12
Arkema EUR10	4 773	2 953	0,12
Yara International	10 699	2 864	0,11
CRODA INTERNATIONAL PLC	11 234	2 849	0,11
Rexam	58 216	2 846	0,11
Umicore	9 344	2 618	0,11
Novozymes B	11 130	2 401	0,10
Lanxess	5 736	2 329	0,09
K+S AG	7 358	1 834	0,07
Upm-Kymmene	21 587	1 426	0,06
Stora Enso	27 821	1 257	0,05
Boliden Limited B	13 136	1 092	0,04
Imerys	2 482	1 025	0,04
Salzgitter	3 664	813	0,03
Summa Material	193 265	7,76	
Vodafone Group	2 566 740	49 360	1,98
Telefonica	227 791	19 675	0,79
Deutsche Telecom	192 602	15 147	0,61
BT Group	469 532	14 862	0,60
Vivendi	81 054	10 347	0,42
Orange	149 138	9 510	0,38
Telenor	35 698	4 751	0,19
Tele2 B	30 480	2 400	0,10
Telenet Group Holding N.V.	7 718	2 388	0,10
Elisa OYJ	16 972	2 235	0,09
Portugal Telecom	78 835	2 068	0,08
Koninklijke KPN	139 500	1 955	0,08
Millicom Intl. Cellular SDR	2 597	1 255	0,05
Telekom Austria	20 836	889	0,04
Summa Telekom	136 840	5,49	
National Grid Plc	259 158	19 792	0,79
Centrica	420 529	15 507	0,62
EON	104 418	11 552	0,46
Iberdrola	297 508	10 587	0,43
Gaz de France	78 807	10 402	0,42
SSE PLC	61 114	9 528	0,38
Enel	396 369	8 381	0,34
Rwe	34 430	7 407	0,30
Electricite de France (EDF)	23 728	3 713	0,15
Energias De Portugal	142 097	3 085	0,12
Fortum	24 151	3 051	0,12
Suez Environnement	28 914	2 517	0,10
Verbund AG	6 375	816	0,03

Acciona	1 928	686	0,03
Summa Samhällsservice	107 023	4,30	
Summa Aktier	2 449 395	98,33	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 449 395	98,33	
Summa Portföljinnehav	2 449 395	98,33	
Övriga tillgångar och skulder	41 525	1,67	
Total summa fondförmögenhet	2 490 921	100,00	

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 449 395	98,33
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	2,87%
Anheuser-Busch InBev NV	1,03%
Volkswagen AG	0,79%
Atlas Copco	0,41%
Henkel KGAA	0,34%
Repsol	0,33%
AP MOLLER MAERSK B	0,29%
Fiat Industrial SpA	0,27%
Pinault Printemps-Redoute (PPR)	0,20%

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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond USA

SPP Aktiefond USA är en aktiefond som 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 450-550 företag fördelade på många branscher. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. 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: ****

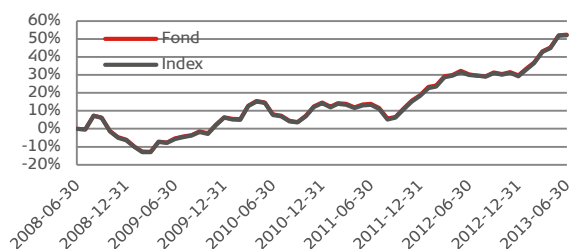
Förvaltningsavgift

0,20%, Ingen sälj- eller köpavgift

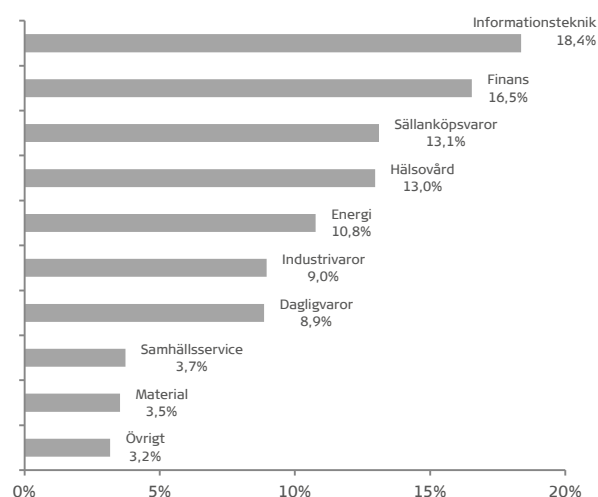
Jämförelseindex

MSCI USA Index (net return)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond USA steg med 17,5 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 17,6 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1,3 miljarder till 4,4 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 773 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fondens målsättning är att i så stor utsträckning som möjligt följa MSCI USA, vilket gör att fonden får en värdeutveckling i linje med index. Vi utesluter företag som producerar kärnvapen, landminor, klusterbomber eller tobak, bryter mot mänskliga rättigheter eller ILO-konventioner (International Labour Organization). Det kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index.

Marknadens utveckling

Börserna runtom i världen har utvecklats starkt under det första halvåret 2013 och det var till stor del tack vare åtgärder från centralbankerna. Sådana åtgärder innebär att centralbanken levererar likviditet genom att handla på obligationsmarknaderna så att risk och räntor går ner. En konsekvens av detta är att investerare letar efter alternativa placeringar, som ger högre förväntad avkastning. För många har svaret varit aktiemarknaden och det är till stor del en likviditetsdriven uppgång som vi har sett på aktiemarknaden under det första halvåret.

Amerikanska och japanska aktier utvecklades starkast, med respektive 12 och 31 procents värdeökning i lokal valuta. De nordiska börserna steg mellan 1 och 6 procent, liksom flera av de stora europeiska börserna i lokal valuta. Svagaste utvecklingen hade tillväxtmarknader med värdeminskning på cirka 4 procent i lokal valuta.

Framtiden

Företagens starka balansräkningar och den förbättring vi ser i den amerikanska ekonomin gör att vi ställer oss positiva till den amerikanska börsen. Återhämtningen i USA har dock fått den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, att signalera minskning av de penningpolitiska stimulanserna. I kombination med risken för kommande räntehöjningar kan det skapa en viss oro på marknaden.

Övriga upplysningar

Fonden har från 1 januari 2013 ändrat jämförelseindex till MSCI USA Index (net return).

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
Hennes & Mauritz	30 142	SPDR S&P 500 Etf Trust	51 885
Ericsson	24 765	Berkshire Hathaway	18 877
ABB	21 606	Rockwell Collins	8 496
Handelsbanken	17 305	Heinz (H.J.) Co Ltd	7 377
Nordea Bank	16 538	Exxon Mobil Corp.	6 075

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	4 356	3 003	1 711	1 496	1 384	1 150	1 278	1 206	940	629
Andelsvärde, kr	96,59	82,20	76,25	75,44	71,31	64,45	86,05	88,60	92,00	74,45
Antal utestående andelar, tusental	45 102	36 530	22 433	19 833	19 414	17 838	14 848	13 615	10 214	8 450
Utdelning per andel		1,12	1,7	1,3	1,6	2,0	2,0	2,4	1,4	1,0
Total avkastning %	17,5	9,2	3,6	7,7	13,4	-23,1	-0,7	-1,1	25,5	1,4
Index inkl. utdelning %	17,6	9,3	3,5	7,7	13,4	-23,5	-0,9	-1,0	24,9	1,8

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	8,6	8,0	10,7	11,3	15,4	15,1	10,9			
Totalrisk jämförelseindex, %	8,6	8,0	10,7	11,4	15,6	15,2	10,8			
Aktiv risk (tracking error), %	0,3	0,3	0,1	0,2	0,3	0,3	0,2			
Sharpe kvot	1,7	0,6	0,4	0,9	neg	neg	neg			

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	15,7	6,4	5,6	10,5	-6,6	-12,6	-0,9			
5 år, %	8,8	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			
Transaktionskostnader, tkr	237	939	449	217	402	1 386	469			
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1			
Ärlig avgift, %	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	2,0	2,0			
Utagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	22,04	22,72	20,15	20,52	20,46	17,04	20,84			
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,44	1,40	1,34	1,31	1,37	1,20	1,28			

Omsättnings										
Omsättningshastighet, ggr	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	4,3	17,1	17,1	11,0	10,0	36,0			

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Exxon Mobil Corp.	2,7
Apple Computers	2,5
Microsoft	1,8
General Electric Co.	1,8
Johnson & Johnson	1,6
Chevron Corp	1,6
Google Class	1,6
Procter & Gamble	1,4
Wells Fargo & Co	1,4
IBM Corp	1,4

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	547 093	120 253
Värdeförändring på fondandelar	2 550	1 861
Ränteintäkter	76	384
Utdelningar	34 491	56 898
Valutakursvinster och -förluster netto	645	1 252
Summa intäkter och värdeförändring	584 856	180 648

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 808	-5 389
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 682	-5 190
Ersättning till förvaringsinstitut	-125	-167
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-32
Övriga kostnader*	-250	-989
Summa kostnader	-4 058	-6 377
Årets resultat	580 798	174 270

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	4 343 244	2 966 748
Fondandelar	0	19 192
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	4 343 244	2 985 941
Bankmedel och övriga likvida medel	32 205	17 271
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 198	2 318
Summa tillgångar	4 388 647	3 005 529

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-32 220	-2 710
Summa skulder	-32 220	-2 710

Fondförmögenhet (Not 2)	4 356 427	3 002 819
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portfölj innehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	3 002 819	1 710 549
Andelsutgivning	976 825	2 301 117
Andelsinlösen	-204 015	-1 147 477
Resultat enligt resultaträkning	580 798	174 270
Utdelning till andelsägare	-	-35 640
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 356 427	3 002 819

Portföljoversikt SPP Aktiefond USA per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Home Depot	65 583	34 292	0,79
McDonalds	50 721	33 892	0,78
Walt Disney	74 872	31 913	0,73
Amazon Com	15 563	29 169	0,67
Comcast Corp A	97 195	27 474	0,63
Twenty-First Century Fox News A	81 255	17 868	0,41
Ford Motor Co	159 801	16 685	0,38
Time Warner	41 144	16 057	0,37
Target Corporation	34 407	15 991	0,37
Starbucks Corp	34 157	15 098	0,35
Lowe's Cos Inc	50 342	13 897	0,32
Nike B	29 780	12 800	0,29
TJX Companies	35 340	11 941	0,27
Priceline.Com	2 076	11 590	0,27
DirecTV	24 680	10 264	0,24
Time Warner Cable Common Stock	12 641	9 597	0,22
Yum Brands	20 010	9 365	0,21
Viacom INC ClassB	19 235	8 832	0,20
CBS Corp class B	25 470	8 401	0,19
General Motors Co	36 267	8 154	0,19
Johnson Controls	31 662	7 648	0,18
Macy's Inc.	19 576	6 342	0,15
Liberty Global C	13 647	6 253	0,14
Las Vegas Sands Corp	17 345	6 196	0,14
Coach	14 960	5 764	0,13
Comcast Corp-Special	20 940	5 607	0,13
Discovery Communications inc ser A.	10 607	5 528	0,13
Omnicom Group	12 734	5 404	0,12
VF Corp	4 105	5 349	0,12
Ross Stores	11 743	5 137	0,12
Bed Bath & Beyond Inc	10 322	4 943	0,11
Mattel	15 951	4 878	0,11
Gap	17 036	4 798	0,11
Chipotle Mexican Grill Inc	1 907	4 690	0,11
L Brands Inc	13 861	4 608	0,11
O'Reilly Automotive Inc	5 995	4 557	0,10
Kohls Corp	13 149	4 483	0,10
Staples	40 677	4 354	0,10
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	12 707	4 347	0,10
Carnival USD	18 734	4 336	0,10
Borgwarner	7 314	4 253	0,10
Liberty Media-Interactive Series A.	27 274	4 236	0,10
Family Dollar Stores	9 902	4 164	0,10
Autozone	1 450	4 147	0,10
Dollar General	11 726	3 991	0,09
PVH CORP	4 679	3 949	0,09
Nordstrom	9 752	3 945	0,09
Dollar Tree Inc	10 943	3 755	0,09
Ralph Lauren Corp A	2 964	3 476	0,08
Interpublic Group	33 312	3 271	0,08
Netflix Inc	2 292	3 266	0,07
Marriott Intl	11 959	3 259	0,07
Dish Network	11 129	3 194	0,07
Genuine Parts	6 055	3 191	0,07
Harley-Davidson	8 614	3 187	0,07
Tiffany & Co	6 285	3 090	0,07
H&R Block	16 005	2 998	0,07
Starwood Hotels and Resorts	6 991	2 982	0,07
Sirius XM Radio Inc	118 002	2 668	0,06
TRW Automotive Holdings Corp	5 836	2 617	0,06
Newell Rubbermaid	14 478	2 565	0,06
Wynn Resorts	2 945	2 544	0,06
DR Horton	17 517	2 516	0,06
Carmax	7 596	2 367	0,05
CHARTER COMMUNICATION-A	2 701	2 258	0,05
Wyndham Worldham Corporation	5 835	2 254	0,05
Best Buy	12 189	2 248	0,05
Whirlpool Corp	2 836	2 189	0,05
Lennar Corp-CL A	8 964	2 180	0,05
Petsmart	4 577	2 069	0,05

Gamestop	6 919	1 963	0,05
LULULEMON ATHLETICA INC	4 390	1 941	0,04
Darden Restaurants	5 470	1 864	0,04
Toll Brothers	8 125	1 789	0,04
Pulte Group Inc	13 918	1 782	0,04
Leggett & Platt	8 235	1 728	0,04
Urban Outfitters	6 316	1 715	0,04
Goodyear Tire & Rubber	16 255	1 678	0,04
Scripps networks Inter-CI A	3 573	1 610	0,04
FOSSIL GROUP INC	2 288	1 595	0,04
MGM Resorts international	15 128	1 509	0,03
J.C. Penney	12 588	1 451	0,03
Liberty Global A	2 765	1 371	0,03
Intl Game Technology	12 101	1 365	0,03
Hasbro	4 492	1 359	0,03
Cablevision Systems A	11 791	1 339	0,03
Royal Caribbean Cruises USD	5 274	1 187	0,03
Sears Holdings Corp	3 605	1 024	0,02
Expedia	2 198	892	0,02
Cst Brands Inc	2 576	536	0,01
Orchard Supply Hardware Pref.	44	0	0,00
Summa Sällanköpsvaror	571 026	13,11	
Procter & Gamble	121 207	62 984	1,45
Coca-Cola	178 765	48 395	1,11
Pepsico Inc	70 961	39 173	0,90
CVS/Caremark	54 704	21 112	0,48
Costco Wholesale	24 813	18 518	0,43
Colgate Palmolive	47 468	18 355	0,42
Mondelez International Inc	73 470	14 148	0,32
Kimberly-Clark	20 776	13 622	0,31
Wallgreen	38 121	11 372	0,26
Kroger	46 180	10 766	0,25
Kraft Foods Group Inc	28 271	10 661	0,24
General Mills	32 534	10 657	0,24
Whole foods Market	23 700	8 235	0,19
Archer-Daniels-Midland	32 326	7 399	0,17
Sysco Corp	31 918	7 359	0,17
Hershey Foods Common	10 814	6 516	0,15
Kellogg Co	14 272	6 187	0,14
Estee Lauder Cos A	12 617	5 601	0,13
Safeway	34 904	5 574	0,13
Clorox Corp	9 338	5 240	0,12
Conagra	21 848	5 151	0,12
Mead Johnson Nutrition Co.-A	8 546	4 570	0,10
Campbell Soup	13 465	4 071	0,09
Smucker (JM) CO	5 779	4 023	0,09
Bunge	8 184	3 909	0,09
McCormick & Co	8 197	3 893	0,09
Avon Products	23 488	3 334	0,08
Beam Inc	7 783	3 315	0,08
Dr. Pepper Snapple	9 516	2 950	0,07
Brown-Forman Corp B	6 424	2 929	0,07
Green Mountain Coffee Roaste	5 673	2 880	0,07
Monster Beverage Corp	6 804	2 794	0,06
Hormel Foods	10 335	2 691	0,06
Coca-Cola Enterprises	10 932	2 594	0,06
Molson Coors Brewing USA	6 420	2 074	0,05
Constellation Brands Inc - A	4 432	1 559	0,04
HERBALIFE LTD	4 400	1 341	0,03
Crimson Wine Group	916	53	0,00
Summa Dagligvaror	386 002	8,86	
Exxon Mobil	194 918	118 863	2,73
Chevron Corp	86 187	68 840	1,58
Schlumberger	59 405	28 732	0,66
Conocophillips	53 269	21 752	0,50
Occidental Petroleum	35 497	21 378	0,49
Anadarko Petroleum	23 411	13 578	0,31
Halliburton	39 722	11 185	0,26
Kinder Morgan	40 735	10 489	0,24
Phillips 66 Corp	26 112	10 382	0,24
EOG Resources	11 487	10 209	0,23
Spektra Energy Corp	42 321	9 843	0,23
Apache Corp	17 373	9 830	0,23
National Oilwell Varco Inc.	18 889	8 784	0,20
Williams Companies	36 928	8 093	0,19
Marathon Oil Corp.	31 285	7 302	0,17

Marathon Petroleum	14 188	6 805	0,16
Baker Hughes	20 912	6 511	0,15
Valero Energy	27 065	6 352	0,15
Noble Energy	15 314	6 206	0,14
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	10 868	6 132	0,14
Devon Energy	17 457	6 113	0,14
Pioneer Natural Resources	5 818	5 684	0,13
Hess Corp	12 305	5 522	0,13
EnSCO Plc	12 976	5 090	0,12
CORE LABORATORIES N.V.	4 833	4 947	0,11
Range Resources Corp	8 753	4 568	0,10
FMC Technologies	11 273	4 236	0,10
Cameron International	9 739	4 020	0,09
Chesapeake Energy Corp	27 348	3 762	0,09
Southwestern Energy Co	15 237	3 757	0,09
EQT Corporation	7 006	3 753	0,09
Murphy Oil	8 335	3 425	0,08
Noble Corp	12 260	3 110	0,07
Qep Resources	13 143	2 464	0,06
COBALT INTERNATIONAL ENERGY	13 394	2 402	0,06
HOLLYFRONTIER CORP	8 112	2 342	0,05
Rowan Companies Ltd ADR	9 387	2 159	0,05
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC	11 199	1 961	0,05
Helmerich & Payne	4 335	1 827	0,04
Diamond Offshore Drilling	3 750	1 741	0,04
Ultra Petroleum Corp	11 344	1 518	0,03
Denbury Resources	10 940	1 279	0,03
Nabors Industries Ltd	12 157	1 256	0,03
Kinder Morgan Warrants 02/15/17	18 469	638	0,01
Newfield Exploration	2 618	422	0,01
Summa Energi	469 263	10,77	
Wells Fargo	215 668	60 074	1,38
J.P Morgan Chase and Co	164 196	58 504	1,34
Citigroup	128 736	41 681	0,96
Bank of America Corp	463 637	40 243	0,92
Berkshire Hathaway B	48 754	36 829	0,85
US Bancorp	92 890	22 664	0,52
American Express	42 984	21 689	0,50
Goldman Sachs	18 486	18 872	0,43
American International Group	59 326	17 899	0,41
Simon Property Group REIT	13 748	14 654	0,34
MetLife	41 241	12 737	0,29
PNC Financial Services	23 937	11 781	0,27
The Travelers Companies Inc	21 637	11 671	0,27
ACE Ltd	19 103	11 537	0,26
Capital One Financial	24 688	10 466	0,24
Blackrock	5 862	10 162	0,23
Morgan Stanley	60 710	10 010	0,23
Bank of New York Mellon	50 509	9 562	0,22
Prudential Financial Inc	19 336	9 531	0,22
Chubb Corp	15 562	8 891	0,20
American Tower Corp (REIT)	17 789	8 785	0,20
Public Storage Common REIT	8 408	8 701	0,20
State Street	19 505	8 585	0,20
Aflac Inc.	20 706	8 123	0,19
BB&T Corp	34 709	7 937	0,18
CME Group Inc.	14 780	7 580	0,17
Marsh & McLennan Cos	28 113	7 575	0,17
Allstate Corp	22 426	7 284	0,17
Schwab (Charles)	48 509	6 951	0,16
Discover Financial	21 135	6 796	0,16
Equity Residential Properties REIT	16 354	6 409	0,15
Franklin	6 941	6 372	0,15
HCP (Reit)	20 212	6 199	0,14
Loews Corp	20 615	6 178	0,14
Ventas Inc (REIT)	13 125	6 153	0,14
Prologis Inc REIT	24 050	6 123	0,14
Price (T. Rowe) Group	12 257	6 052	0,14
Aon Corp	13 751	5 972	0,14
Health Care Reit Inc	12 510	5 660	0,13
Progressive Corp	32 438	5 565	0,13
Avalonbay Communities (Reit)	5 980	5 445	0,12
Ameriprise Financial	9 906	5 408	0,12
Boston Properties (REIT)	7 477	5 323	0,12
Vornado Realty Trust (REIT)	8 658	4 841	0,11
Fifth Third Bancorp	39 128	4 767	0,11
M & T Bank Corp	5 859	4 419	0,10

Weyerhaeuser REIT	22 117	4 253	0,10
Nothern Trust	10 654	4 164	0,10
Suntrust Banks	19 445	4 143	0,10
McGraw Hill	11 466	4 116	0,09
Invesco Ltd USA	18 879	4 052	0,09
Moody's	9 823	4 040	0,09
Principal Financial Grp	15 686	3 965	0,09
Regions Financial	59 086	3 801	0,09
Intercontinentalexchange Inc	3 063	3 675	0,08
NYSE Euronext	12 253	3 424	0,08
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	21 626	3 359	0,08
Willis Group Holdings Ltd	12 151	3 344	0,08
Keycorp	44 273	3 299	0,08
General Growth PPTYS REIT	23 738	3 184	0,07
Host Hotels & Resorts (Reit)	27 345	3 114	0,07
Cincinnati Finc. Corp	9 989	3 095	0,07
SLM Corp	20 035	3 091	0,07
Hartford Financial Services	14 469	3 020	0,07
Unum Group	15 079	2 989	0,07
DIGITAL REALTY TRUST INC	6 994	2 880	0,07
CIT Group	8 791	2 767	0,06
Lincoln National Corp	11 153	2 745	0,06
Leucadia National Corp	14 948	2 645	0,06
Plum Creek Timber (REIT)	8 363	2 634	0,06
Kimco Realty Corp REIT	17 847	2 581	0,06
XL Group Plc	12 335	2 524	0,06
SI Green Realty Corp	4 053	2 412	0,06
Peoples United Financial	23 615	2 375	0,05
Torchmark Corp	4 964	2 182	0,05
Nasdaq Stock Market Inc	9 700	2 147	0,05
UDR REIT	12 263	2 110	0,05
Regency Centers Corp (REIT)	6 014	2 062	0,05
Comerica Inc	7 662	2 060	0,05
Assurant	5 945	2 043	0,05
CBR Group Inc	12 541	1 977	0,05
Macerich Co REIT	4 603	1 894	0,04
Duke Realty Corp	17 613	1 853	0,04
Hudson City Bancorp	21 308	1 317	0,03
Legg Mason Inc	1 795	376	0,01
American International Group Warrant 19.Jan.2021	1 401	172	0,00
Summa Finans	720 544	16,54	
Johnsen & Johnsen	122 348	70 902	1,63
Pfizer	312 946	59 163	1,36
Merck & Co	140 144	43 937	1,01
Gilead Sciences Inc	67 187	23 250	0,53
Amgen	33 722	22 456	0,52
Bristol-Myers Squibb	71 784	21 652	0,50
United Health Group	45 395	20 063	0,46
Abbvie	66 837	18 649	0,43
Abbott Laboratories	68 641	16 160	0,37
Medtronic	45 966	15 968	0,37
Lilly Eli	47 758	15 833	0,36
Biogen Idec Inc	10 389	15 090	0,35
Celgene Corp	18 826	14 855	0,34
Express Scripts Common	35 436	14 755	0,34
Baxter International	24 676	11 537	0,26
Thermo Fisher Scientific Inc	15 751	8 997	0,21
Covidien PLC	20 447	8 672	0,20
Mckesson	10 562	8 162	0,19
Allergan Inc	13 935	7 923	0,18
Becton Dickinson & Co	11 406	7 608	0,17
Aetna	16 918	7 255	0,17
Wellpoint Inc	12 314	6 802	0,16
Intuitive Surgical	1 828	6 245	0,14
Cigna Corp	12 442	6 087	0,14
Actavis	6 970	5 938	0,14
Stryker Corp	13 577	5 927	0,14
Cerner Corp	8 430	5 467	0,13
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	8 732	5 436	0,12
REGENERON PHARMACEUTICALS	3 577	5 429	0,12
Cardinal Health	16 450	5 241	0,12
Vertex Pharmaceuticals Inc	9 689	5 236	0,12
Agilent Technologies	16 765	4 838	0,11
ST Jude Medical Inc	14 751	4 543	0,10
Boston Scientific	71 688	4 485	0,10
Amerisourcebergen	11 057	4 167	0,10

Life Technologies Corp	8 286	4 139	0,10
Zimmer Holdings	7 879	3 985	0,09
Quest Diagnostics	9 699	3 969	0,09
Davita Healthcare Partners	4 732	3 858	0,09
Bard (C.R.)	4 952	3 632	0,08
Humana Inc	6 106	3 477	0,08
Waters Corp	4 995	3 373	0,08
Laboratory Corporation of America	4 843	3 272	0,08
HCA HOLDINGS INC	13 289	3 234	0,07
Mylan Laboratories	15 115	3 166	0,07
Forest Laboratories	10 567	2 924	0,07
Dentsply International	8 656	2 393	0,05
Carefusion Corp	9 452	2 351	0,05
Patterson Cos	9 213	2 338	0,05
Illumina Inc	4 435	2 240	0,05
Warner Chilcott Ltd-Class A	16 597	2 227	0,05
Varian Medical Systems	4 445	2 024	0,05
Hospira	6 542	1 692	0,04
Edwards Lifescienc	3 679	1 669	0,04
Summa Hälsovård	564 692	12,96	
General Electric	493 418	77 230	1,77
3M CO	31 739	23 425	0,54
Union Pacific Corp	20 989	21 856	0,50
Precision Castparts	14 270	21 768	0,50
United Parcel Services	35 823	20 910	0,48
Caterpillar	30 813	17 156	0,39
Transdigm Group	12 967	13 721	0,31
Danaher Corp	29 995	12 815	0,29
Emerson Electric	31 416	11 565	0,27
Deere & Co	20 794	11 403	0,26
Eaton Corp	21 328	9 473	0,22
Fedex Corp	14 161	9 422	0,22
Illinois Tool Works	19 377	9 046	0,21
CSX	49 021	7 673	0,18
Paccar	20 313	7 357	0,17
Waste Mangement	26 263	7 149	0,16
Norfolk Southern Corp	14 541	7 130	0,16
Roper Industries	7 072	5 929	0,14
Parker Hannifin	8 427	5 426	0,12
Cummins	7 315	5 355	0,12
Dover	8 730	4 576	0,11
Ingersoll-Rand PLC	11 872	4 449	0,10
Stericycle Inc	5 818	4 336	0,10
Southwest Airlines	49 233	4 283	0,10
Tyco International	18 944	4 213	0,10
Grainger (WW)	2 327	3 961	0,09
Fastenal Co	12 603	3 900	0,09
Republic Services	15 919	3 647	0,08
C.H. Robinson Worldwide INC	9 343	3 551	0,08
The ADT Corporation	12 941	3 481	0,08
Equifax	8 083	3 215	0,07
Flowerserve	8 487	3 094	0,07
Fluor Corp	7 701	3 083	0,07
Stanley Black and Decker Inc	5 818	3 035	0,07
Pentair Ltd	7 503	2 921	0,07
Rockwell Automation	5 096	2 860	0,07
Masco	19 375	2 549	0,06
Hertz Global Holdings	15 128	2 532	0,06
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	10 230	2 410	0,06
Avery Dennison Corp	8 298	2 395	0,05
Joy Global	6 361	2 084	0,05
QUANTA SERVICES INC	11 402	2 036	0,05
Iron Mountain	10 890	1 956	0,04
Xylem Inc	10 691	1 944	0,04
Dun & Bradstreet Corp	2 907	1 912	0,04
Cintas	5 878	1 807	0,04
Pitney Bowes	15 634	1 549	0,04
Pall Corp	3 283	1 472	0,03
Robert Half Intl	4 008	899	0,02
Summa Industri	389 957	8,95	
Apple Inc	40 382	107 954	2,48
Microsoft	340 371	79 326	1,82
Google Class A	11 481	68 220	1,57
International Business Machine (IBM))	46 508	59 990	1,38
Cisco Systems	245 673	40 310	0,93
Oracle Corporation	169 548	35 155	0,81

Intel	214 799	35 114	0,81
Qualcomm	76 431	31 509	0,72
Visa Inc - Class A shares	23 769	29 318	0,67
Mastercard Inc - Class A	4 603	17 848	0,41
Ebay	48 860	17 056	0,39
EMC	91 302	14 556	0,33
Accenture PLC	29 929	14 536	0,33
Automatic Data Processing	25 059	11 647	0,27
Texas Instruments	48 523	11 413	0,26
FACEBOOK INC-A	65 277	10 962	0,25
Yahoo	44 044	7 470	0,17
TE Connectivity	23 062	7 089	0,16
Adobe Systems	22 404	6 889	0,16
Dell Inc.	75 520	6 792	0,16
Corning	69 793	6 703	0,15
LINKEDIN CORP - A	5 360	6 450	0,15
Amphenol Corp Cl A	12 155	6 394	0,15
Salesforce.Com Inc	24 060	6 200	0,14
Cognizant Tech Solutions	13 863	5 858	0,13
Paychex	23 765	5 856	0,13
Sandisk Corp	14 107	5 818	0,13
Intuit	13 242	5 456	0,13
Fiserv	9 093	5 365	0,12
Xerox	85 797	5 252	0,12
Broadcom	22 936	5 226	0,12
Applied Materials	51 059	5 142	0,12
Analog Devices	16 699	5 079	0,12
Symantec	31 579	4 789	0,11
Fidelity National Informatio	16 181	4 679	0,11
Seagate Technology	15 236	4 610	0,11
Micron Technology	47 615	4 605	0,11
Netapp INC	17 641	4 498	0,10
Western Digital Corp	9 937	4 164	0,10
CA Inc	20 247	3 911	0,09
Citrix	8 810	3 587	0,08
Juniper Networks	26 190	3 413	0,08
AVAGO Technologies Ltd	13 388	3 378	0,08
Microchip Tecnology	13 211	3 321	0,08
Xilinx	12 351	3 302	0,08
Linear Technology	12 711	3 161	0,07
Saic Inc	33 367	3 137	0,07
Western Union	26 211	3 027	0,07
Red Hat Inc	9 252	2 986	0,07
TERADATA CORP	8 564	2 903	0,07
Kla-Tencor	7 683	2 890	0,07
Altera Corp	12 956	2 885	0,07
Flextronics Intl Ltd	54 357	2 840	0,07
TRIMBLE NAVIGATION LTD	15 964	2 800	0,06
Electronic Arts	17 612	2 730	0,06
Lam Research Corp	9 107	2 725	0,06
Flir Systems Inc	14 775	2 690	0,06
Autodesk	11 525	2 640	0,06
EQUINIX INC	2 099	2 617	0,06
NVIDIA	27 595	2 613	0,06
F5 Networks Inc	5 472	2 541	0,06
BMC Software	7 964	2 426	0,06
Nuance Communications Inc	18 529	2 299	0,05
Akamai Technologies	7 767	2 231	0,05
Total System Services	13 405	2 215	0,05
Harris Corporation	6 571	2 184	0,05
Verisign	6 861	2 068	0,05
Vmware Inc - Class A	4 545	2 055	0,05
Marvell Technology Group	22 506	1 779	0,04
RACKSPACE HOSTING INC	2 941	752	0,02
Lsi Logic	9 960	480	0,01
VERIFONE SYSTEMS INC	3 916	444	0,01
Summa IT	800 331	18,37	
Monsanto	25 655	17 108	0,39
DuPont (E.I) De Nemours	44 623	15 812	0,36
Praxair	16 636	12 931	0,30
Dow Chemical	55 586	12 069	0,28
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	48 028	8 950	0,21
LyondellBasell Industries -Cl A	18 664	8 347	0,19
Ecolab	14 323	8 236	0,19
Air Products & Chemicals	13 049	8 065	0,19
PPG Industries	7 108	7 024	0,16
International Paper	22 688	6 785	0,16

Sherwin-Williams Co	5 471	6 521	0,15
Newmont Mining	22 348	4 518	0,10
International Flavors & Fragrances	7 477	3 793	0,09
FMC Corp	9 167	3 778	0,09
Nucor Corp	12 821	3 749	0,09
CF Industries Holdings Inc	3 127	3 620	0,08
Eastman Chemical Company	7 509	3 548	0,08
Airgas Inc.	5 412	3 487	0,08
Meadwestvaco Corp	12 433	2 862	0,07
Ball Corp	9 257	2 595	0,06
Vulcan Materials	7 633	2 494	0,06
Sealed Air	15 252	2 465	0,06
Alcoa	46 212	2 439	0,06
Owens-Illinois	9 118	1 710	0,04
Cliffs Natural Resources Inc	3 886	426	0,01
Allegheny Technologies	2 064	367	0,01
US Steel Corp	2 879	341	0,01
Summa Material	154 040	3,54	
AT&T Inc	239 124	57 134	1,31
Verizon Communications	123 988	42 127	0,97
Crown Castle Intl Corp	14 675	7 170	0,16
Sprint Nextel Group	120 647	5 716	0,13
Centurylink Inc	23 566	5 623	0,13
SBA Communications	6 607	3 305	0,08
Windstream	27 197	1 415	0,03
T-Mobile US Inc	7 539	1 262	0,03
Frontier Communications	29 237	799	0,02
Summa Telekom	124 552	2,86	
Duke Energy Corp	33 720	15 362	0,35
Southern	42 637	12 700	0,29
Nextera Energy Inc	20 044	11 023	0,25
Dominion Resources	27 404	10 510	0,24
Exelon	44 778	9 333	0,21
American Elec Power	24 200	7 314	0,17
Sempra Energy	12 912	7 125	0,16
PG&E Corp.	23 073	7 122	0,16
Firstenergy	25 755	6 491	0,15
Public Service Enterprise Gp	28 753	6 338	0,15
PP&L Resources	31 008	6 333	0,15
Consolidated Edison	15 594	6 137	0,14
Entergy	12 108	5 694	0,13
Edison International	15 715	5 108	0,12
Xcel Energy	24 942	4 771	0,11
Northeast Utilities	15 641	4 436	0,10
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	11 217	4 431	0,10
Dte Energy Corp	8 757	3 961	0,09
Wisconsin Energy Corp	13 717	3 795	0,09
Ameren Corp	15 682	3 645	0,08
ONEOK INC	12 935	3 607	0,08
Nisource Inc	18 400	3 557	0,08
Scana Corp	9 747	3 230	0,07
CenterPoint Energy	16 206	2 569	0,06
Pepco Holdings	18 782	2 556	0,06
Pinnacle West Capital	6 428	2 407	0,06
NRG Energy	10 221	1 842	0,04
Cms Energy Corp	7 851	1 440	0,03
Summa Samhällsservice	162 836	3,74	
Summa Aktier	4 343 244	99,70	

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 343 244	99,70
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	4 343 244	99,70
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	13 183	0,30
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	4 356 427	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. 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
Coca-Cola Amatil Ltd	1,17%
COMCAST CORP-CLASS A	0,76%
AIG	0,41%
Kinder morgan	0,26%
Liberty Global Inc	0,18%
Valero Energy	0,16%

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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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 uppbenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Japan

SPP Aktiefond Japan är en aktiefond som 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 95-155 företag fördelade på många branscher. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fondfakta

Startdatum: 1999-11-19
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
Bankgiro: 357-9950
PPM-nr: 176503
Morningstarrating: ***

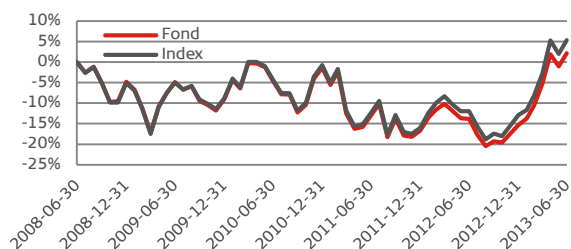
Förvaltningsavgift

0,20%, Ingen sälj- eller köpavgift

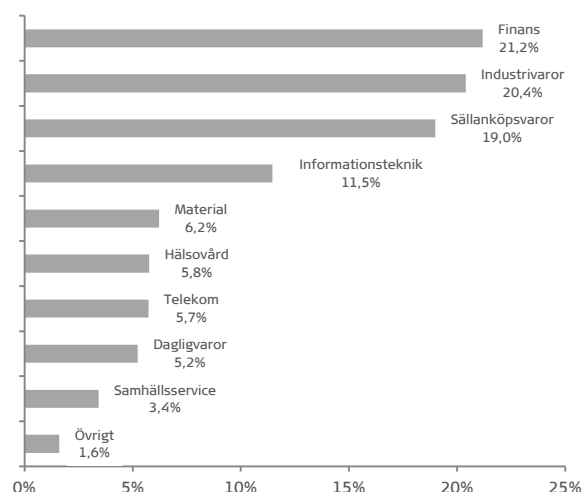
Jämförelseindex

MSCI Japan Index (net return)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Japan steg med 20,6 procent under första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 20,9 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 657 miljoner till 1,1 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 553 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fondens målsättning är att i så stor utsträckning som möjligt följa MSCI Japan, vilket gör att fonden får en värdeutveckling i linje med index. Vi utesluter företag som producerar kärnvapen, landminor, klusterbomber eller tobak, bryter mot mänskliga rättigheter eller ILO-konventioner (International Labour Organization). Det kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index.

Marknadens utveckling

Börserna runtom i världen har utvecklats starkt under det första halvåret 2013 och det var till stor del tack vare åtgärder från centralbankerna. Sådana åtgärder innebär att centralbanken levererar likviditet genom att handla på obligationsmarknaderna så att risk och räntor går ner. En konsekvens av detta är att investerare letar efter alternativa placeringar, som ger högre förväntad avkastning. För många har svaret varit aktiemarknaden och det är till stor del en likviditetsdriven uppgång som vi har sett på aktiemarknaden under det första halvåret.

Amerikanska och japanska aktier utvecklades starkast, med respektive 12 och 31 procents värdeökning i lokal valuta. De nordiska börserna steg mellan 1 och 6 procent, liksom flera av de stora europeiska börserna i lokal valuta. Svagaste utvecklingen hade tillväxtmarknader med värdeminskning på cirka 4 procent i lokal valuta.

Framtiden

Utsiktorna är goda för en fortsatt positiv utveckling i Japan under andra halvåret 2013. De stora penningpolitiska stimulanserna har försvagat yenen, vilket gynnar exportbolagen. Vi har även sett tecken på en ökad efterfrågan i den inhemska ekonomin. Med ökad konkurrenskraft för exportbolagen och ökad inhemska efterfrågan har vi en positiv syn på företagens vinster framöver.

Övriga upplysningar

Fonden har från den 1 januari 2013 ändrat jämförelseindex till MSCI Japan Index (net return).

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
mitsubishi ufj fin grp	18 443	Nomura Asset Mngmnt	27 079
Sumitomo Mitsui Financial Group	14 259	Mitsubishi Corp	9 546
Mitsui Corp	12 891	Nissan Motor Co Ltd	7 855
Softbank Corp	12 405	Itochu Corp	6 353
Canon	12 173	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	6 248

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	1 102	444	326	351	350	324	356	422	431	235
Andelsvärde, kr	48,44	40,15	40,72	49,91	47,13	50,83	61,99	71,00	78,58	54,80
Antal utestående andelar, tusental	22 745	11 065	8 006	7 041	7 420	6 367	5 740	5 950	5 479	4 288
Utdelning per andel		1,24	1,4	1,2	1,5	1,7	1,7	1,1	1,0	0,9
Total avkastning %	20,6	1,7	-15,6	8,5	-4,5	-15,4	-10,4	-8,2	45,6	3,9
Index inkl. utdelning %	20,9	3,7	-15,4	8,9	-4,0	-15,5	-9,9	-7,9	45,6	4,2

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

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	8,39	-7,3	-4,3	1,8	-10,1	-12,9	-9,3			
5 år, %	0,43	-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			
Transaktionskostnader, tkr	190	100	105	81	53	88	335			
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,2			
Ärlig avgift, %	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	2,0	2,0			
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	21,15	21,33	18,48	20,73	19,26	17,68	20,03			
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,47	1,33	1,28	1,29	1,29	1,22	1,22			

Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,4	0,2	0,4	0,2	0,2	0,2			
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,0	2,7	70,6	4,5	8,4	18,0	5,0			

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3,4
Sumitomo Mitsui Financial Group	2,6
Softbank Corp	2,3
Mizuho Financial Group	2,1
Canon	1,9
Takeda Pharmaceuticals	1,8
Denso	1,8
Shin-Etsu Chemical	1,6
Mitsubishi Estate	1,6
Nissan Motor Co Ltd	1,6

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	95 621	-3 630
Värdeförändring på fondandelar	2 001	97
Ränteintäkter	6	18
Utdelningar	6 513	8 817
Valutakursvinster och -förluster netto	1 494	115
Summa intäkter och värdeförändring	105 634	5 417
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-737	-833
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-700	-781
Ersättning till förvaringsinstitut	-37	-46
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-6
Övriga kostnader*	-264	-172
Summa kostnader	-1 001	-1 006
Årets resultat	104 633	4 412

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 097 297	429 718
Fondandelar	0	14 157
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 097 297	443 874
Bankmedel och övriga likvida medel	2 487	954
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 067	7
Summa tillgångar	1 101 851	444 835
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-173	-546
Summa skulder	-173	-546
Fondförmögenhet (Not 2)	1 101 679	444 290

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2013-06-30	2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	444 290	325 998
Andelsutgivning	717 595	215 286
Andelsinlösen	-164 840	-90 563
Resultat enligt resultaträkning	104 633	4 412
Utdelning till andelsägare	-	-10 843
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 101 679	444 290

Portföljoversikt SPP Aktiefond Japan per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fond- förmögenhet
Denso	61 100	19 367	1,76
Nissan Motor	254 700	17 392	1,58
Aisin Seiki	43 700	11 268	1,02
Sony	76 200	10 759	0,98
Fast Retailing	4 700	10 682	0,97
Suzuki Motor	64 200	9 976	0,91
Panasonic corp	180 233	9 760	0,89
Fuji Heavy Industries	57 000	9 469	0,86
Toyota Industries	31 800	8 772	0,80
Daihatsu Motor	63 000	8 048	0,73
USS Co Ltd	9 270	7 930	0,72
Oriental Land	7 600	7 921	0,72
Isuzu Motors Ltd	162 000	7 474	0,68
Stanley Electric	56 900	7 469	0,68
NGK Spark Plug	55 000	7 422	0,67
Sekisui House	76 000	7 405	0,67
Mazda Motor Corp	277 000	7 359	0,67
Sumitomo Rubber Industries	66 700	7 351	0,67
Toyoda Gosei	36 500	6 029	0,55
Mitsubishi Motors	602 000	5 563	0,50
Nikon	33 300	5 236	0,48
Rakuten	62 200	4 957	0,45
Yamaha Motor	50 700	4 427	0,40
Sega Sammy Holdings	16 500	2 784	0,25
Yamada Denki	8 690	2 377	0,22
Sharp	73 000	1 984	0,18
Summa Sällanköpsvaror		209 182	18,99
Kao	57 800	13 255	1,20
Kirin Holdings Company Limited	95 000	10 031	0,91
Asahi Group Holdings Ltd	56 500	9 448	0,86
Ajinomoto	76 000	7 519	0,68
Aeon Co. Ltd	81 100	7 175	0,65
Shiseido	56 000	5 620	0,51
Yakult Honsha Co Ltd	16 500	4 608	0,42
Summa Dagligvaror		57 654	5,23
JX Holding	221 160	7 228	0,66
Inpex Holdings Inc	216	6 076	0,55
Summa Energi		13 304	1,21
Mitsubishi UFJ Holdings Group	903 500	37 570	3,41
Sumitomo Mitsui Financial Group	93 200	28 813	2,62
Mizuho Financial Group	1 625 100	22 746	2,06
Mitsubishi Estate	100 000	17 945	1,63
Tokio Marine Holdings	61 400	13 121	1,19
Mitsui Fudosan	66 000	13 081	1,19
Nomura Holdings	234 300	11 637	1,06
Orix	98 190	9 040	0,82
Bank of Yokohama	244 000	8 488	0,77
Sumitomo Realty & Dev	31 000	8 331	0,76
Shizuoka Bank	105 000	7 627	0,69
Dai-ichi Life Insurance	747	7 268	0,66
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	224 000	7 047	0,64
Daiwa Securities	124 000	7 018	0,64
MS AD Insurance Group Hld	40 800	6 991	0,63
Daiwa House Industry	53 000	6 666	0,61
NKSJ Holding Inc	36 100	5 801	0,53
Nippon Building Fund	68	5 304	0,48
Resona Holdings	133 900	4 394	0,40
Tokyu Land Corp	45 000	2 782	0,25
SBI Holding	21 600	1 607	0,15
Summa Finans		233 279	21,17
Takeda Pharmaceutical	64 900	19 755	1,79
Astellas PharmaR	41 586	15 230	1,38
Otsuka Holdings Co LTD	51 800	11 527	1,05
Eisai	31 800	8 740	0,79
Daiichi Sankyo	73 600	8 281	0,75
Summa Hälsovård		63 534	5,77
Mitsui	190 800	16 153	1,47
East Japan Railway	30 100	15 768	1,43

Fanuc Corporation	15 600	15 242	1,38
Komatsu	77 000	11 997	1,09
Sumitomo	139 000	11 683	1,06
Sumitomo Electric	135 500	10 919	0,99
Kubota	109 000	10 724	0,97
Central Japan Railway	12 700	10 467	0,95
Mitsubishi Electric	162 000	10 226	0,93
Mitsubishi Heavy Industries	272 000	10 183	0,92
Secom	26 900	9 870	0,90
Marubeni	201 000	9 055	0,82
SMC	6 300	8 527	0,77
Yamato Holdings	53 900	7 658	0,70
Hankyu Hld	184 000	7 064	0,64
Daikin Industries	25 000	6 812	0,62
Nidec	13 200	6 206	0,56
Odakyu Electric Railway	92 000	6 051	0,55
Kintetsu Corporation	197 000	5 836	0,53
Asahi Glass	132 000	5 794	0,53
Tokyu Corp	124 000	5 468	0,50
Makita Corp	14 500	5 281	0,48
Hino Motors	51 000	5 045	0,46
Lixil Group	26 500	4 352	0,40
Keikyu	67 000	3 879	0,35
GS Yuasa Corp	79 000	2 212	0,20
Mitsui OSK Lines	83 000	2 182	0,20
Summa Industri		224 654	20,39
Canon	93 800	20 618	1,87
Hitachi	384 000	16 620	1,51
Keyence	4 984	10 718	0,97
Toshiba	313 000	10 144	0,92
Murata Manufacturing	19 400	9 952	0,90
Kyocera	13 800	9 470	0,86
Fujifilm	50 800	7 542	0,68
Nintendo	9 300	7 393	0,67
Hoya Corporation	52 600	7 323	0,66
Tokyo Electron	17 200	5 867	0,53
Omron	28 000	5 616	0,51
Fujitsu Ltd	196 000	5 460	0,50
Yahoo! Japan	1 576	5 236	0,48
Nec Corp	211 000	3 111	0,28
Dena	8 300	1 099	0,10
Summa IT		126 170	11,45
Shin-Etsu Chemical	40 500	18 107	1,64
Nippon Steel and Sumitomo	667 155	12 149	1,10
Nitto Denko	17 400	7 543	0,68
Toray Industries	168 000	7 328	0,67
Asahi Kasei Corporation	160 000	7 132	0,65
Jfe Holdings	44 200	6 538	0,59
Mitsubishi Chemical Holdings	171 000	5 414	0,49
Sumitomo Metal Mining	58 000	4 359	0,40
Summa Material		68 569	6,22
Softbank Corp	64 600	25 414	2,31
KDDI Corp	38 800	13 603	1,23
NTT	34 600	12 084	1,10
NTT DoCoMo	1 154	12 083	1,10
Summa Telekom		63 184	5,74
Tokyo Gas	225 000	8 378	0,76
Osaka Gas	198 000	5 637	0,51
Chubu Electric Power	57 200	5 464	0,50
Kansai Elec Power	52 100	4 811	0,44
Tokyo Electric Power Company	109 900	3 831	0,35
Kyushu Electric Power	34 200	3 476	0,32
Tohoku Electric Power	36 700	3 090	0,28
Chugoku Electric Power	29 100	3 081	0,28
Summa Samhällsservice		37 767	3,43
Summa Aktier		1 097 297	99,60
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		1 097 297	99,60
Summa Portföljinnehav		1 097 297	99,60
Övriga tillgångar och skulder		4 382	0,40

Total summa fondförmögenhet	1 101 679	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 097 297	99,60
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		

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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Global

SPP Aktiefond Global är en aktiefond som 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 900-1000 företag fördelade på många olika branscher och länder. De största marknaderna är USA och Europa. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. 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
Morningstarrating: ****

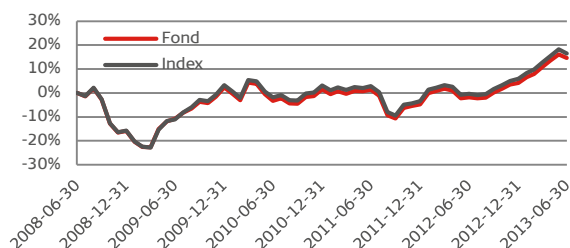
Förvaltningsavgift

0,30%, Ingen sälj- eller köpavgift

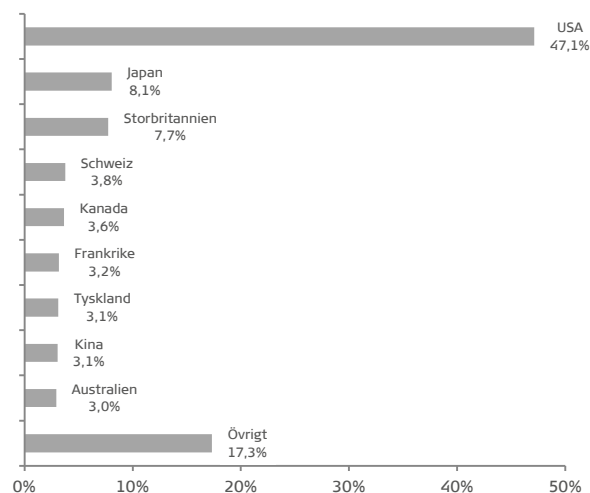
Jämförelseindex

MSCI All Country World Index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Global steg med 10,0 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 10,0 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1,0 miljarder till 3,3 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 770 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fondens målsättning är att i så stor utsträckning som möjligt följa MSCI World All Country, vilket gör att fonden får en värdeutveckling i linje med index. Vi utesluter företag som producerar kärnvapen, landminor, klusterbomber eller tobak, bryter mot mänskliga rättigheter eller ILO-konventioner (International Labour Organization). Det kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index.

Marknadens utveckling

Börserna runtom i världen har utvecklats starkt under det första halvåret 2013 och det var till stor del tack vare åtgärder från centralbankerna. Sådana åtgärder innebär att centralbanken levererar likviditet genom att handla på obligationsmarknaderna så att risk och räntor går ner. En konsekvens av detta är att investerare letar efter alternativa placeringar, som ger högre förväntad avkastning. För många har svaret varit aktiemarknaden och det är till stor del en likviditetsdriven uppgång som vi har sett på aktiemarknaden under det första halvåret.

Amerikanska och japanska aktier utvecklades starkast, med respektive 12 och 31 procents värdeökning i lokal valuta. De nordiska börserna steg mellan 1 och 6 procent, liksom flera av de stora europeiska börserna i lokal valuta. Svagaste utvecklingen hade tillväxtmarknader med värdeminskning på cirka 4 procent i lokal valuta.

Framtiden

Tillväxttakten i västvärlden är låg, men vår förhoppning är att tillväxtmarknaderna ska hålla uppe sin relativt högre tillväxt och därmed bidra till att stärka den globala ekonomin. Något negativt är dock den osäkerhet som råder kring Kinas historiskt höga kredit tillväxt och landets roll i den globala ekonomin. Sammantaget skapar låga räntor, attraktiv värdering och en gradvis ökande riskapitet goda förutsättningar för positiv avkastning under det andra halvåret 2013.

Övriga upplysningar

Fonden har från den 1 januari 2013 ändrat jämförelseindex till MSCI All Country World Index (net return). Fonden har därmed utvidgat sina marknader till att omfatta även de så kallade tillväxtmarknaderna.

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

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Apple Computers	50 512	Nestle	44 696
Exxon Mobil Corp.	39 025	Hsbc Holdings	43 611
General Electric Co.	23 575	Microsoft	42 650
Royal Dutch Shell PLC	23 384	Novartis AG	40 808
Chevron Corp	20 471	Johnson & Johnson	36 872

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	3 337	2 303	1 663	789	583	708	1 423	2 447	1 944	2 557
Andelsvärde, kr	63,18	57,44	53,41	57,84	59,92	55,35	84,46	82,87	81,10	63,88
Antal utestående andelar, tusental	52 817	40 091	31 145	13 633	9 729	12 788	16 847	29 532	23 969	40 026
Utdelning per andel	0,00	0,94	0,8	1,6	6,9	4,1	2,5	3,0	1,9	0,9
Total avkastning %	10,0	9,3	-6,2	-0,7	21,7	-30,4	4,9	6,1	30,1	2,9
Index inkl. utdelning %	10,0	9,7	-6,3	-0,2	22,5	-30,2	5,2	6,6	30,5	4,1

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	9,4	9,0	10,9	12,4	17,2	15,2	9,0			
Totalrisk jämförelseindex, %	9,5	9,1	10,9	12,5	17,3	15,1	9,0			
Aktiv risk (tracking error), %	0,3	0,4	0,4	0,8	0,8	0,2	0,2			
Sharpe kvot	0,5	neg	neg	0,8	neg	neg	0,3			

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	6,3	1,3	-3,5	9,9	-7,9	-14,5	5,5			
5 år, %	2,8	-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			
Transaktionskostnader, tkr	705	331	276	152	270	1 394	1 769			
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1			
Ärlig avgift, %	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	2,0	2,0			
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	33,29	31,59	28,24	29,01	31,51	25,18	32,23			
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,13	1,98	1,85	1,93	2,13	1,72	1,97			

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Exxon Mobil Corp.	1,2
Apple Computers	1,2
Johnson & Johnson	0,8
Microsoft	0,8
Nestle	0,8
General Electric Co.	0,8
Google Class	0,7
Royal Dutch Shell PLC	0,7
Chevron Corp	0,7
Procter & Gamble	0,7

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	222 777	115 622
Värdeförändring på fondandelar	847	-627
Ränteutgifter	66	144
Utdelningar	42 111	56 542
Valutakursvinster och -förluster netto	3 946	-801
Summa intäkter och värdeförändring	269 747	170 881

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 580	-5 811
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-4 338	-5 777
Ersättning till förvaringsinstitut	-242	-3
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-31
Övriga kostnader*	-830	-441
Summa kostnader	-5 410	-6 251
Årets resultat	264 337	164 630

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	3 306 655	2 283 498
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	3 306 655	2 283 498
Bankmedel och övriga likvida medel	12 037	13 275
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 085	6 755
Summa tillgångar	3 343 776	2 303 528

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-6 578	-575
Summa skulder	-6 578	-575

Fondförmögenhet (Not 2)	3 337 199	2 302 952
-------------------------	-----------	-----------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	2 302 952	1 663 300
Andelsutgivning	873 216	558 599
Andelsinlösen	-103 307	-50 862
Resultat enligt resultaträkning	264 337	164 630
Utdelning till andelsägare	-	-32 714
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 337 199	2 302 952

Portföljöversikt SPP Aktiefond Global per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fond- förmögenhet
McDonalds	21 569	14 412	0,43
Home Depot	24 984	13 064	0,39
Amazon Com	5 577	10 453	0,31
Walt Disney	23 112	9 851	0,30
Target Corporation	21 119	9 815	0,29
Nike B	19 768	8 496	0,25
Priceline.Com	1 345	7 509	0,22
Volkswagen P	5 324	7 266	0,22
Compass Group	80 973	6 963	0,21
Bayerische Motor Werke	11 117	6 552	0,20
Starbucks Corp	14 614	6 460	0,19
Adidas AG	8 613	6 282	0,19
Ford Motor Co	60 107	6 276	0,19
Compagnie Financie	10 119	6 031	0,18
Comcast Corp A	21 172	5 985	0,18
Time Warner	15 087	5 888	0,18
Johnson Controls	23 399	5 652	0,17
Comcast Corp-Special	21 059	5 639	0,17
WPP 2012	46 310	5 319	0,16
Sodexo	9 438	5 299	0,16
Hennes & Mauritz B	22 473	4 953	0,15
Denso	14 100	4 469	0,13
Borgwarner	7 589	4 413	0,13
Lowe's Cos Inc	15 877	4 383	0,13
Hyundai Mobis	2 435	3 929	0,12
Industria De Deseno Textil	4 718	3 926	0,12
Staples	36 500	3 907	0,12
Michelin B	6 397	3 856	0,12
TJX Companies	11 203	3 785	0,11
Liberty Global A	7 495	3 718	0,11
Nissan Motor	54 300	3 708	0,11
Kia Motors	9 876	3 625	0,11
DirecTV	8 427	3 505	0,11
Reed Elsevier Plc	44 698	3 418	0,10
Panasonic corp	62 300	3 374	0,10
Reed Elsevier	29 123	3 270	0,10
Twenty-First Century Fox News A	14 798	3 254	0,10
Time Warner Cable Common Stock	4 206	3 193	0,10
Benesse Holdings Inc.	13 100	3 182	0,10
Twenty-First Century Fox News B	14 348	3 178	0,10
Suzuki Motor	19 800	3 077	0,09
Naspers Ltd-N	6 074	3 015	0,09
CBS Corp class B	9 107	3 004	0,09
Fuji Heavy Industries	18 000	2 990	0,09
Viacom INC ClassB	6 476	2 974	0,09
Pearson	24 363	2 921	0,09
Galaxy Entertainment Group	87 000	2 877	0,09
Yum Brands	6 115	2 862	0,09
General Motors Co	12 185	2 739	0,08
Fast Retailing	1 200	2 727	0,08
Marks & Spencer	61 443	2 709	0,08
Macys Inc.	8 103	2 625	0,08
Wolters Kluwer	17 863	2 547	0,08
Tim Hortons Inc CAD	6 986	2 542	0,08
Bed Bath & Beyond Inc	5 250	2 514	0,08
Isuzu Motors Ltd	53 000	2 445	0,07
ITV Ordinary shares	170 232	2 442	0,07
Magna A	5 077	2 432	0,07
Aisin Seiki	9 300	2 398	0,07
H&R Block	12 530	2 347	0,07
Mitsubishi Motors	253 000	2 338	0,07
Gap	8 250	2 324	0,07
Sumitomo Rubber Industries	20 900	2 303	0,07
Discovery Communications inc ser A.	4 412	2 299	0,07
Oriental Land	2 200	2 293	0,07
Toyota Industries	8 300	2 290	0,07
Las Vegas Sands Corp	6 384	2 281	0,07
Ross Stores	5 156	2 255	0,07
Omnicom Group	5 211	2 211	0,07
Mattel	7 128	2 180	0,07

Daihatsu Motor	17 000	2 172	0,07
Coach	5 504	2 121	0,06
Kohls Corp	6 150	2 097	0,06
Nordstrom	5 136	2 078	0,06
Harley-Davidson	5 482	2 028	0,06
Sekisui Chemical	28 000	2 003	0,06
L Brands Inc	5 974	1 986	0,06
Sands China Ltd	62 400	1 985	0,06
LG Electronics	4 487	1 936	0,06
Mazda Motor Corp	70 000	1 860	0,06
Kingfisher	52 120	1 830	0,05
Grupo Televisa SAB DE CV	52 400	1 758	0,05
Electrolux B	10 366	1 756	0,05
Nikon	10 700	1 682	0,05
HYUNDAI WIA CORP	1 671	1 679	0,05
Carnival USD	7 118	1 647	0,05
IMPERIAL HOLDINGS	11 517	1 643	0,05
Fiat SPA	34 669	1 633	0,05
WOOLWORTHS HOLDINGS	36 930	1 617	0,05
Belle International Holdings	173 000	1 605	0,05
NGK Spark Plug	11 000	1 484	0,04
Lojas Renner	7 300	1 426	0,04
Lotte Shopping	657	1 378	0,04
Stanley Electric	10 000	1 313	0,04
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	18 000	1 309	0,04
Koito Manufacturing Co Ltd	10 000	1 288	0,04
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1 602	1 271	0,04
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	3 701	1 266	0,04
Shimano	2 200	1 259	0,04
O'Reilly Automotive Inc	1 583	1 203	0,04
Dollar Tree Inc	3 490	1 198	0,04
Mohawk Industries	1 565	1 188	0,04
TRW Automotive Holdings Corp	2 641	1 184	0,04
Carmax	3 771	1 175	0,04
Cheng Shin Rubber Industry	55 000	1 172	0,04
USS Co Ltd	1 360	1 163	0,03
Toyoda Gosei	7 000	1 156	0,03
Autozone	399	1 141	0,03
Liberty Media-Interactive Series A.	7 193	1 117	0,03
Sirius XM Radio Inc	48 985	1 108	0,03
FORD OTOMOTIVE SANAYII	11 806	1 099	0,03
Dollar General	3 211	1 093	0,03
Wynn Resorts	1 258	1 087	0,03
Whirlpool Corp	1 391	1 074	0,03
Starwood Hotels and Resorts	2 468	1 053	0,03
Genting	47 100	1 050	0,03
Liberty Media Corporation (new)	1 220	1 044	0,03
Marriott Intl	3 798	1 035	0,03
DR Horton	7 157	1 028	0,03
Wyndham Worldham Corporation	2 661	1 028	0,03
SJM Holdings Ltd	61 000	1 001	0,03
Pulte Group Inc	7 795	998	0,03
Urban Outfitters	3 597	976	0,03
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	1 441	974	0,03
Toll Brothers	4 379	964	0,03
Arceik	21 594	963	0,03
Family Dollar Stores	2 233	939	0,03
Expedia	2 304	935	0,03
Lennar Corp-CL A	3 661	891	0,03
Genting Singapore Plc	125 000	878	0,03
MR PRICE GROUP LTD	8 579	786	0,02
Li & Fung	80 000	742	0,02
Liberty Global C	742	340	0,01
Starz - Liberty Capital	1 220	182	0,01
Cst Brands Inc	689	143	0,00
Summa Sällanköpsvaror		389 435	11,67
Nestle	59 440	26 267	0,79
Procter & Gamble	43 483	22 596	0,68
Coca-Cola	65 780	17 808	0,53
Pepsico Inc	31 946	17 635	0,53
Unilever GB	52 752	14 376	0,43
Colgate Palmolive	34 002	13 148	0,39
CVS/Caremark	28 049	10 825	0,32
Unilever NL	38 673	10 265	0,31
Diageo	49 109	9 451	0,28
Anheuser-Busch Inbev	15 212	9 127	0,27
Mondelez International Inc	47 017	9 054	0,27

Pernod-Ricard	10 986	8 211	0,25
Kraft Foods Group Inc	20 294	7 653	0,23
Danone	14 784	7 479	0,22
SabMiller PLC	21 334	6 885	0,21
Woolworth Australia	29 504	5 981	0,18
Tesco	171 065	5 804	0,17
Henkel AG + Co. KGAA	8 991	5 699	0,17
Kimberly-Clark	8 491	5 567	0,17
Reckitt Benckiser	11 060	5 263	0,16
Conagra	21 923	5 169	0,15
Costco Wholesale	6 122	4 569	0,14
Wallgreen	14 948	4 459	0,13
Casino Guichard-Perrachon	5 963	3 765	0,11
FOMENTO ECONOMICO MEXCANO SAB DE CV UNITS	51 950	3 615	0,11
Campbell Soup	11 052	3 341	0,10
Kroger	14 007	3 265	0,10
Sainsbury	80 871	2 941	0,09
Coca-Cola Amatil	35 861	2 816	0,08
Koninklijke Ahold	26 797	2 688	0,08
Kirin Holdings Company Limited	25 000	2 640	0,08
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	6 762	2 611	0,08
BRF SA	17 800	2 608	0,08
Kao	11 100	2 545	0,08
Safeway	14 739	2 354	0,07
Natura Cosmeticos SA	15 780	2 300	0,07
Whole foods Market	6 464	2 246	0,07
Mead Johnson Nutrition Co.-A	4 145	2 217	0,07
Ajinomoto	22 000	2 176	0,07
Asahi Group Holdings Ltd	13 000	2 174	0,07
Indofood Sukses	432 000	2 159	0,06
Aeon Co. Ltd	24 200	2 141	0,06
Kikkoman	19 000	2 130	0,06
Estee Lauder Cos A	4 633	2 057	0,06
Delhaize	4 889	2 037	0,06
Brown-Forman Corp B	4 455	2 031	0,06
Metcash	91 520	1 990	0,06
Shoppers Drug Mart Corp	6 100	1 894	0,06
Wilmar Intl Ltd	103 000	1 727	0,05
UNI-President Enterprises	119 000	1 565	0,05
Amorpacific Corp	264	1 428	0,04
TIGER BRANDS	7 045	1 417	0,04
Constellation Brands Inc - A	4 000	1 407	0,04
LG Household & Health	425	1 402	0,04
Empire Co Ltd A	2 391	1 230	0,04
HENGAN INT'L GROUP CO	15 500	1 140	0,03
Uni-Charm	2 700	1 029	0,03
IOI Corporation	84 900	987	0,03
COCA-COLA HBC AG-CDI	6 066	936	0,03
Nisshin Seifun Group	11 500	928	0,03
Coca-Cola Femsa L	9 600	908	0,03
Yakult Honsha Co Ltd	3 200	894	0,03
Kuala Lumpur Kepong	18 000	835	0,03
Kesko OY B	4 335	812	0,02
CP ALL PCL Foreign	94 100	799	0,02
Orion Corp	138	777	0,02
Summa Dagligvaror	316 251	9,48	
Exxon Mobil	68 062	41 505	1,24
Chevron Corp	28 338	22 634	0,68
Royal Dutch Shell A London	61 835	13 293	0,40
Schlumberger	25 485	12 326	0,37
BP Plc	242 652	11 309	0,34
Royal Dutch Shell B shares	42 111	9 381	0,28
Enbridge	32 496	9 191	0,28
Spektra Energy Corp	37 164	8 644	0,26
Occidental Petroleum	13 522	8 144	0,24
Sasol Ltd	26 347	7 730	0,23
ENI	55 207	7 643	0,23
Conocophillips	17 716	7 234	0,22
BG Group	59 736	6 840	0,20
Halliburton	24 072	6 778	0,20
Petrobras - Petroleo Bras-Pr	123 800	6 120	0,18
Gazprom OAO-Spon ADR	132 127	5 868	0,18
National Oilwell Varco Inc.	10 519	4 892	0,15
Crescent Point Energy	21 007	4 794	0,14
Baker Hughes	14 144	4 404	0,13
Apache Corp	7 743	4 381	0,13

Statoil ASA	31 099	4 307	0,13
Anadarko Petroleum	7 320	4 245	0,13
Talisman Energy	54 395	4 176	0,13
EOG Resources	4 227	3 757	0,11
Lukoil OAO-SPON ADR	9 442	3 658	0,11
Kinder Morgan	14 140	3 641	0,11
Phillips 66 Corp	9 050	3 598	0,11
Woodside Petroleum	16 045	3 470	0,10
Technip SA	4 998	3 421	0,10
Ecopetrol SA	11 209	3 182	0,10
Repsol SA	21 033	2 991	0,09
Tullow Oil Plc	29 028	2 975	0,09
Cameron International	7 107	2 934	0,09
Marathon Oil Corp.	12 394	2 893	0,09
Novatek OAO-Spons GDR (USD)	3 552	2 865	0,09
Marathon Petroleum	5 702	2 735	0,08
Noble Energy	6 512	2 639	0,08
China Petroleum & Chemical	553 800	2 631	0,08
Hess Corp	5 474	2 457	0,07
Pioneer Natural Resources	2 438	2 382	0,07
Santos	30 759	2 381	0,07
Cameco Corp	16 886	2 345	0,07
Valero Energy	9 989	2 344	0,07
EQT Corporation	4 336	2 323	0,07
Petrochina Co Ltd-H	322 000	2 312	0,07
SK Innovation Co Ltd	2 844	2 277	0,07
Range Resources Corp	4 333	2 261	0,07
Williams Companies	10 288	2 255	0,07
Devon Energy	6 378	2 233	0,07
Tatneft-Sponsored	8 912	2 185	0,07
Southwestern Energy Co	8 414	2 075	0,06
Surgutneftegas	39 188	2 074	0,06
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	3 482	1 964	0,06
Concho Resources Inc	3 467	1 959	0,06
Murphy Oil	4 727	1 943	0,06
Petroleo Brasileiro-Spon ADR	18 900	1 870	0,06
KUNLUN ENERGY	156 000	1 868	0,06
AMEC	17 937	1 845	0,06
CGG	11 964	1 783	0,05
Pacific Rubiales Energy Corp	13 449	1 589	0,05
ATHABASCA OIL CORP	36 787	1 532	0,05
JX Holding	46 800	1 530	0,05
Galp Energia SGPS SA-B shrs	15 191	1 516	0,05
S-Oil Corporation	3 451	1 493	0,04
Chesapeake Energy Corp	8 518	1 172	0,04
Neste Oil	10 990	1 084	0,03
COBALT INTERNATIONAL ENERGY	5 764	1 034	0,03
Denbury Resources	8 739	1 022	0,03
Whiting Petroleum	3 264	1 015	0,03
PTT Pcl foreign	13 000	948	0,03
Ptt Exploration & Production F	26 400	911	0,03
China Oilfield Services	68 000	898	0,03
HOLLYFRONTIER CORP	3 041	878	0,03
Qep Resources	4 677	877	0,03
Inpex Holdings Inc	27	760	0,02
REPSOL SA EUR1	553	79	0,00
Summa Energi	326 703	9,79	
J.P Morgan Chase and Co	62 534	22 281	0,67
Wells Fargo	74 933	20 873	0,63
HSBC Holdings GB	273 145	19 070	0,57
Citigroup	47 022	15 224	0,46
Bank of America Corp	162 413	14 097	0,42
Berkshire Hathaway B	18 346	13 859	0,42
Royal Bank of Canada	33 718	13 219	0,40
Westpac Banking Corp	68 208	12 170	0,36
Aust & Nz Bank Group	64 526	11 393	0,34
Commonwealth Bank of Australia	24 022	10 267	0,31
Toronto - Dominion Bank CAD	18 797	10 158	0,30
Sumitomo Mitsui Financial Group	30 600	9 460	0,28
UBS	79 449	9 113	0,27
Canadian Imperial Bank of Commerce	18 202	8 692	0,26
Banco Santander	190 128	8 177	0,25
Metlife	26 122	8 068	0,24
Bank of Nova Scotia	22 256	8 005	0,24
Mitsubishi UFJ Holdings Group	190 800	7 934	0,24
State Street	17 758	7 816	0,23
Axa	56 301	7 456	0,22

Mizuho Financial Group	524 200	7 337	0,22
Zurich Financial Services AG	4 095	7 157	0,21
Muenchener Rueckversicherungs RG	5 768	7 155	0,21
American International Group	23 711	7 154	0,21
American Express	13 902	7 015	0,21
National Australian Bank	37 033	6 791	0,20
Goldman Sachs	6 579	6 716	0,20
BNP Paribas	17 905	6 594	0,20
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	114 036	6 448	0,19
Capital One Financial	15 112	6 406	0,19
US Bancorp	23 776	5 801	0,17
Tokio Marine Holdings	27 000	5 770	0,17
Standard Chartered	39 275	5 737	0,17
AIA GROUP LTD	199 400	5 700	0,17
Deutsche Bank	18 939	5 343	0,16
Lloyds Banking Group PLC	800 255	5 174	0,16
Unibail-Rodamco SE	3 221	5 058	0,15
Boston Properties (REIT)	7 100	5 054	0,15
Barclays Bank	171 243	4 881	0,15
Industrial and Commercial Bank of China	1 147 000	4 881	0,15
Morgan Stanley	28 781	4 746	0,14
Credit Suisse Group RG	26 294	4 698	0,14
Simon Property Group REIT	4 397	4 687	0,14
China Construction Bank - H	978 000	4 672	0,14
Mitsubishi Estate	26 000	4 666	0,14
McGraw Hill	12 632	4 535	0,14
Public Storage Common REIT	4 351	4 503	0,13
Weyerhaeuser REIT	23 197	4 461	0,13
Nothern Trust	10 572	4 131	0,12
Swiss Re Ltd	8 084	4 054	0,12
Klepierre	15 195	4 037	0,12
Blackrock	2 320	4 022	0,12
China Overseas Land & Invest	226 000	4 002	0,12
Societe Generale	17 225	3 990	0,12
Standard Life Plc	105 729	3 742	0,11
Development Bank Singapore	45 000	3 712	0,11
Nomura Holdings	73 000	3 626	0,11
Suntrust Banks	16 802	3 580	0,11
ACE Ltd	5 735	3 464	0,10
Itau Unibanco Hld SA	39 380	3 462	0,10
The Travelers Companies Inc	6 380	3 441	0,10
Aegon	76 297	3 440	0,10
DnB	35 010	3 404	0,10
PNC Financial Services	6 909	3 400	0,10
Bank Central Asia	487 500	3 315	0,10
BM&F Bovespa SA	86 607	3 271	0,10
Orix	35 300	3 250	0,10
Gecina SA	4 295	3 202	0,10
Mitsui Fudosan	16 000	3 171	0,10
Schwab (Charles)	22 097	3 166	0,09
Legal & General Group	180 081	3 160	0,09
UniCredit SPA	99 126	3 129	0,09
Bank of New York Mellon	16 497	3 123	0,09
Bank of China	1 109 000	3 078	0,09
Prudential Financial Inc	6 215	3 063	0,09
Overseas-Chinese Bank	57 000	3 033	0,09
Aviva PLC	87 049	3 026	0,09
Swedbank AB A-shares	19 633	3 020	0,09
Aflac Inc.	7 590	2 977	0,09
Bankok Bank	66 500	2 952	0,09
Intesa SanPaolo	273 297	2 952	0,09
Cheung Kong Holdings	32 000	2 929	0,09
Marsh & McLennan Cos	10 253	2 763	0,08
Brookfield Asset Management	11 369	2 749	0,08
Arch Capital	7 767	2 695	0,08
Akbank	97 513	2 681	0,08
Ping An Insurance Group	58 500	2 657	0,08
Sanlam Ltd	84 089	2 630	0,08
NKSJ Holding Inc	16 300	2 619	0,08
CME Group Inc.	5 069	2 600	0,08
Itaúsa-Investimentos	101 792	2 578	0,08
Cathay Financial Holding Co Ltd	279 000	2 570	0,08
BB&T Corp	11 217	2 565	0,08
CHINA MERCHANTS BANK H	227 000	2 560	0,08
Samsung Life Insurance Co	4 007	2 558	0,08

United Overseas Bank	24 000	2 537	0,08
Price (T. Rowe) Group	5 089	2 513	0,08
Manulife Financial	23 328	2 512	0,08
Daiwa Securities	44 000	2 490	0,07
Turkiye Garanti Bankasi	83 962	2 473	0,07
Bank Pekao SA	8 009	2 434	0,07
Sun Life Financial Inc	11 998	2 391	0,07
Franklin	2 586	2 374	0,07
Standard Bank Group Ltd	31 062	2 354	0,07
Prologis Inc REIT	9 202	2 343	0,07
Deutsche Boerse	5 201	2 307	0,07
Link Real Estate Investment	68 000	2 257	0,07
Allstate Corp	6 897	2 240	0,07
Chinatrust Financial Holding	535 352	2 236	0,07
M & T Bank Corp	2 936	2 214	0,07
Banco Bradesco SA-Pref	24 860	2 188	0,07
Capitaland	133 000	2 180	0,07
Avalonbay Communities (Reit)	2 374	2 162	0,06
Sumitomo Realty & Dev	8 000	2 150	0,06
Bre Bank SA	2 770	2 149	0,06
Willis Group Holdings Ltd	7 800	2 147	0,06
Fifth Third Bancorp	17 522	2 135	0,06
Progressive Corp	12 433	2 133	0,06
American Tower Corp (REIT)	4 319	2 133	0,06
QBE Insurance Group	22 539	2 101	0,06
Shinhan Financial Group	9 450	2 100	0,06
Wharf	37 000	2 099	0,06
Bank of Montreal	5 312	2 073	0,06
Malayan Banking	93 300	2 073	0,06
BOC Hong Kong Holdings	98 500	2 044	0,06
Hang Seng Bank	20 400	2 036	0,06
Kredietbank	8 040	2 018	0,06
Mega Financial Holding CO	391 000	2 003	0,06
Stockland	92 573	1 990	0,06
CIMB Group Holdings Berhard	111 800	1 978	0,06
China Life Insurance Co	123 000	1 969	0,06
Chubb Corp	3 445	1 968	0,06
Hong Kong Exchanges & Clearing	19 200	1 956	0,06
POWSZECHNA KASA OS PL N1	27 124	1 956	0,06
CHINA RESOURCES LAND	106 000	1 955	0,06
Land Securities REIT	21 402	1 937	0,06
Royal Bank of Scotland	69 054	1 933	0,06
Bank Mandiri	314 000	1 922	0,06
Ventas Inc (REIT)	4 050	1 899	0,06
Ayala Corp	20 940	1 898	0,06
General Property Trust	79 710	1 891	0,06
Daiwa House Industry	15 000	1 887	0,06
Bank Rakyat Indonesia	356 000	1 876	0,06
Discover Financial	5 835	1 876	0,06
Kasikornbank Public	43 700	1 864	0,06
Hammerson Plc (Reit)	36 825	1 837	0,06
Dexus Property Group	277 226	1 833	0,05
Equity Residential Properties REIT	4 578	1 794	0,05
Hana Financial Holdings	9 110	1 790	0,05
HCP (Reit)	5 775	1 771	0,05
KB Financial Group	8 630	1 744	0,05
Corio	6 484	1 739	0,05
Banco Santander-Chile	10 326	1 704	0,05
British Land (REIT)	29 103	1 688	0,05
Asya Katilim Bankasi AS	260 699	1 632	0,05
Erste Bank Oester. Spk.	8 985	1 616	0,05
Grup Financiero Banorte-O	39 800	1 582	0,05
VTB Bank	78 889	1 512	0,05
Aon Corp	3 368	1 463	0,04
Nedbank Group	12 009	1 433	0,04
CFS Retail PropertyTrust Group	115 976	1 433	0,04
Mirvac Group	142 390	1 412	0,04
Banco Bradesco-Sponsors ADR	15 654	1 375	0,04
Intercontinentalexchange Inc	1 143	1 371	0,04
China Pacific Insurance Gr H	61 800	1 331	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	42 000	1 321	0,04
Bank Hapoalim	43 119	1 317	0,04
Hartford Financial Services	6 309	1 317	0,04
Investec Plc	30 808	1 305	0,04
Regions Financial	19 883	1 279	0,04
Banco Brasil	18 900	1 278	0,04
SLM Corp	8 264	1 275	0,04

Agricultural Bank China - H	453 000	1 261	0,04
NYSE Euronext	4 488	1 254	0,04
Ameriprise Financial	2 260	1 234	0,04
Bancolumbia S.A.	3 064	1 168	0,04
Invesco Ltd USA	5 426	1 165	0,03
Lend Lease Group	22 530	1 162	0,03
Moody's	2 813	1 157	0,03
XL Group Plc	5 649	1 156	0,03
CIT Group	3 664	1 153	0,03
CBR Group Inc	7 114	1 122	0,03
Joyo Bank	30 000	1 107	0,03
Nippon Building Fund	14	1 092	0,03
Shizuoka Bank	15 000	1 090	0,03
Bank of Yokohama	31 000	1 078	0,03
BDO UNIBANK INC	79 850	1 060	0,03
TAISHIN FINANCIAL HLDGS	356 000	1 058	0,03
Japan Real Estate Inv	14	1 053	0,03
Health Care Reit Inc	2 310	1 045	0,03
Ayala Land	219 800	1 044	0,03
WR Berkley	3 751	1 034	0,03
Regency Centers Corp (REIT)	3 004	1 030	0,03
Host Hotels & Resorts (Reit)	9 034	1 029	0,03
Rayonier Inc (REIT)	2 731	1 021	0,03
Plum Creek Timber (REIT)	3 191	1 005	0,03
Siam Commercial Bank Foreign	26 700	999	0,03
Macerich Co REIT	2 428	999	0,03
AMbank	63 700	999	0,03
Vornado Realty Trust (REIT)	1 768	989	0,03
Public Bank BHD-Foreign Mkt	26 600	969	0,03
Fidelity National Financial	6 011	966	0,03
General Growth PPTYS REIT	7 132	956	0,03
Bank Kyoto	17 000	955	0,03
Daito Trust Const	1 500	953	0,03
Federal Realty Inv Trust REIT	1 361	952	0,03
Wheelock	28 000	948	0,03
Swire Pacific	11 500	940	0,03
Keppel Land	52 000	927	0,03
Henderson Land	22 000	886	0,03
PICC Property & Casualty	113 220	862	0,03
Caixabank	41 533	860	0,03
DIGITAL REALTY TRUST INC	2 085	858	0,03
New World Development	91 000	850	0,03
Hang Lung Properties	36 000	847	0,03
Swire Properties Ltd	42 400	847	0,03
Credicorp Ltd	966	834	0,02
China Minsheng Banking H	122 500	809	0,02
INTU PROPERTIES PLC	24 869	796	0,02
RMB HOLDINGS	29 511	791	0,02
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	4 892	760	0,02
China Citic Bank Corp	239 000	745	0,02
Kerry Properties	27 500	727	0,02
Grupo Financiero Inbursa-O	46 900	696	0,02
Evergrande Real Estate Group	258 000	644	0,02
Bank Millennium	50 000	528	0,02
Commercial Intl Bank-SP GDR	10 000	267	0,01
Brookfield Property Partners LP	413	56	0,00
Keppel REIT	6 800	47	0,00
Itausa-Investimentos midlertidig aksje juni 2013	1 732	44	0,00
New World Development offer code RTS	1 137	0	0,00
Summa Finans	746 417	22,37	
Johnsen & Johnsen	48 430	28 066	0,84
Pfizer	108 434	20 500	0,61
Roche Holding Genuss	11 569	19 393	0,58
Novartis	35 301	16 897	0,51
Merck & Co	45 852	14 375	0,43
Sanofi	20 237	14 136	0,42
Abbvie	46 981	13 109	0,39
Astrazeneca GBP	37 997	12 117	0,36
Medtronic	34 160	11 867	0,36
Bayer AG Namens-Actien O.N	15 192	10 920	0,33
GlaxoSmithkline	62 052	10 469	0,31
United Health Group	21 697	9 589	0,29
Bristol-Myers Squibb	30 694	9 258	0,28
Gilead Sciences Inc	26 685	9 234	0,28
Novo-Nordisk B	7 731	8 120	0,24

Abbott Laboratories	33 430	7 870	0,24
Amgen	11 516	7 669	0,23
Baxter International	15 951	7 458	0,22
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	24 160	6 298	0,19
Biogen Idec Inc	4 145	6 021	0,18
Celgene Corp	7 519	5 933	0,18
Becton Dickinson & Co	8 528	5 689	0,17
Express Scripts Common	13 488	5 616	0,17
Lilly Eli	14 408	4 777	0,14
Astellas PharmaR	12 800	4 688	0,14
Takeda Pharmaceutical	14 200	4 322	0,13
CSL (AU0000CSLDAO)	10 807	4 112	0,12
Essilor International	5 693	4 083	0,12
Coloplast B	10 456	3 952	0,12
Life Technologies Corp	7 642	3 817	0,11
Valeant Pharmaceuticals International	6 384	3 704	0,11
Covidien PLC	8 499	3 605	0,11
Humana Inc	5 898	3 359	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	5 768	3 295	0,10
Aetna	6 279	2 693	0,08
Wellpoint Inc	4 817	2 661	0,08
Quest Diagnostics	6 393	2 616	0,08
Smith & Nephew	33 292	2 505	0,08
Allergan Inc	4 352	2 474	0,07
REGENERON PHARMACEUTICALS	1 570	2 383	0,07
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	3 705	2 307	0,07
Cerner Corp	3 397	2 203	0,07
Intuitive Surgical	631	2 156	0,06
Mckesson	2 766	2 138	0,06
ASPEN PHARMACARE HLDGS	13 814	2 133	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc	3 375	1 824	0,05
Agilent Technologies	6 238	1 800	0,05
Otsuka Holdings Co LTD	7 600	1 691	0,05
Actavis	1 646	1 402	0,04
Odontoprev SA	49 600	1 394	0,04
Cigna Corp	2 648	1 296	0,04
Ono Pharma	2 800	1 280	0,04
Mylan Laboratories	5 152	1 079	0,03
Daiichi Sankyo	9 300	1 046	0,03
Chugai Pharmaceutical	7 400	1 034	0,03
CATAMARAN CORP	3 013	987	0,03
Sonic Healthcare	10 229	936	0,03
Eisai	3 400	934	0,03
Celltrion	2 903	717	0,02
Summa Hälsovård	348 003	10,43	
General Electric	167 628	26 237	0,79
ABB CH	72 386	10 590	0,32
Siemens	15 441	10 519	0,32
Caterpillar	17 065	9 501	0,28
Canadian National Railway	14 428	9 452	0,28
Union Pacific Corp	8 250	8 591	0,26
3M CO	9 400	6 938	0,21
Deere & Co	12 622	6 922	0,21
Precision Castparts	4 511	6 881	0,21
Schneider Electric	13 643	6 671	0,20
Danaher Corp	14 623	6 248	0,19
United Parcel Services	10 459	6 105	0,18
Mitsui	72 000	6 096	0,18
Waste Mangement	20 192	5 496	0,16
Atlas Copco A	31 723	5 139	0,15
Ingersoll-Rand PLC	13 572	5 086	0,15
Experian	42 704	4 997	0,15
Transdigm Group	4 567	4 832	0,14
Emerson Electric	12 334	4 540	0,14
Volvo B	49 345	4 431	0,13
Skf Svenska Kullager Fabriker B	25 806	4 054	0,12
Komatsu	25 700	4 004	0,12
Ferrovial SA	35 982	3 877	0,12
Marubeni	86 000	3 874	0,12
East Japan Railway	6 500	3 405	0,10
Eaton Corp	7 558	3 357	0,10
Adecco	8 226	3 160	0,09
Fanuc Corporation	3 200	3 127	0,09
Koninklijke Philips	16 997	3 123	0,09
Illinois Tool Works	6 465	3 018	0,09
Brambles Ltd	49 247	2 842	0,09
Keppel Corp	51 000	2 823	0,08

Capita Plc	28 223	2 791	0,08
Dai Nippon Printing	43 000	2 650	0,08
Fedex Corp	3 846	2 559	0,08
CSX	16 173	2 531	0,08
Hutchison Whampoa	35 000	2 484	0,07
Norfolk Southern Corp	5 045	2 474	0,07
Asahi Glass	56 000	2 458	0,07
Sulzer AG	2 176	2 345	0,07
Paccar	6 352	2 301	0,07
CCR. S.A.	42 387	2 292	0,07
Mitsubishi Electric	36 000	2 272	0,07
Kubota	23 000	2 263	0,07
Hutchison Port Hld	436 000	2 163	0,06
Central Japan Railway	2 600	2 143	0,06
Mitsubishi Heavy Industries	57 000	2 134	0,06
Atlantia SPA	19 320	2 124	0,06
Sumitomo Electric	26 100	2 103	0,06
Sime Darby	102 700	2 102	0,06
Rockwell Automation	3 708	2 081	0,06
Daikin Industries	7 600	2 071	0,06
SMC	1 500	2 030	0,06
Secom	5 500	2 018	0,06
Kintetsu Corporation	66 000	1 955	0,06
Parker Hannifin	3 019	1 944	0,06
Fiat Industrial SP	25 672	1 929	0,06
LG Corp	5 114	1 919	0,06
Fastenal Co	6 106	1 890	0,06
Cummins	2 581	1 889	0,06
Invensys	44 313	1 872	0,06
Bombardier B	59 647	1 786	0,05
Transurban Group	40 857	1 706	0,05
Hyundai Heavy Industries	1 465	1 589	0,05
Hino Motors	16 000	1 583	0,05
Toto	23 000	1 577	0,05
C.H. Robinson Worldwide INC	4 125	1 568	0,05
Mass Transit Railway Corporation	62 500	1 555	0,05
LS Corp	3 719	1 528	0,05
Delta Air Lines	11 926	1 506	0,05
Latam Airline Group SA	12 331	1 406	0,04
Xylem Inc	7 502	1 364	0,04
NSK	20 000	1 290	0,04
United Continental Holdings	6 055	1 279	0,04
KANSAS CITY SOUTHERN	1 696	1 213	0,04
Southwest Airlines	13 825	1 203	0,04
J. B. Hunt Transport	2 371	1 156	0,03
Makita Corp	3 100	1 129	0,03
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	2 776	1 119	0,03
Masco	8 497	1 118	0,03
SM Investments	6 590	1 102	0,03
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	27 703	1 095	0,03
Alfa Sab De CV	67 100	1 086	0,03
Tyco International	4 840	1 076	0,03
Ametek	3 768	1 076	0,03
Roper Industries	1 270	1 065	0,03
Beijing Enterprises Hldg	21 500	1 045	0,03
Equifax	2 616	1 041	0,03
Fluor Corp	2 410	965	0,03
QUANTA SERVICES INC	5 187	926	0,03
Odakyu Electric Railway	14 000	921	0,03
Keio Electric Railway	19 000	880	0,03
Hyundai Engineering & Construction	2 521	833	0,02
The ADT Corporation	3 045	819	0,02
China Communications Construction	147 000	776	0,02
LS Industriel Systems	2 259	765	0,02
TNT Express NV	15 088	763	0,02
Oci Nv	3 522	642	0,02
Rolls Royce C shs entitlement Juli 2013	3 718 869	0	0,00
Summa Industri	303 270	9,09	
Apple Inc	14 614	39 068	1,17
Microsoft	119 260	27 795	0,83
Google Class A	4 133	24 558	0,74
International Business Machine (IBM))	15 657	20 196	0,61
Intel	91 914	15 025	0,45
Cisco Systems	90 225	14 804	0,44
Oracle Corporation	69 117	14 331	0,43
Qualcomm	32 761	13 506	0,40

Taiwan Semiconductor	77 710	9 609	0,29
Visa Inc - Class A shares	7 734	9 540	0,29
Sap AG	18 487	9 125	0,27
Wipro Ltd-Adr	139 505	6 855	0,21
EMC	41 966	6 690	0,20
Mastercard Inc - Class A	1 660	6 437	0,19
ERICSSON NAMN-AKTIER B	79 319	6 024	0,18
Ebay	15 462	5 397	0,16
Hitachi	122 000	5 280	0,16
Accenture PLC	10 034	4 873	0,15
Canon	22 000	4 836	0,14
FACEBOOK INC-A	26 801	4 501	0,13
Yahoo	25 173	4 270	0,13
Symantec	27 900	4 231	0,13
Tencent Holdings Ltd	15 800	4 182	0,13
CA Inc	21 635	4 179	0,13
Automatic Data Processing	8 374	3 892	0,12
ASML Holding NV (new)	7 236	3 848	0,12
Hon Hai Precision	226 000	3 766	0,11
Texas Instruments	15 031	3 536	0,11
Autodesk	13 961	3 198	0,10
Salesforce.Com Inc	12 060	3 108	0,09
SK Hynix Inc	16 290	3 004	0,09
Mediatek	38 000	2 982	0,09
Fujitsu Ltd	104 000	2 897	0,09
Infineon	49 715	2 805	0,08
Keyence	1 300	2 796	0,08
Toshiba	85 000	2 755	0,08
Dell Inc.	29 783	2 679	0,08
Samsung Electro Mechanics	5 191	2 672	0,08
Arm Holdings	31 528	2 566	0,08
TERADATA CORP	7 522	2 550	0,08
TE Connectivity	8 084	2 485	0,07
Sandisk Corp	6 020	2 483	0,07
Murata Manufacturing	4 800	2 462	0,07
Amphenol Corp CI A	4 589	2 414	0,07
Corning	25 025	2 404	0,07
Cognizant Tech Solutions	5 495	2 322	0,07
Applied Materials	22 589	2 275	0,07
Netapp INC	8 714	2 222	0,07
Amadeus IT HoldingOLDING SA-A Shs	10 220	2 202	0,07
Micron Technology	22 294	2 156	0,06
Adobe Systems	7 007	2 155	0,06
Nintendo	2 700	2 146	0,06
Paychex	8 493	2 093	0,06
Analog Devices	6 829	2 077	0,06
Broadcom	8 832	2 012	0,06
Kyocera	2 900	1 990	0,06
Cielo	11 400	1 951	0,06
Quanta Computer	131 000	1 918	0,06
Altera Corp	8 607	1 916	0,06
Delta Electronics	62 000	1 906	0,06
LG.Philips LCD Co Ltd	11 710	1 900	0,06
EQUINIX INC	1 497	1 866	0,06
Juniper Networks	13 272	1 730	0,05
Fujifilm	11 600	1 722	0,05
Samsung SDI	2 054	1 657	0,05
AU Optronics	70 300	1 642	0,05
High Tech Computer	29 000	1 561	0,05
Konica Minolta Inc	30 000	1 527	0,05
LINKEDIN CORP - A	1 233	1 484	0,04
Yahoo! Japan	439	1 459	0,04
Seagate Technology	4 645	1 405	0,04
Western Digital Corp	3 332	1 396	0,04
Nokia A	54 948	1 372	0,04
Xerox	20 757	1 271	0,04
Stmicroelectronics	20 003	1 215	0,04
Omron	6 000	1 203	0,04
Western Union	10 402	1 201	0,04
Alliance Data Systems Corp	978	1 195	0,04
Flextronics Intl Ltd	22 796	1 191	0,04
Fidelity National Informatio	4 067	1 176	0,04
Lam Research Corp	3 918	1 173	0,04
PHISON ELECTRONICS CORP	21 000	1 166	0,03
Asustek Computer	20 000	1 162	0,03
NHN Corp	668	1 147	0,03
AVAGO Technologies Ltd	4 471	1 128	0,03

NVIDIA	11 519	1 091	0,03
Fiserv	1 791	1 057	0,03
Xilinx	3 943	1 054	0,03
Akamai Technologies	3 460	994	0,03
SK C&C CO LTD	1 647	971	0,03
Lenovo Group	156 000	954	0,03
Citrix	2 153	877	0,03
Research in Motion CAD	11 945	842	0,03
TRIMBLE NAVIGATION LTD	4 736	831	0,02
F5 Networks Inc	1 457	677	0,02
RACKSPACE HOSTING INC	1 906	487	0,01
Summa IT	402 736	12,07	
BHP Billiton AUD	56 533	10 957	0,33
Air Liquide	11 966	9 960	0,30
Praxair	12 428	9 660	0,29
BASF SE	15 998	9 633	0,29
Linde	5 841	7 346	0,22
Ecolab	11 926	6 857	0,21
BHP Billiton GBP	36 689	6 317	0,19
LG Chem	4 106	6 139	0,18
Air Products & Chemicals	9 540	5 896	0,18
Rio Tinto Plc	20 973	5 761	0,17
Syngenta	2 154	5 679	0,17
Dow Chemical	25 505	5 538	0,17
Monsanto	7 541	5 029	0,15
DuPont (E.I) De Nemours	13 981	4 954	0,15
CRH	32 249	4 400	0,13
Vale SA-SP Adr	44 200	3 923	0,12
ArcelorMittal	50 639	3 809	0,11
Anglo American Plc	28 728	3 723	0,11
JIANGXI COPPER CO H	321 000	3 670	0,11
Rio Tinto Ltd	11 129	3 601	0,11
Shin-Etsu Chemical	7 700	3 443	0,10
Agrium	5 592	3 262	0,10
LyondellBasell Industries -CI A	7 129	3 188	0,10
Alcoa	59 839	3 158	0,09
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	16 259	3 030	0,09
PPG Industries	2 915	2 881	0,09
Holcim	5 905	2 774	0,08
Lafarge	6 218	2 577	0,08
Nippon Steel and Sumitomo	140 000	2 549	0,08
Newmont Mining	11 257	2 276	0,07
Koninklijke DSM NV	5 178	2 274	0,07
Formosa Plastic Corp	137 000	2 237	0,07
Nitto Denko	5 100	2 211	0,07
Jfe Holdings	14 600	2 160	0,06
Sherwin-Williams Co	1 778	2 119	0,06
Goldcorp Inc	12 111	2 024	0,06
International Paper	6 750	2 019	0,06
Cemex Cpo	277 419	1 978	0,06
Toray Industries	44 000	1 919	0,06
Novozymes B	8 681	1 873	0,06
Teck Resources Ltd B	11 796	1 696	0,05
Akzo Nobel	4 442	1 688	0,05
First Quantum Minerals	16 022	1 599	0,05
China National Building MA- H	258 000	1 560	0,05
Meadwestvaco Corp	6 516	1 500	0,04
Randgold Resources	3 488	1 459	0,04
Kinross Gold	41 499	1 431	0,04
Norsk Hydro	51 483	1 379	0,04
ROCK-TENN COMPANY	2 025	1 365	0,04
Bradespar SA	21 131	1 304	0,04
Upm-Kymmene	19 298	1 275	0,04
Orica Ltd	9 933	1 267	0,04
Eldorado Gold Corp	28 111	1 171	0,04
Siam Cement Plc	11 900	1 155	0,03
Gold Fields Ltd	33 416	1 153	0,03
Nan Ya Plastic Corp	73 000	1 039	0,03
Lanxess	2 517	1 022	0,03
Eastman Chemical Company	2 080	983	0,03
Teijin	66 000	978	0,03
Yamana Gold Inc.	15 177	974	0,03
Duratex SA	24 750	969	0,03
Formosa Chemical Fibre	55 000	910	0,03
Fletcher Building	20 452	899	0,03
Vulcan Materials	2 720	889	0,03
James Hardie Industries PLC	14 951	867	0,03

CF Industries Holdings Inc	697	807	0,02
Israel Chemicals Ltd	11 433	762	0,02
Mexichem Sab De CV	25 500	713	0,02
Anhui Conch Cement	39 000	713	0,02
Newcrest Mining	11 476	700	0,02
Tata Steel GDR	20 000	632	0,02
Industrias Penoles CP	2 825	573	0,02
NEW GOLD INC	12 803	558	0,02
Agnico	2 704	502	0,02
Osisko Mining	17 620	392	0,01
Iamgold Corp	12 375	350	0,01
Sibanye Gold Ltd	33 416	161	0,00
Fibria Celulose SA Sponsored ADR	24	02	0,00
Summa Material	210 199	6,30	
AT&T Inc	83 553	19 963	0,60
Vodafone Group	757 001	14 558	0,44
Verizon Communications	41 029	13 940	0,42
Deutsche Telecom	76 867	6 045	0,18
China Mobile Ltd	85 287	6 011	0,18
Softbank Corp	14 900	5 862	0,18
America Movil S.A.B. De C.V.	719 735	5 270	0,16
Rogers Communications B	18 796	4 954	0,15
MTN Group Ltd	33 726	4 219	0,13
BT Group	131 656	4 167	0,12
Crown Castle Intl Corp	8 190	4 002	0,12
Singapore Telecom	190 000	3 812	0,11
Telenor	27 072	3 603	0,11
KDDI Corp	10 100	3 541	0,11
Centurylink Inc	14 124	3 370	0,10
Vivendi	25 864	3 302	0,10
Sprint Nextel Group	56 907	2 696	0,08
NTT	7 600	2 654	0,08
NTT DoCoMo	249	2 607	0,08
MOBILE TELESYS ADR (USD)	20 363	2 603	0,08
BELL ALIANT INC	13 018	2 354	0,07
Telekomunikasi Indonesia TBK	300 500	2 299	0,07
SK Telecom	1 678	2 083	0,06
Axiata Group	131 000	1 855	0,06
Telefonica Brasil SA	11 616	1 789	0,05
Koninklijke KPN	100 325	1 406	0,04
Portugal Telecom	50 515	1 325	0,04
KT Corp	12 480	1 307	0,04
Advanced Info Service Public Foreign line	20 700	1 270	0,04
SBA Communications	1 993	997	0,03
Maxis BHD	65 100	955	0,03
Orascom Telecom USD	45 113	856	0,03
Digi.Com	81 800	832	0,02
China Telecom Corp	254 000	818	0,02
Millicom Intl. Cellular SDR	1 637	791	0,02
China Unicom Hong Kong	88 000	789	0,02
Summa Telekom	138 905	4,16	
National Grid Plc	66 274	5 061	0,15
Public Service Enterprise Gp	21 050	4 640	0,14
Entergy	9 149	4 303	0,13
Duke Energy Corp	9 385	4 276	0,13
Southern	13 565	4 040	0,12
Enel	167 616	3 544	0,11
EON	31 821	3 520	0,11
Exelon	16 216	3 380	0,10
Centrica	90 562	3 339	0,10
SSE PLC	20 199	3 149	0,09
Iberdrola	86 991	3 096	0,09
Rwe	13 313	2 864	0,09
Dominion Resources	7 377	2 829	0,08
Nextera Energy Inc	5 097	2 803	0,08
AGL Energy	25 720	2 301	0,07
Kansai Elec Power	24 600	2 272	0,07
Hong Kong & China Gas	132 300	2 183	0,07
Perusahaan Gas Negara TBK	557 000	2 178	0,07
Chubu Electric Power	22 500	2 149	0,06
Northeast Utilities	7 577	2 149	0,06
Fortum	16 721	2 112	0,06
Enagas	12 648	2 107	0,06
Empresa Nacional Electricidad SA	7 040	2 099	0,06
Alliant Energy Corp	6 137	2 088	0,06
Tenaga Nasional	117 300	2 077	0,06

INTEGRYS ENERGY GROUP INC	5 235	2 068	0,06
PG&E Corp.	6 493	2 004	0,06
Power assets holdings	34 000	1 979	0,06
Scana Corp	5 965	1 977	0,06
Transalta Corp	20 696	1 908	0,06
American Elec Power	6 198	1 873	0,06
PP&L Resources	9 131	1 865	0,06
Utd Utilities Group Plc.	25 507	1 786	0,05
Snam SPA	56 819	1 745	0,05
Tokyo Gas	45 000	1 676	0,05
China Light & Power Holding	30 500	1 665	0,05
Firstenergy	6 416	1 617	0,05
Consolidated Edison	4 002	1 575	0,05
Gas Naturale	11 363	1 544	0,05
Suez Environnement	16 891	1 471	0,04
Energias De Portugal	64 983	1 411	0,04
Rushydro Ojsc -ADR	121 846	1 203	0,04
Red Electrica	3 149	1 167	0,03
CenterPoint Energy	7 354	1 166	0,03
XINAO GAS HOLDINGS	32 000	1 151	0,03
Osaka Gas	40 000	1 139	0,03
Calpine	7 808	1 119	0,03
NRG Energy	6 158	1 110	0,03
Sempra Energy	1 996	1 101	0,03
Nisource Inc	5 688	1 100	0,03
Dte Energy Corp	2 357	1 066	0,03
Cms Energy Corp	5 807	1 065	0,03
Wisconsin Energy Corp	3 842	1 063	0,03
American Water Works Co Inc	3 813	1 061	0,03
Pinnacle West Capital	2 777	1 040	0,03
Edison International	3 133	1 018	0,03
Xcel Energy	5 300	1 014	0,03
Chugoku Electric Power	9 000	953	0,03
ONEOK INC	3 311	923	0,03
Cemig SA Adr	14 701	890	0,03
Cemig	14 530	884	0,03
Korea Electric Power	4 980	780	0,02
Summa Samhällsservice	124 737	3,74	

Summa Aktier	3 306 655	99,08
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	3 306 655	99,08
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	3 306 655	99,08
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	30 544	0,92
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	3 337 199	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	3 306 655	99,08
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	0,68%
Coca-Cola Amatil Ltd	0,65%
BHP Billiton Ltd	0,52%
COMCAST CORP-CLASS A	0,35%
Banco Santander-Chile	0,30%
Rio Tinto Ltd	0,28%
Petroleo Brasileiro SA	0,24%
Reed Elsevier NV	0,20%
News Corporation	0,19%
Liberty Global Inc	0,12%
Fiat Industrial SpA	0,11%
Banco Bradesco SA	0,11%
Repsol	0,09%
Keppel Corp	0,09%
Itausa-Investimentos	0,08%
Valero Energy	0,07%
Cemig	0,05%
New World Development	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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Penningmarknadsfond

SPP Penningmarknadsfond är en aktivt förvaltd ränfefond vars målsättning är att 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 Grad, (lägst S&P BBB-). Fonden förvaltas enligt Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär att vi inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen samt produktion av tobak.

Fondfakta

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

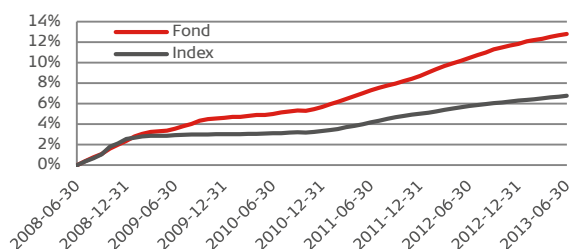
Förvaltningsavgift

0,20%, Ingen sälj- eller köpvavgift

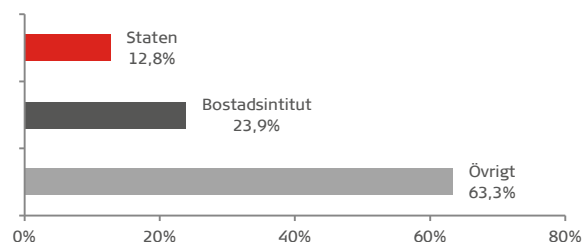
Jämförelseindex

OMRX T-Bill Index

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Penningmarknadsfond steg med 0,9 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 0,4 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1,1 miljarder till 4,1 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 1,0 miljarder kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Penningmarknaden i Sverige har karaktäriserades av Riksbankens oförändrade ränta på 1 procent under hela första halvåret. Fonden strategi är att fokusera på en stabil och förutsägbar avkastning till mycket låg risk, framförallt vad gäller ränterisk och kreditrisk. Varken räntesänkningar eller höjningar ska på kort sikt få stort genomslag på avkastningen.

Fonden har under året legat överviktad mot krediter jämfört med jämförelseindex, vilket bidragit positivt. Fonden har även legat

överviktad i korta bostads- och företagsobligationer under året, bland annat i svenska statsskuldsväxlar och i säkerställda obligationer i Stadshypotek AB, Landshypotek AB & SBAB. Dessa företag har alla AAA rating. Med sin låga riskprofil har fonden levererat ett stabilt och jämt resultat under det första halvåret.

Marknadens utveckling

Året började med en känsla av optimism och ett utspel av den amerikanska centralbanken Federal Reserve om att en avtrappning av de enorma stimulansåtgärderna är nära förestående. Avtrappningen av stimulansåtgärderna vilar på en grund av bättre makroekonomiska data och framförallt starkare arbetsmarknadssiffror i USA. Detta ledde till en kraftig amerikansk ränteuppgång som drog med sig räntorna globalt. Ränteuppgången kom av sig vid första kvartalsskiftet genom svagare data men accelererade igen efter ett nytt utspel av centralbanken i USA. De högre räntorna är något som är önskvärt och positivt på lite längre sikt eftersom det indikerar tillväxt i ekonomin. På kort sikt är det mindre positivt eftersom den amerikanska ränteuppgången också drar med sig de Europeiska räntorna. Och detta i ett Europa som verkligen behöver sina låga långa räntor för att stimulera tillväxten och därmed arbetsmarknaden. Den Europeiska ekonomin befinner sig också i ett skört läge där endast marginella ränteuppgångar skadar de ekonomiska ljusglimtar vi ändå ser i Europa.

I Sverige har räntan hållits oförändrad under hela halvåret. Riksbanken fokuserar i allt högre utsträckning på hushållens skuldsättning. Det är av denna anledning Riksbanken valt att hålla räntan oförändrad eftersom man tror att en lägre ränta visserligen skulle ge högre tillväxt och bättre arbetsmarknad, men också att elda på de svenska huspriserna och därmed äventyra hushållens skuldsättning.

Framtiden

Vi tror att 2013 kommer präglas av låga korträntor i såväl Sverige som omvärlden. Fonden är positionerad med kort räntebindningstid för att få en så stabil avkastning som möjligt. Strategin för 2013 kommer att vara oförändrad med fortsatt fokus på en stabil avkastning och små kursrörelser. Tyngdpunkten kommer fortsatt att ligga på säkerställda AAA ratade obligationer, statsskuldsväxlar samt på högkvalitativa företagscertifikat och korta företagsobligationer.

Väsentliga risker

Fondens genomsnittliga räntebindningstid är mycket låg, max 1 år, varför fondens värde påverkas i låg grad av ränteförändringar. Även kreditrisken är normalt låg då fonden endast placerar i värdepapper med hög kreditvärdighet, till största andel statsskuldsväxlar utgivna av svenska staten eller säkerställda bostadsobligationer utgivna av de svenska bostadsinstituten. SPP Penningmarknadsfond håller en lägre kreditriskprofil än jämförbara penningmarknadsfonder.

Riskindikator SPP Penningmarknadsfond

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	1 502 189	Svenska staten	1 163 754
SEB Cov	259 111	Stadshypotek	175 342
Nordea Hypotek Cov	254 805	SBAB	155 798
SBAB	203 345	Landshypotek	125 265
Stadshypotek	184 011	Danske Bank Cov	101 516

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	4 149	3 032	2 861	1 358	1 016	1 260	618	1 084	1 236	351
Andelsvärde, kr	117,12	116,14	114,78	112,32	113,01	114,84	112,99	115,52	113,70	114,84
Antal utestående andelar, tusental	35 421	26 106	24 927	12 092	8 991	10 975	5 470	9 381	10 870	3 055
Utdelning per andel	0,00	1,93	0,8	1,8	4,3	2,0	5,9	0,6	3,2	3,7
Total avkastning %	0,9	2,9	2,9	1,0	2,2	3,5	2,9	2,1	1,8	2,5
Index inkl. utdelning %	0,4	1,2	1,6	0,3	0,4	4,5	3,4	2,2	1,9	2,6

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	0,2	0,1	0,3	0,4	0,5	0,4	0,2			
Totalrisk jämförelseindex, %	0,1	0,1	0,2	0,1	0,7	0,4	0,2			
Aktiv risk (tracking error), %	0,2	0,2	0,2	0,3	0,5	0,3	0,2			
Sharpe kvot	6,4	9,9	3,0	3,4	1,0	neg	neg			
Räntekänslighet, %	0,2	0,2	0,2	-	-	-	-			
Duration, år	0,2	0,2	0,2	-	-	-	-			
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	0,0	0,1	0,1	-	-	-	-			
Derivatexponering (brutto), max under året %	3,3	3,3	1,2	-	-	-	-			
Derivatexponering (brutto), min under året %	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-			
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-			

Genomsnittlig årsavkastning							
2 år, %	2,5	2,9	1,9	1,6	2,8	3,2	2,5
5 år, %	2,4	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
Transaktionskostnader, tkr	0	34	1	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	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	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	21,11	21,31	21,11	19,84	20,07	20,35	20,72
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,36	1,38	1,37	1,30	1,30	1,31	1,29

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	12,8
Stadshypotek	6,9
Nordea Hypotek	6,1
Landshypotek	5,6
SBAB	4,9
J.P Morgan International	4,6
Danske Bank	4,3
Nykredit Bank	3,6
Swedbank Hypotek	3,6
Nationwide Building Society Cvd	3,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-637	8 093
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	274
Ränteutgifter	31 529	81 710
Summa intäkter och värdeförändring	30 892	90 078

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 415	-6 311
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 249	-5 993
Ersättning till förvaringsinstitut	-166	-264
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-54
Övriga kostnader*	-7	-50
Summa kostnader	-3 422	-6 361
Årets resultat	27 470	83 717

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	3 512 012	2 690 225
Penningmarknadsinstrument	529 259	316 038
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	4 041 271	3 006 263
Bankmedel och övriga likvida medel	191 753	27 577
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	306 691	691
Summa tillgångar	4 539 714	3 034 531

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-391 202	-2 644
Summa skulder	-391 202	-2 644

Fondförmögenhet (Not 2)	4 148 512	3 031 887
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	3 031 887	2 861 083
Andelsutgivning	1 980 705	2 539 217
Andelsinlösen	-891 549	-2 398 001
Resultat enligt resultaträkning	27 470	83 717
Utdelning till andelsägare	-	-54 129
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 148 512	3 031 887

Portföljoversikt SPP Penningmarknadsfond per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande Värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Nordea Hypotek AB 4 06/18/14 - 5526	150 000 000	154 169	3,72
Swedish Covered Bond Corp FRN 2014/12/05	150 000 000	151 343	3,65
Swedbank Hypotek AB FRN 2014/09/19	150 000 000	150 777	3,63
Stadshypotek AB FRN 2014/10/03	150 000 000	150 557	3,63
Nordea Hypotek AB FRN 2014/09/09	100 000 000	100 578	2,42
Länsförsäkringar Hypotek FRN 2014/01/27	100 000 000	100 433	2,42
Stadshypotek AB FRN 2013/10/03	100 000 000	100 044	2,41
Swedish Covered Bond Corp FRN 2014/09/22	50 000 000	50 313	1,21
Stadshypotek AB FRN 2015/05/04	34 000 000	34 024	0,82
Summa Bostadsinstitut		992 237	23,92
SWEDISH T-BILL 2013/09/18	300 000 000	299 468	7,22
SWEDISH T-BILL 2013/08/21	150 000 000	149 821	3,61
SWEDISH T-BILL 2013/07/17	80 000 000	79 970	1,93
Summa Statsobligationer		529 259	12,76
Danske Bank FRN 2015/03/09 Covered	175 000 000	176 833	4,26
Nykredit Bank FRN 2014/07/01 Covered	150 000 000	151 448	3,65
Nationwide Building Society FRN 2014/09/29 Covered	125 000 000	125 982	3,04
Landshypotek AB FRN 2015/01/30	125 000 000	125 443	3,02
Landshypotek AB FRN 2014/08/20	105 000 000	106 038	2,56
Skandinaviska Enskilda 4.5 06/18/14 - 567	100 000 000	103 255	2,49
Lloyds TSB Bank FRN 2014/06/21 Covered	100 000 000	100 807	2,43
Realkredit Danmark FRN 2014/04/01 Covered	100 000 000	100 679	2,43
Nordea Bank AB FRN 2015/01/16	86 000 000	88 185	2,13
Stångåstaden AB FRN 2014/11/17	75 000 000	75 932	1,83
Rabobank Nederland FRN 2014/04/28	75 000 000	75 553	1,82
Länsförsäkringar Bank FRN 2015/02/06	75 000 000	75 242	1,81
Neder Waterschapsbank FRN 2015/05/27	65 000 000	64 729	1,56
Jyske Bank FRN 2014/02/10	56 000 000	56 516	1,36
Sampo Oyj FRN 2015/05/28	56 000 000	56 107	1,35
Swedbank FRN 2015/04/07	50 000 000	51 056	1,23
Gen Elec Cap Corp FRN 2015/02/24	50 000 000	50 804	1,22
Nykredit Bank FRN 2014/06/04	50 000 000	50 760	1,22
TVO FRN 01/20/2015	50 000 000	50 668	1,22
Volvo Treasury FRN 2015/02/09	50 000 000	50 662	1,22
Securitas AB FRN 2014/09/22	50 000 000	50 492	1,22
Danske Bank FRN 2014/03/14	50 000 000	50 441	1,22
Sparebank 1 SR Bank FRN 2014/08/13	50 000 000	50 342	1,21
Sparebank 1 SMN FRN 2014/01/13	50 000 000	50 335	1,21
Svensk Exportkredit AB FRN 2015/02/09	50 000 000	50 295	1,21
FMS Wertmanagement FRN 2013/12/20 - Gov't Guarante	50 000 000	50 230	1,21
Lejonfastigheter FRN 2014/07/07	50 000 000	50 224	1,21
FMS Wertmanagement FRN 2014/09/15 - Gov't Guarante	50 000 000	50 223	1,21
Deutsche Pfandbriefbank 2015/03/30	50 000 000	50 070	1,21
Volkswagen Financial Services NV FRN 2015/03/27	50 000 000	50 064	1,21
Volvofinans Bank AB FRN 2014/05/19	40 000 000	40 533	0,98
Volvofinans Bank AB FRN 2014/02/03	35 000 000	35 443	0,85
Skandiabanken FRN 2013/12/28	30 000 000	30 101	0,73
Scania AB FRN 2015/02/16	25 000 000	25 443	0,61
Rabobank Nederland FRN 2014/05/14	25 000 000	25 155	0,61
Ålandsbanken AB FRN 2014/10/22	25 000 000	25 126	0,61
Landshypotek AB Sen FRN 2013/12/19	25 000 000	25 107	0,61
Assa Abloy AB FRN 2014/12/05	25 000 000	25 102	0,61
BNP Paribas FRN 2014/02/17	25 000 000	25 081	0,60
Scania AB FRN 2014/10/06	12 000 000	12 220	0,29
Volvo Treasury FRN 2014/07/16	11 000 000	11 053	0,27

Summa Övriga	2 519 775	60,74
Summa Räntebärande värdepapper	4 041 271	97,41

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

Summa Portföljnehav	4 041 271	97,41
---------------------	-----------	-------

Övriga tillgångar och skulder	107 242	2,59
-------------------------------	---------	------

Total summa fondförmögenhet	4 148 512	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
Svenska staten	12,76%
Nordea	8,27%
Handelsbanken	6,86%
Landshypotek	6,19%
Swedbank	4,87%
SBAB	4,86%
Länsförsäkringar Bank	4,23%
Rabobank	2,43%
FMS Wertmanagement	2,42%
Volvofinans Bank	1,83%
Volvo	1,49%
Scania	0,91%

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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Obligationsfond

SPP Obligationsfond är en aktivt förvaltd räntefond vars målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger utvecklingen för den svenska obligationsräntan. 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-). Fonden följer Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär att vi inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, korruption, klimat- och miljökada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen samt produktion av tobak. Fonden har låg ränterisk och påverkas i liten grad av ränteförändringar.

Fondfakta

Startdatum: 1996-01-12
Fondtyp: Räntefond
Förvaltare: Andreas Hålldahl
Bankgiro: 357-9992
PPM-nr: 534800
Morningsstarrating: ****

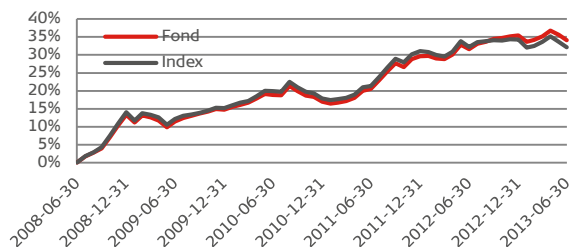
Förvaltningsavgift

0,20%, Ingen sälj- eller köpavgift

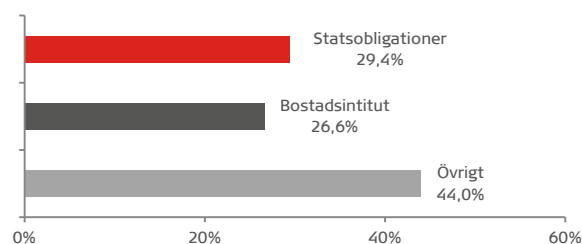
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Obligationsfond sjönk med 1,0 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex sjönk med 1,6 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med 67 miljoner till 2,1 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoutrflöde på 45 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fondens strategi under första halvåret 2013 har varit att fokusera på bostadsobligationer och till viss del krediter. Under första halvåret har fonden varit underviktad i ränterisk då risken för kraftiga

ränteuppgångar ökat markant i och med centralbankernas annonsering av minskade stimulansåtgärder. Med stigande räntor är det en miljö som inte riktigt passar obligationsfonder generellt, men även om fonden har tappat i värdet med 1,0 procent, har fonden genom underviktningen i ränterisk slagit sitt jämförelseindex med 0,6 procent.

Marknadens utveckling

Året började med en känsla av optimism och ett utspel av den amerikanska centralbanken Federal Reserve om att en avtrappning av de enorma stimulansåtgärderna är nära förestående. Avtrappningen av stimulansåtgärderna vilar på en grund av bättre makroekonomiska data och framförallt starkare arbetsmarknadssiffor i USA. Detta ledde till en kraftig amerikansk ränteuppgång som drog med sig räntorna globalt. Ränteuppgången kom av sig vid första kvartalsskiftet genom svagare data, men accelererade igen efter ett nytt utspel av centralbanken i USA.

De högre räntorna är något som är önskvärt och positivt på lite längre sikt eftersom det indikerar tillväxt i ekonomin. På kort sikt är det mindre positivt eftersom den amerikanska ränteuppgången också drar med sig de Europeiska räntorna. Och detta i ett Europa som verkligen behöver sina låga långa räntor för att stimulera tillväxten och därmed arbetsmarknaden. Den Europeiska ekonomin befinner sig också i ett skört läge där endast marginella ränteuppgångar skadar de ekonomiska ljusglimtar vi ändå ser i Europa.

I Sverige har räntan hållits oförändrad under hela halvåret. Riksbanken fokuserar i allt högre utsträckning på hushållens skuldsättning. Det är av denna anledning Riksbanken valt att hålla räntan oförändrad eftersom man tror att en lägre ränta visserligen skulle ge högre tillväxt och bättre arbetsmarknad, men också att elda på de svenska huspriserna och därmed äventyra hushållens skuldsättning.

Andelen säkerställda AAA-ratade obligationer har ökat under första halvåret och fonden är positionerad med lite kortare räntebindningstid än normalt.

Framtiden

Räntorna kommer sannolikt att fortsätta sin bana till mer normala nivåer under resterande delen av 2013, efter att ha varit på historiskt låga nivåer. Strategin för resterande året är densamma som under första halvåret 2013, det vill säga, en fortsatt undervikt mot ränterisk och med övervikt i bostadsobligationer och krediter.

Väsentliga risker

Fondens normalduration är medellång - 4,9 år - varför fondens värde påverkas i högre grad av ränteförändringar än fonder med kortare räntebindningstid. Då fonden endast investerar 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	746 846	Svenska staten	748 057
Stadshypotek	292 874	Swedbank Hypotek	230 251
Kommuninvest	239 591	Kommuninvest	211 976
Swedbank Hypotek	194 459	Stadshypotek	181 334
Sampo OY	50 000	Landshypotek	66 211

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	2 090	2 157	1 975	1 344	891	1 105	620	503	430	390
Andelsvärde, kr	128,81	130,08	129,21	119,83	123,82	126,81	112,62	113,79	119,94	121,61
Antal utestående andelar, tusental	16 223	16 580	15 283	11 219	7 195	8 711	5 501	4 421	3 583	3 205
Utdelning per andel		4,77	3,6	6,6	4,5	1,1	2,2	6,7	8,1	7,5
Total avkastning %	-1,0	4,4	10,9	1,9	1,3	13,7	0,9	0,5	5,1	7,7
Index inkl. utdelning %	-1,6	2,4	11,2	2,4	1,0	14,5	1,6	0,9	5,6	8,3

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	3,6	3,1	3,6	3,7	4,8	4,3	2,5			
Totalrisk jämförelseindex, %	4,0	3,4	3,7	3,8	5,0	4,4	2,5			
Aktiv risk (tracking error), %	0,6	0,5	0,3	0,4	0,4	0,3	0,2			
Sharpe kvot	1,2	2,0	1,5	0,3	1,0	0,7	neg			
Räntekänslighet, %	4,4	4,5	4,4	-	-	-	-			
Duration, år	4,5	4,6	4,5	-	-	-	-			
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	10,3	6,4	5,0	-	-	-	-			
Derivatexponering (brutto), max under året %	17,8	11,8	20,2	-	-	-	-			
Derivatexponering (brutto), min under året %	5,0	2,0	0,0	-	-	-	-			
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	10,5	11,8	5,2	-	-	-	-			

Genomsnittlig årsavkastning							
2 år, %	5,5	7,6	6,3	1,6	7,3	7,1	0,7
5 år, %	6,0	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
Transaktionskostnader, tkr	40	95	26	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	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	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	21,24	21,35	21,69	20,28	19,71	20,79	20,06
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,36	1,39	1,42	1,30	1,30	1,34	1,29

Omsättning							
Omsättningshastighet, ggr	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	16,0	26,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	28,5
Stadshypotek	12,4
Kommuninvest	7,6
KfW Bankengruppe	6,8
Nordea Hypotek	6,0
SEB	5,7
Swedbank Hypotek	4,0
Förvaltnings AB Framtiden	3,1
Sampo OY	2,4
Nederlandsse Waterschapsbank NV	2,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-55 957	11 667
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	169	2 574
Ränteutgifter	35 963	73 981
Summa intäkter och värdeförändring	-19 825	88 221

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 175	-4 206
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 072	-3 999
Ersättning till förvaringsinstitut	-103	-170
Ersättning till tillsynsmyndighet		-37
Övriga kostnader*	-53	-112
Summa kostnader	-2 228	-4 318
Årets resultat	-22 053	83 903

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 078 313	2 151 874
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 078 313	2 151 874
Bankmedel och övriga likvida medel	38 825	1 180
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57	24 241
Summa tillgångar	2 117 195	2 177 294

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-27 483	-20 559
Summa skulder	-27 483	-20 559

Fondförmögenhet (Not 2)	2 089 713	2 156 735
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	10 915	0
% av fondförmögenhet	0,52	0,00

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	2 156 735	1 974 630
Andelsutgivning	344 689	959 728
Andelsinlösen	-389 659	-784 820
Resultat enligt resultaträkning	-22 053	83 903
Utdelning till andelsägare	-	-76 706
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 089 713	2 156 735

Portföljoversikt SPP Obligationsfond per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande Värdepapper

Namn	Antal	Marknads värde i tkr	% av fondförmögenhet
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	100 000 000	114 207	5,47
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	50 000 000	58 475	2,80
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	48 000 000	54 377	2,60
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	50 000 000	53 751	2,57
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 - 184	50 000 000	52 692	2,52
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132	45 000 000	49 176	2,35
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	40 000 000	41 156	1,97
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03	30 000 000	30 112	1,44
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/2017 - 507	25 000 000	27 085	1,30
Nordea Hypotek AB 3.25 06/17/15 - 5520	22 000 000	22 715	1,09
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 - 185	20 000 000	21 329	1,02
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017 - 186	10 000 000	10 760	0,51
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	10 000 000	10 306	0,49
Nordea Hypotek AB 2% 20.06.2018 - 5529	10 000 000	9 743	0,47
Summa Bostadsinstitut		555 885	26,60
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	141 000 000	156 462	7,49
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	101 500 000	112 930	5,40
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	88 900 000	102 123	4,89
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	75 000 000	83 759	4,01
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	59 000 000	55 741	2,67
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	38 000 000	41 035	1,96
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	30 100 000	37 272	1,78
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	14 000 000	15 745	0,75
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	10 000 000	9 372	0,45
Summa Statsonligationer		614 439	29,40
Kommuninvest 4 2017/08/12	150 000 000	165 730	7,93
KfW 5.0 01.12.20	102 000 000	119 682	5,73
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/15/16 - 569	60 000 000	64 081	3,07
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	50 000 000	50 189	2,40
Neder Waterschapsbank FRN 2015/05/27	50 000 000	49 792	2,38
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016	45 000 000	48 530	2,32
Danske Bank 3.375 04.04.2017 Covered	40 000 000	41 611	1,99
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/30	40 000 000	40 576	1,94
SBAB FRN 2017/03/23	35 000 000	36 459	1,74
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	34 000 000	34 982	1,67
KfW 4.0 2022/06/01	25 000 000	26 887	1,29
Gen Elec Cap Corp 3.875 2015/09/21	25 000 000	26 683	1,28
Länsförsäkringar Bank 4.75 2015/02/10	25 000 000	26 565	1,27
FORTUM OYJ 3.25 14.03.2017	25 000 000	25 754	1,23
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	25 000 000	25 686	1,23
TVO 5.3 28/03/2017	20 000 000	21 747	1,04
Skandinaviska Enskilda 4 06/17/15 - 568	20 000 000	20 944	1,00
MKB Fastighets AB 3.70 2015/01/28	20 000 000	20 916	1,00
Danske Bank FRN 2015/08/17	20 000 000	20 636	0,99
Volvofinans Bank AB FRN 2014/12/29	15 000 000	15 233	0,73
Förvaltnings AB Framtiden 2.67% 02.10.17	15 000 000	15 178	0,73
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/02	10 000 000	10 131	0,48
Summa Övriga		907 990	43,45
Summa Räntebärande värdepapper		2 078 313	99,45

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2 078 313 99,45

Namn	Antal	Marknads värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FUTR Sep13		200	0
Summa Futures		0	219 062

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0 219 062

Summa Portföljinnehav 2 078 313 99,45

Övriga tillgångar och skulder 11 399 0,55

Total summa fondförmögenhet 2 089 713 100,00

*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	2 078 313	99,45
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		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Svenska staten	29,40%
Handelsbanken	12,80%
SEB	8,07%
KfW Bankengruppe	7,01%
Nordea	6,09%
SBAB	4,10%
Swedbank	4,06%
Förvaltnings AB Framtiden	3,15%
Länsförsäkringar Bank	2,57%

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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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 genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Förvaltningsberättelse – SPP Leva

SPP Leva är en aktivt förvaltd blandfond vars målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en värdetillväxt som överstiger genomsnittet på de marknader som fonden placerar på. Fonden investerar huvudsakligen på den svenska räntemarknaden och en mindre del på aktiemarknaderna globalt. Fonden placerar mellan 80–100 procent i ränterelaterade instrument och mellan 0–20 procent i globala och svenska aktier. Ränteplaceringarna sker i räntebärande papper utgivna i svenska kronor. Fondens fördelning mellan aktier och räntor bestäms av en modell för dynamisk riskstyrning, en modell som använts länge i pensionsförvaltningen inom Storebrandkoncernen. När vi väljer värdepapper till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fondfakta

Startdatum: 2010-05-05
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Espen Skrimstad
Bankgiro: 206-5019
Morningsstarrating: **

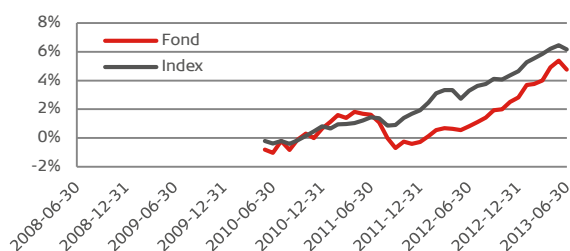
Förvaltningsavgift

0,40%, Ingen sälj- eller köpavgift

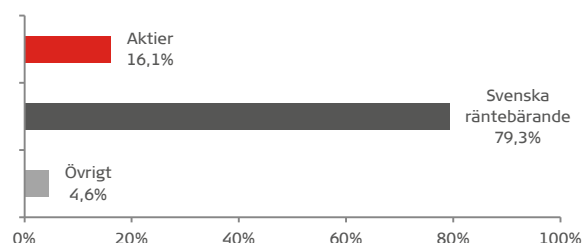
Jämförelseindex

Namn	Andel
OMRX T-Bill Index	90%
MSCI World Index hedged to SEK, (net return)	7%
OMXS30 Index (return)	3%

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning (exponering)



Fondens utveckling

SPP Leva steg med 1,9 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 1,5 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 226 miljoner kronor till 378 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 222 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fondens fördelning mellan aktier och räntor bestäms av en modell för dynamisk riskstyrningsmodell. Vid ingången av 2013 hade fonden en aktieandel på 16,5 procent och under perioden har fonden varit uppe i 20 procent aktieandel för att vid utgången av halvårsskiftet gå ner till 19,5 procent. Räntedelens strategi är att genom aktiv förvaltning fokusera på högkvalitativa emittenter samt hålla ytterst låg ränterisk. Fonden har under det första halvåret haft en övervikt i korta bostads- och företagsobligationer, vilket varit det huvudsakliga bidraget till överavkastningen i räntedelen av fonden. Ränteinvesteringarnas största risker är en upprepning av finanskrisen 2008 vilket skulle kunna påverka avkastningen aningen negativt temporärt, men i övrigt ligger fokus på att minimera riskerna i väldigt hög grad och fokusera på en stabil och förutsägbar avkastning utan betydande nedåtrisker.

Marknadens utveckling

Riksbanken har under hela första halvåret hållit reporäntan oförändrad på 1 procent. Marknaden trodde länge att Riksbanken skulle sänka styrräntan i början av sommaren, något de till sist avstod från att göra då starkare makrodata kom in. Arbetslösheten är dock fortsatt otillfredsställande hög, vilket sätter ett frågetecken runt Riksbankens agerande under kommande halvår. Första halvåret 2013 har det varit en betydande volatilitet på räntorna, framförallt de längre. Volatiliteten grundar sig i osäkerheten om hur centralbankerna med amerikanska centralbanken, Federal Reserve, i spetsen ska hantera avtrappningen av de monetära stimulanser man ägnat sig åt sedan finanskrisen 2008. Vi såg en ränteuppgång i början på året och därefter föll räntorna tillbaka till låga nivåer. I början av maj markerade den amerikanska centralbanken att en avtrappning av stimulansåtgärderna är nära förestående vilket utlöste ett globalt säljtryck av långa obligationer och därmed stigande räntor. Kreditspreadarna har i detta marknadsläge hållit ihop väldigt väl, framförallt på obligationer med kortare löptider.

Framtiden

Den senaste tidens oro gällande den amerikanska centralbankens stimulanser och likviditetskrisen i det kinesiska banksystemet tror vi är något överdriven. Den amerikanska ekonomin tror vi fortsätter att återhämta sig om än i långsam takt. Vinstförväntningarna har justerats ned till rimliga nivåer. Värderingarna är attraktiva och företagens finansiella ställning är stark. Mot den bakgrunden tror vi att förutsättningarna är goda för stigande börser även under andra halvåret 2013. Vi tror att 2013 kommer präglas av låga korträntor i såväl Sverige som omvärlden. Strategin för 2013 kommer att vara oförändrad med fortsatt fokus på en stabil avkastning och små kursrörelser gällande räntedelen i fonden.

Väsentliga risker

Fonden är till övervägande del exponerad mot räntemarknaden och placeringar sker till största delen i svenska kronor. Placeringar i utländsk valuta valutasäkras till svenska kronor genom användning av derivat. Fondens värde påverkas därför inte av växelkursförändringar.

Riskindikator SPP Leva

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	250 604	Svenska staten	160 953
Stadshypotek	35 788	SBAB	3 036
Nordea Hypotek Cov	32 214	Volvo Treasury	1 005
Öresundskonsortiet	20 107	Vattenfall Treasury	1 005
SEB Cov	19 412		

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	378	151	60	55						
Andelsvärde, kr	104,10	102,19	99,73	100,67						
Antal utestående andelar, tusental	3 629	1482	603	551						
Utdelning per andel	-	0,64	0,0	0,0						
Total avkastning %	1,9	3,1	-0,9	0,67						
Index inkl. utdelning %	1,5	2,7	1,1	0,29						

Risk och avkastningsmått				
Totalrisk fond, %	1,6	1,4	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	1,1	1,0	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	1,1	1,1	-	-
Sharpe kvot	0,2	neg	-	-
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	15,9	10,6	11,1	-
Derivatexponering (brutto), max under året %	19,9	19,9	18,6	-
Derivatexponering (brutto), min under året %	4,7	2,9	2,6	-
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	19,2	16,6	4,5	-

Genomsnittlig årsavkastning				
2 år, %	1,5	1,1	-	-
5 år, %	-	-	-	-

Kostnader				
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	27	23	5	0
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	41,78	41,58	40,58	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,68	2,69	2,63	-

Omsättningshastighet				
Omsättningshastighet, egr	0,6	1,0	1,4	-
Andel av omsättning som skett genom näst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	-

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	26,5
Nordea Hypotek	9,7
Stadshypotek	9,3
SEB	6,3
J.P Morgan International	5,9
Øresundskonsortiet	5,3
SBAB	4,9
Nordea	2,9
Danske Bank	2,7
Länsförsäkringar Hypotek	2,4

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-885	-718
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2 614	1 478
Ränteeinkänter	2 734	3 042
Valutakursvinster och -förluster netto	180	-72
Summa intäkter och värdeförändring	4 643	3 730

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-548	-454
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-538	-443
Ersättning till förvaringsinstitut	-10	-10
Ersättning till tillsynsmyndighet	-1	-1
Övriga kostnader*	-37	-35
Summa kostnader	-585	-489
Årets resultat	4 058	3 241

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	257 360	89 812
Penningmarknadsinstrument	99 911	53 884
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	357 271	143 696
Bankmedel och övriga likvida medel	22 332	9 146
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 387	4 016
Summa tillgångar	382 990	156 858

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-5 168	-5 431
Summa skulder	-5 168	-5 431

Fondförmögenhet	377 822	151 427
-----------------	---------	---------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 995	1 996
% av fondförmögenhet	1,06	1,32

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	151 427	60 116
Andelsutgivning	233 124	138 519
Andelsinlösen	-10 787	-49 716
Resultat enligt resultaträkning	4 058	3 241
Utdelning till andelsägare	-	-733
Fondförmögenhet vid periodens slut	377 822	151 427

Portföljersikt SPP Leva per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande Värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Swedish Covered Bond 4.0 04/09/14 - 126	18 000 000	18 551	4,91
Stadshypotek AB FRN 2014/10/03	15 000 000	15 056	3,98
Nordea Hypotek AB 4 06/18/14 - 5526	13 000 000	13 360	3,54
Nordea Hypotek AB FRN 2014/09/09	13 000 000	13 075	3,46
Stadshypotek AB 6 03/18/15 - 1576	10 000 000	10 916	2,89
Nordea Hypotek AB 3.25 06/17/15 - 5520	10 000 000	10 325	2,73
Stadshypotek AB 6 06/18/14 - 1575	9 000 000	9 426	2,49
Lansforsäkring Hypotek 4.5 09/18/13 - 505	9 000 000	9 381	2,48
Swedbank Hypotek FRN 2014/07/07	5 000 000	5 039	1,33
Summa Bostadsinstitut	105 129	27,83	
SWEDISH T-BILL 2013/07/17	46 000 000	45 983	12,17
SWEDISH T-BILL 2013/08/21	41 000 000	40 951	10,84
SWEDISH T-BILL 2013/09/18	13 000 000	12 977	3,43
Summa Statsobligationer	99 911	26,44	
Öresundsbrokonsortiet FRN 2015/01/19 - Gov't Guara	20 000 000	20 119	5,32
Skandinaviska Enskilda 4.5 06/18/14 - 567	13 000 000	13 423	3,55
Skandinaviska Enskilda 4 06/17/15 - 568	10 000 000	10 472	2,77
Danske Bank FRN 2014/07/21 Covered	10 000 000	10 138	2,68
Nordea Bank AB FRN 2014/06/23	8 000 000	8 033	2,13
Fortum OYJ FRN 2015/09/14	6 000 000	6 070	1,61
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2016/01/20	5 000 000	5 163	1,37
Holmen AB FRN 2013/11/25	5 100 000	5 141	1,36
Nykredit Bank FRN 2014/07/01 Covered	5 000 000	5 052	1,34
KfW FRN 2015/01/19	5 000 000	5 050	1,34
Landshypotek AB FRN 2014/08/20	5 000 000	5 049	1,34
Uppsala Kommun FRN 2014/03/29	5 000 000	5 014	1,33
Jyske Bank FRN 2015/10/12	4 000 000	4 117	1,09
SpareBank 1 SMN FRN 2015/09/25	4 000 000	4 030	1,07
Rabobank Nederland FRN 2014/04/28	4 000 000	4 029	1,07
Landshypotek AB FRN 2014/08/15	4 000 000	4 009	1,06
Specialfastigheter FRN 2015/04/02	4 000 000	4 005	1,06
Nordea Bank AB FRN 2015/02/27	3 000 000	3 057	0,81
SBAB FRN 2015/10/01	3 000 000	3 031	0,80
Sundsvall Kommun FRN 2013/11/25	3 000 000	3 011	0,80
Gen Elec Cap Corp FRN 2014/05/14	3 000 000	3 001	0,79
Gen Elec Cap Corp FRN 2015/02/24	2 000 000	2 032	0,54
Volvofinans Bank AB FRN 2014/04/22	2 000 000	2 031	0,54
Nykredit Bank FRN 2016/01/15	2 000 000	2 029	0,54
Volvofinans Bank AB FRN 09.09.2014	2 000 000	2 029	0,54
Volvo Treasury FRN 2015/02/09	2 000 000	2 026	0,54
Scania AB FRN 2014/04/30	2 000 000	2 010	0,53
Electrolux FRN 2013/09/13	2 000 000	2 005	0,53
Sampo Oyj FRN 2015/05/28	2 000 000	2 004	0,53
Scania AB FRN 2015/02/16	1 000 000	1 018	0,27
Securitas AB FRN 2014/09/10	1 000 000	1 017	0,27
Länsförsäkringar Bank FRN 2014/01/27	1 000 000	1 010	0,27
Skandiabanken FRN 2013/12/28	1 000 000	1 003	0,27
Volvo Treasury FRN 2013/09/09	1 000 000	1 003	0,27
Summa Övriga	152 231	40,29	

Summa Räntebärande värdepapper 357 271 94,56

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 357 271 94,56

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**
S&P500 EMINI FUT Sep13	61	0	32 923
OMXS30 IND FUTURE Jul13	185	0	21 280
EURO STOXX 50 Sep13	32	0	7 294
FTSE 100 IDX FUT Sep13	9	0	5 677
TOPIX INDX FUTR Sep13	7	0	5 379
Summa Futures	0	0	72 552

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0 72 552

Summa Portföljnehav 357 271 94,56

Övriga tillgångar och skulder 20 551 5,44

Total summa fondförmögenhet 377 822 100,00

*Marknadsvärdet utgår 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	357 271	94,56
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		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Svenska staten	26,44%
Nordea	12,66%
Handelsbanken	9,37%
SEB	7,69%
SBAB	5,71%
Länsförsäkringar Bank	2,75%
Landshypotek	2,40%
General Electric Co.	1,33%
Volvofinans Bank	1,07%
Volvo	0,80%
Scania	0,80%

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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Bygga

SPP Bygga är en aktiv förvaltd aktiefond vars målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en värdetillväxt som överstiger genomsnittet på de marknader som fonden placerar på. Fonden placerar 70 procent på de globala aktiemarknaderna och 30 procent på den svenska aktiemarknaden. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. Fondens utländska aktieexponering valutasäkras.

Fondfakta

Startdatum: 2010-05-05
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Bård Bringedal
Bankgiro: 204-6605
Morningsstarrating: ***

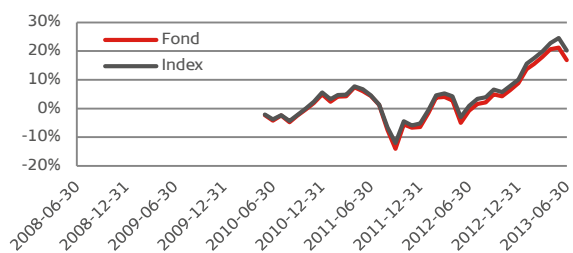
Förvaltningsavgift

0,70%, Ingen sälj- eller köpavgift

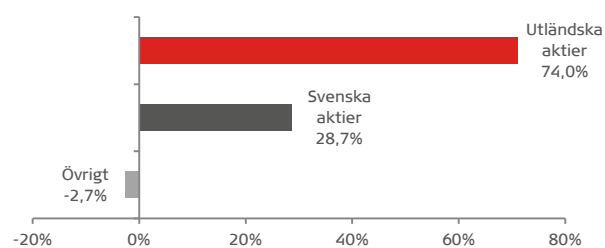
Jämförelseindex

Namn	Andel
MSCI All Country World Index, hedged to SEK, (net return)	70%
OMX Stockholm 30 index (return)	30%

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Bygga steg med 7,4 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 9,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 599 miljoner till 1,4 miljarder kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 547 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Målsättning för fonden är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en värdetillväxt som överstiger genomsnittet på de marknader som fonden placerar på. Vi utesluter företag som producerar kärnvapen, landminor, klusterbomber eller tobak, bryter mot mänskliga rättigheter eller ILO-konventioner (International Labour Organization). Det kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index.

Marknadens utveckling

Börserna runtom i världen har utvecklats starkt under det första halvåret 2013 och det var till stor del tack vare åtgärder från centralbankerna. Sådana åtgärder innebär att centralbanken levererar likviditet genom att handla på obligationsmarknaderna så att risk och räntor går ner. En konsekvens av detta är att investerare letar efter alternativa placeringar, som ger högre förväntad avkastning. För många har svaret varit aktiemarknaden och det är till stor del en likviditetsdriven uppgång som vi har sett på aktiemarknaden under det första halvåret.

Amerikanska och japanska aktier utvecklades starkast, med respektive 12 och 31 procents värdeökning i lokal valuta. De nordiska börserna steg mellan 1 och 6 procent, liksom flera av de stora europeiska börserna i lokal valuta. Svagaste utvecklingen hade tillväxtmarknader med värdeminskning på cirka 4 procent i lokal valuta.

Framtiden

Som motvikt till den låga tillväxttakten i västvärlden finns förhoppningar om att tillväxtmarknaderna kan hålla uppe sin relativt högre tillväxt och därmed bidra till att stärka den globala ekonomin. Det negativa är dock osäkerheten kring Kinas historiskt höga kreditväxt och landets roll i den globala ekonomin. Sammantaget bör låga räntor, attraktiv värdering och en gradvis ökande riskaptit skapa goda förutsättningar för en positiv avkastning även under andra halvåret 2013.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktier över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering över många branscher och länder. Placeringar som är noterade i utländsk valuta är valutasäkrade till svenska kronor genom användning av derivat. Fondens värde påverkas därför inte av växelkursförändringar men handel med valutaderivat kan innebära en viss motpartsrisk om motpart inte kan fullgöra sina åtaganden. Fondens handel endast med mycket kreditvärda motparter varför motpartsrisken är mycket låg.

Riskindikator SPP Bygga

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
iShares MSCI Emerging Markets US	64 033	Hoya	2 716
Hennes & Mauritz	21 639	Tele2	2 186
Nordea Bank	20 180	Canadian Natural Resources	1 540
Ericsson	14 646	Hutchison Whampoa Limited	1 464
Atlas Copco	13 980	Suncor Energy	1 310

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	1 358	758	275	291						
Andelsvärde, kr	115,97	108,02	93,45	104,90						
Antal utestående andelar, tusental	11 707	7 022	2 940	2 773						
Utdelning per andel	-	0,64	0,13	-						
Total avkastning %	7,4	16,3	-10,8	4,9						
Index inkl. utdelning %	9,2	16,1	-10,2	5,6						
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	15,0	14,7	-	-						
Totalrisk jämförelseindex, %	13,7	13,3	-	-						
Aktiv risk (tracking error), %	1,8	1,7	-	-						
Sharpe kvot	0,3	0,0	-	-						
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	5,8	1,9	-	-						
5 år, %	-	-	-	-						
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,70	0,70	0,70	0,70						
Transaktionskostnader, tkr	136	186	21	60						
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0						
Årlig avgift, %	0,71	0,71	0,71	0,71						
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0						
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0						
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	79,30	77,45	65,41	-						
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	4,95	4,76	4,27	-						
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,0	0,3	0,0	0,0						
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	2,0	41,0	1,8						

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
iShares MSCI Emerging Markets US	8,9
Hennes & Mauritz	3,6
Nordea	3,4
Ericsson	2,6
Atlas Copco	2,1
Handelsbanken	1,9
Swedbank	1,6
Volvo	1,5
SEB	1,4
Sandvik	1,2

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	67 669	28 678
Värdeförändring på fondandelar	-10 243	2 036
Ränteutgifter	56	133
Utdelningar	23 513	20 588
Valutakursvinster och -förluster netto	-25 199	19 277
Summa intäkter och värdeförändring	55 796	70 711
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 855	-4 903
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 811	-4 844
Ersättning till förvaringsinstitut	-45	-53
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-5
Övriga kostnader*	-179	-254
Summa kostnader	-4 034	-5 157
Årets resultat	51 762	65 555

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 273 235	673 867
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	285	14 881
Fondandelar	120 654	66 546
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 394 174	755 293
Bankmedel och övriga likvida medel	4 080	2 834
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 628	1 129
Summa tillgångar	1 405 881	759 257
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-31 546	-330
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-16 753	-448
Summa skulder	-48 299	-778
Fondförmögenhet (Not 2)	1 357 582	758 479
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	758 479	274 768
Andelsutgivning	578 493	633 856
Andelsinlösen	-31 151	-210 204
Resultat enligt resultaträkning	51 762	65 555
Utdelning till andelsägare	-	-5 496
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 357 582	758 479

Portföljöversikt SPP Bygga per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	221 881	48 903	3,60
Electrolux B	47 819	8 101	0,60
Home Depot	7 728	4 041	0,30
Walt Disney	8 254	3 518	0,26
Amazon Com	1 875	3 514	0,26
Modern Times Group B	10 324	2 951	0,22
McDonalds	4 277	2 858	0,21
Twenty-First Century Fox News A	11 481	2 525	0,19
Nike B	5 193	2 232	0,16
Target Corporation	4 439	2 063	0,15
Aisin Seiki	7 600	1 960	0,14
Comcast Corp-Special	7 163	1 918	0,14
O'Reilly Automotive Inc	2 494	1 896	0,14
Priceline.Com	325	1 814	0,13
Ford Motor Co	17 238	1 800	0,13
Time Warner	4 502	1 757	0,13
Comcast Corp A	6 026	1 703	0,13
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	4 977	1 703	0,13
Time Warner Cable Common Stock	2 161	1 641	0,12
Starbucks Corp	3 642	1 610	0,12
Yum Brands	3 401	1 592	0,12
Compagnie Financie	2 571	1 532	0,11
Sony	10 800	1 525	0,11
Denso	4 800	1 521	0,11
Toyota Industries	5 500	1 517	0,11
Lowe's Cos Inc	5 480	1 513	0,11
Viacom INC ClassB	3 228	1 482	0,11
Shaw Communications B	8 951	1 445	0,11
WPP 2012	12 575	1 444	0,11
Las Vegas Sands Corp	3 926	1 403	0,10
Bed Bath & Beyond Inc	2 855	1 367	0,10
Compass Group	15 671	1 348	0,10
Coach	3 488	1 344	0,10
Omnicom Group	3 165	1 343	0,10
CBS Corp class B	3 999	1 319	0,10
SES - FDR	6 549	1 264	0,09
Michelin B	2 064	1 244	0,09
Carnival USD	5 293	1 225	0,09
NGK Spark Plug	9 000	1 214	0,09
Bayerische Motor Werke - Pdf	2 623	1 209	0,09
Bayerische Motor Werke	2 004	1 181	0,09
Johnson Controls	4 859	1 174	0,09
Kingfisher	33 314	1 170	0,09
Volkswagen P	838	1 144	0,08
DirecTV	2 717	1 130	0,08
Reed Elsevier Plc	14 241	1 089	0,08
Fuji Heavy Industries	6 000	997	0,07
Wolters Kluwer	6 809	971	0,07
Ross Stores	2 200	962	0,07
Harley-Davidson	2 595	960	0,07
TJX Companies	2 824	954	0,07
Daihatsu Motor	7 000	894	0,07
Christian Dior	817	889	0,07
Nissan Motor	13 000	888	0,07
L Brands Inc	2 661	885	0,07
Panasonic corp	16 000	866	0,06
Darden Restaurants	2 512	856	0,06
Discovery Communications inc ser C	1 792	843	0,06
Staples	7 802	835	0,06
Marriott Vacations	2 844	830	0,06
Liberty Global A	1 653	820	0,06
Pearson	6 805	816	0,06
Kohls Corp	2 229	760	0,06
Nikon	4 200	660	0,05
Toyoda Gosei	3 900	644	0,05
Macys Inc.	1 498	485	0,04
Swatch Group	122	450	0,03
Tim Hortons Inc CAD	1 235	449	0,03
Gap	1 405	396	0,03
Renault	715	324	0,02

Family Dollar Stores	765	322	0,02
Reed Elsevier	2 632	296	0,02
Marriott Intl	945	257	0,02
Continental	251	226	0,02
GKN Plc	6 185	191	0,01
Yamaha Motor	1 800	157	0,01
Liberty Media-Interactive Series A.	993	154	0,01
KERING	99	136	0,01
Best Buy	546	101	0,01
Cst Brands Inc	425	88	0,01
Fiat SPA	1 824	86	0,01
CDON Group AB	3 466	83	0,01
Home Retail Group	5 860	80	0,01
Liberty Ventures	49	28	0,00
McDonald's Holdings Co Japan	100	19	0,00
Kering Allotment Rights 30/sep/2013	99	02	0,00
Summa Sällanköpsvaror	153 905	11,34	
Svenska Cellulosa B	91 809	15 451	1,14
Nestle	16 623	7 346	0,54
Procter & Gamble	12 019	6 246	0,46
Coca-Cola	19 423	5 258	0,39
Pepsico Inc	7 761	4 284	0,32
Unilever NL	11 502	3 053	0,22
Diageo	15 712	3 024	0,22
Reckitt Benckiser	5 734	2 728	0,20
Anheuser-Busch Inbev	4 476	2 686	0,20
CVS/Caremark	6 841	2 640	0,19
Colgate Palmolive	6 076	2 349	0,17
SabMiller PLC	6 687	2 158	0,16
Costco Wholesale	2 874	2 145	0,16
Tesco	62 363	2 116	0,16
Kao	8 800	2 018	0,15
Sysco Corp	8 726	2 012	0,15
Mondelez International Inc	10 443	2 011	0,15
Archer-Daniels-Midland	8 666	1 983	0,15
Unilever GB	6 604	1 800	0,13
General Mills	5 355	1 754	0,13
Danone	3 232	1 635	0,12
L Oreal	1 426	1 579	0,12
Kroger	6 744	1 572	0,12
Pernod-Ricard	1 980	1 480	0,11
Wallgreen	4 817	1 437	0,11
DE Master Blenders 1753	12 877	1 390	0,10
Woolworth Australia	6 533	1 324	0,10
Henkel AG + Co. KGAA	2 085	1 322	0,10
Conagra	5 579	1 315	0,10
Ajinomoto	13 000	1 286	0,09
Asahi Group Holdings Ltd	7 600	1 271	0,09
Kirin Holdings Company Limited	11 000	1 161	0,09
Coca-Cola Amatil	14 677	1 152	0,08
Estee Lauder Cos A	2 523	1 120	0,08
Smucker (JM) CO	1 581	1 101	0,08
Metro Inc	2 406	1 085	0,08
Clorox Corp	1 857	1 042	0,08
Mead Johnson Nutrition Co.-A	1 860	995	0,07
Aryzta AG Ord	2 621	993	0,07
Heineken	2 293	985	0,07
Kimberly-Clark	1 452	952	0,07
Tate & Lyle	11 275	952	0,07
Koninklijke Ahold	9 153	918	0,07
Kraft Foods Group Inc	1 944	733	0,05
Morrison WM Supermarkets	26 584	712	0,05
Metcash	28 778	626	0,05
Dr. Pepper Snapple	1 595	494	0,04
Sainsbury	7 387	269	0,02
Kerry Group Plc-A	685	255	0,02
Coca-Cola Enterprises	1 042	247	0,02
Beam Inc	547	233	0,02
Carlsberg B	357	215	0,02
Safeway	1 130	180	0,01
Carrefour	884	164	0,01
Delhaize	350	146	0,01
Avon Products	901	128	0,01
Hillshire Brands	456	102	0,01
Wilmar Intl Ltd	4 000	67	0,00
Distribuidora Internacional	884	45	0,00

Summa Dagligvaror	105 746	7,79	
Exxon Mobil	18 704	11 406	0,84
Chevron Corp	9 443	7 542	0,56
Lundin Petroleum	53 278	7 086	0,52
BP Plc	111 167	5 181	0,38
Royal Dutch Shell A London	23 078	4 961	0,37
Schlumberger	7 641	3 696	0,27
Royal Dutch Shell B shares	14 067	3 134	0,23
ENI	19 241	2 664	0,20
Apache Corp	4 044	2 288	0,17
Conocophillips	5 276	2 154	0,16
BG Group	18 488	2 117	0,16
Occidental Petroleum	3 246	1 955	0,14
Anadarko Petroleum	3 173	1 840	0,14
Spektra Energy Corp	7 239	1 684	0,12
Halliburton	5 652	1 592	0,12
Cameron International	3 599	1 486	0,11
Williams Companies	6 582	1 442	0,11
Kinder Morgan	5 577	1 436	0,11
Statoil ASA	10 044	1 391	0,10
Noble Energy	3 342	1 354	0,10
Crescent Point Energy	5 328	1 216	0,09
Marathon Oil Corp.	5 150	1 202	0,09
Enbridge	4 089	1 157	0,09
Pioneer Natural Resources	1 162	1 135	0,08
Chesapeake Energy Corp	8 197	1 128	0,08
Repsol SA	7 889	1 122	0,08
National Oilwell Varco Inc.	2 393	1 113	0,08
Baker Hughes	3 492	1 087	0,08
Transocean Ltd CHF	3 337	1 082	0,08
Phillips 66 Corp	2 638	1 049	0,08
EOG Resources	1 137	1 011	0,07
Woodside Petroleum	4 231	915	0,07
Valero Energy	3 833	900	0,07
Husky Energy	4 957	889	0,07
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	1 466	827	0,06
Inpex Holdings Inc	29	816	0,06
Devon Energy	2 169	760	0,06
Technip SA	1 092	747	0,06
Hess Corp	1 620	727	0,05
Marathon Petroleum	1 506	722	0,05
Murphy Oil	1 687	693	0,05
JX Holding	19 300	631	0,05
Subsea 7 S A	3 973	468	0,03
Enerplus Corp	3 547	353	0,03
TonenGeneral Sekiyu	5 000	326	0,02
Southwestern Energy Co	1 160	286	0,02
Tullow Oil Plc	2 661	273	0,02
Qep Resources	763	143	0,01
Transocean Ltd USD	424	137	0,01
Talisman Energy	1 513	116	0,01
Encana Corp	931	106	0,01
REPSOL SA EUR1	207	30	0,00
Summa Energi	89 574	6,60	
Nordea Bank AB	609 868	45 740	3,37
Svenska Handelsbanken A	94 939	25 558	1,88
Swedbank AB A-shares	142 749	21 955	1,62
Skandinaviska Enskilda Banken A	332 917	21 340	1,57
Investor AB-B	74 056	13 352	0,98
J.P Morgan Chase and Co	18 528	6 602	0,49
HSBC Holdings GB	84 256	5 883	0,43
Wells Fargo	20 614	5 742	0,42
Bank of America Corp	51 141	4 439	0,33
Citigroup	13 589	4 400	0,32
American Express	6 972	3 518	0,26
Commonwealth Bank of Australia	8 075	3 451	0,25
Berkshire Hathaway B	4 267	3 223	0,24
National Australian Bank	17 575	3 223	0,24
Mitsubishi UFJ Holdings Group	74 700	3 106	0,23
Bank of Nova Scotia	8 621	3 101	0,23
Westpac Banking Corp	16 313	2 911	0,21
Goldman Sachs	2 765	2 823	0,21
Royal Bank of Canada	7 111	2 788	0,21
Aflac Inc.	6 609	2 593	0,19
Toronto - Dominion Bank CAD	4 784	2 585	0,19
Aust & Nz Bank Group	14 536	2 567	0,19

HCP (Reit)	8 351	2 561	0,19
US Bancorp	9 308	2 271	0,17
Allianz SE (Societas Europea)	2 301	2 266	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group	7 300	2 257	0,17
Cheung Kong Holdings	23 000	2 105	0,16
Standard Chartered	14 117	2 062	0,15
AIA GROUP LTD	71 000	2 030	0,15
Equity Residential Properties REIT	5 144	2 016	0,15
Barclays Bank	65 401	1 864	0,14
BNP Paribas	4 999	1 841	0,14
Banco Santander	42 663	1 835	0,14
Societe Generale	7 628	1 767	0,13
PNC Financial Services	3 438	1 692	0,12
Orix	17 800	1 639	0,12
Mitsubishi Estate	9 000	1 615	0,12
Shizuoka Bank	22 000	1 598	0,12
Prudential	14 142	1 556	0,11
Deutsche Bank	5 173	1 459	0,11
Axa	10 859	1 438	0,11
UBS	12 403	1 423	0,10
CME Group Inc.	2 756	1 413	0,10
Mitsui Fudosan	7 000	1 387	0,10
Mizuho Financial Group	97 600	1 366	0,10
State Street	3 083	1 357	0,10
Zurich Financial Services AG	772	1 349	0,10
Bank of Montreal	3 453	1 348	0,10
Scor Regroupe	6 482	1 341	0,10
Ventas Inc (REIT)	2 850	1 336	0,10
Metlife	4 261	1 316	0,10
Discover Financial	4 056	1 304	0,10
BB&T Corp	5 655	1 293	0,10
Schwab (Charles)	8 848	1 268	0,09
Lloyds Banking Group PLC	194 177	1 256	0,09
The Travelers Companies Inc	2 317	1 250	0,09
Allstate Corp	3 840	1 247	0,09
American International Group	4 130	1 246	0,09
Progressive Corp	7 251	1 244	0,09
Unibail-Rodamco SE	792	1 244	0,09
Simon Property Group REIT	1 163	1 240	0,09
Suntrust Banks	5 806	1 237	0,09
Capital One Financial	2 904	1 231	0,09
UniCredit SPA	38 094	1 202	0,09
Manulife Financial	11 093	1 194	0,09
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	21 033	1 189	0,09
Dai-ichi Life Insurance	120	1 168	0,09
United Overseas Bank	11 000	1 163	0,09
Sampo Leonia Plc	4 420	1 161	0,09
Host Hotels & Resorts (Reit)	9 957	1 134	0,08
ACE Ltd	1 875	1 132	0,08
Principal Financial Grp	4 475	1 131	0,08
Bank of New York Mellon	5 909	1 119	0,08
Regions Financial	17 333	1 115	0,08
Industriavaerden C	9 802	1 098	0,08
Blackrock	624	1 082	0,08
Weyerhaeuser REIT	5 623	1 081	0,08
MS AD Insurance Group Hld	6 300	1 080	0,08
Development Bank Singapore	13 000	1 072	0,08
Sun Life Financial Inc	5 311	1 058	0,08
Public Storage Common REIT	1 015	1 050	0,08
Boston Properties (REIT)	1 470	1 046	0,08
Invesco Ltd USA	4 809	1 032	0,08
Bank Hapoalim	33 627	1 027	0,08
Franklin	1 115	1 024	0,08
Kinnevik Investment B	5 850	1 006	0,07
Credit Suisse Group RG	5 567	995	0,07
BOC Hong Kong Holdings	47 000	975	0,07
Brookfield Asset Management	4 006	969	0,07
Price (T. Rowe) Group	1 960	968	0,07
Nomura Holdings	19 300	959	0,07
Muenchener Rueckversicherungs RG	762	945	0,07
Morgan Stanley	5 677	936	0,07
Stockland	42 091	905	0,07
Annaly Capital Mngmt (Reit)	10 357	879	0,06
Prudential Financial Inc	1 716	846	0,06
Groupe Bruxelles Lambert	1 666	845	0,06
American Tower Corp (REIT)	1 693	836	0,06
Assicurazioni General	6 819	803	0,06

Macquarie GP LTD	3 088	799	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 671	798	0,06
RioCan Real Estate Investment Trust	4 910	794	0,06
National bank of Canada	1 609	772	0,06
Amp Ltd.	28 671	753	0,06
TFS Financial Corp	9 284	702	0,05
Marsh & McLennan Cos	2 572	693	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing	6 700	683	0,05
Swiss Re Ltd	1 225	614	0,05
Westfield Retail T	30 138	577	0,04
Capitaland	26 000	426	0,03
Swire Properties Ltd	21 300	425	0,03
Intesa SanPaolo	37 011	400	0,03
Aviva PLC	11 407	397	0,03
Ameriprise Financial	549	300	0,02
Westfield Group	4 075	288	0,02
Land Securities REIT	3 175	287	0,02
Moody's	627	258	0,02
McGraw Hill	696	250	0,02
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	7 450	234	0,02
British Land (REIT)	4 000	232	0,02
SBI Holding	2 950	219	0,02
Vornado Realty Trust (REIT)	357	200	0,01
Deutsche Boerse	346	154	0,01
Nothern Trust	360	141	0,01
GAM Holding	1 021	106	0,01
Ageas (BE)	399	94	0,01
Resolution	2 937	86	0,01
Great West Lifeco	451	82	0,01
Swire Pacific	1 000	82	0,01
Admiral Group Plc	492	67	0,00
Credit Agricole	805	47	0,00
Banco Comercial Portugues	41 548	35	0,00
Brookfield Property Partners LP	229	31	0,00
Man Group Plc	3 298	28	0,00
Alpha Bank WTS 10/DEC/2017	3 091	19	0,00
Keppel REIT	2 660	18	0,00
Alpha Bank	4 681	18	0,00
Shopping Centres Australasia Property Gr	1 306	13	0,00
Bank of Cyprus Public Co. Ltd	3 183	06	0,00
National Bank of Greece	129	03	0,00
Summa Finans	304 820	22,45	
Astrazeneca SEK	25 410	8 088	0,60
Getinge Industrier B	38 152	7 775	0,57
Johnsen & Johnsen	12 121	7 024	0,52
Pfizer	35 663	6 742	0,50
Roche Holding Genuss	3 099	5 195	0,38
Novartis	10 249	4 906	0,36
Merck & Co	15 094	4 732	0,35
GlaxoSmithkline	23 245	3 922	0,29
Sanofi	5 613	3 921	0,29
CSL (AU0000CLDA0)	9 431	3 588	0,26
Bayer AG Namens-Actien O.N	4 028	2 895	0,21
Bristol-Myers Squibb	9 210	2 778	0,20
Amgen	4 158	2 769	0,20
Abbvie	9 103	2 540	0,19
United Health Group	5 660	2 501	0,18
Gilead Sciences Inc	6 970	2 412	0,18
Aetna	5 414	2 322	0,17
Astrazeneca GBP	7 084	2 259	0,17
Biogen Idec Inc	1 493	2 169	0,16
Becton Dickinson & Co	3 158	2 107	0,16
Abbott Laboratories	8 775	2 066	0,15
Medtronic	5 277	1 833	0,14
Takeda Pharmaceutical	5 400	1 644	0,12
Novo-Nordisk B	1 549	1 627	0,12
Celgene Corp	1 863	1 470	0,11
Lilly Eli	4 311	1 429	0,11
Express Scripts Common	3 363	1 400	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	2 449	1 399	0,10
Covidien PLC	3 292	1 396	0,10
Essilor International	1 922	1 378	0,10
Intuitive Surgical	399	1 363	0,10
Astellas PharmaR	3 700	1 355	0,10
Otsuka Holdings Co LTD	6 000	1 335	0,10
Cigna Corp	2 620	1 282	0,09
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	4 474	1 166	0,09

Eisai	4 200	1 154	0,09
Mckesson	1 486	1 148	0,08
Wellpoint Inc	2 019	1 115	0,08
Baxter International	2 330	1 089	0,08
Amerisourcebergen	2 813	1 060	0,08
Stryker Corp	2 318	1 012	0,07
Zimmer Holdings	1 973	998	0,07
Allergan Inc	1 664	946	0,07
Waters Corp	1 370	925	0,07
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	1 384	862	0,06
Fresenius Medical Care AG and KGAA	1 770	847	0,06
Shire PLC	3 943	842	0,06
Agilent Technologies	2 869	828	0,06
Edwards Lifescienc	1 198	543	0,04
Fresenius SE	337	280	0,02
ST Jude Medical Inc	790	243	0,02
Forest Labotatories	749	207	0,02
Hospira	529	137	0,01
Summa Hälsovård	117 026	8,62	
Atlas Copco A	129 303	20 947	1,54
Volvo B	231 742	20 810	1,53
Sandvik	195 789	15 702	1,16
Assa Abloy B	58 318	15 326	1,13
ABB SE	88 821	13 012	0,96
Skf Svenska Kullager Fabriker B	66 422	10 435	0,77
Alfa Laval	65 853	9 022	0,66
Skanska B	77 766	8 655	0,64
Scania B	61 447	8 252	0,61
Atlas Copco B	56 485	8 123	0,60
General Electric	47 594	7 449	0,55
Securitas B	58 186	3 413	0,25
Siemens	3 931	2 678	0,20
Transdigm Group	2 512	2 658	0,20
Union Pacific Corp	2 452	2 553	0,19
3M CO	3 401	2 510	0,18
Caterpillar	4 325	2 408	0,18
United Parcel Services	4 007	2 339	0,17
Ingersoll-Rand PLC	5 766	2 161	0,16
Canadian National Railway	3 097	2 029	0,15
Hutchison Whampoa	27 000	1 916	0,14
Sumitomo Electric	20 300	1 636	0,12
Precision Castparts	1 066	1 626	0,12
Danaher Corp	3 289	1 405	0,10
Illinois Tool Works	2 965	1 384	0,10
Vinci	4 040	1 367	0,10
Canadian Pacific	1 666	1 359	0,10
Secom	3 700	1 358	0,10
Experian	11 523	1 348	0,10
Tyco International	5 420	1 205	0,09
Emerson Electric	3 249	1 196	0,09
Paccar	3 234	1 171	0,09
Cummins	1 598	1 170	0,09
Kintetsu Corporation	39 000	1 155	0,09
Brambles Ltd	19 613	1 132	0,08
Deere & Co	2 060	1 130	0,08
Koninklijke Philips	6 009	1 104	0,08
Fluor Corp	2 701	1 081	0,08
Wolseley	3 445	1 070	0,08
Dover	2 010	1 054	0,08
Norfolk Southern Corp	2 143	1 051	0,08
Eaton Corp	2 360	1 048	0,08
Geberit AG Reg	608	1 016	0,07
Asahi Glass	23 000	1 010	0,07
Waste Mangement	3 658	996	0,07
East Japan Railway	1 900	995	0,07
Marubeni	22 000	991	0,07
Central Japan Railway	1 200	989	0,07
C.H. Robinson Worldwide INC	2 572	978	0,07
Fanuc Corporation	1 000	977	0,07
Aurizon Holdings Limited	37 639	967	0,07
The ADT Corporation	3 521	947	0,07
SGS	65	941	0,07
Abertis Infraestructuras	7 857	924	0,07
Fedex Corp	1 384	921	0,07
Yamato Holdings	6 200	881	0,06
Stanley Black and Decker Inc	1 648	860	0,06
Schneider Electric	1 723	842	0,06

Sumitomo	9 700	815	0,06
Mitsui	9 500	804	0,06
Odakyu Electric Railway	12 000	789	0,06
Kubota	8 000	787	0,06
Kone Oyj	1 451	777	0,06
Keppel Corp	13 300	736	0,05
Fastenal Co	2 356	729	0,05
Komatsu	4 600	717	0,05
Hutchison Port Hld	134 300	666	0,05
Cintas	2 126	653	0,05
Aggreko	3 534	594	0,04
Mitsubishi Electric	9 000	568	0,04
Mitsui OSK Lines	17 000	447	0,03
ABB CH	2 835	415	0,03
Schindler Holding AG-Reg	426	389	0,03
Parker Hannifin	490	316	0,02
Smiths Group	2 032	272	0,02
SMC	200	271	0,02
Rockwell Automation	434	244	0,02
Deutsche Post	1 061	178	0,01
Legrand	561	175	0,01
A.P Moeller - Maersk A/S	3	145	0,01
Fortune Brands Home	547	143	0,01
Xylem Inc	780	142	0,01
Fiat Industrial SP	1 824	137	0,01
Pentair Ltd	223	87	0,01
Vallourec	240	82	0,01
Asciano	2 511	78	0,01
ITT Corporation	390	77	0,01
Exelis Inc	780	73	0,01
Acco Brands	1 343	58	0,00
TNT Express NV	981	50	0,00
Vestas Wind System	371	36	0,00
Postnl n.v.	1 099	21	0,00
Rolls Royce C shs entitlement Juli 2013	1 568 182	0	0,00
Summa Industri	216 153	15,92	
ERICSSON NAMN-AKTIER B	463 756	35 222	2,59
Apple Inc	4 448	11 891	0,88
Google Class A	1 410	8 378	0,62
Microsoft	35 333	8 235	0,61
International Business Machine (IBM))	5 491	7 083	0,52
Cisco Systems	28 352	4 652	0,34
Intel	26 164	4 277	0,32
Oracle Corporation	19 233	3 988	0,29
Visa Inc - Class A shares	2 893	3 568	0,26
Qualcomm	8 170	3 368	0,25
EMC	17 687	2 820	0,21
Mastercard Inc - Class A	665	2 579	0,19
Automatic Data Processing	5 262	2 446	0,18
Sap AG	4 814	2 376	0,18
TE Connectivity	7 705	2 368	0,17
Murata Manufacturing	3 400	1 744	0,13
Ebay	4 842	1 690	0,12
Adobe Systems	4 668	1 435	0,11
Texas Instruments	6 065	1 427	0,11
Accenture PLC	2 880	1 399	0,10
Applied Materials	13 704	1 380	0,10
Intuit	3 308	1 363	0,10
Fujifilm	8 600	1 277	0,09
Kyocera	1 800	1 235	0,09
Canon	5 600	1 231	0,09
Symantec	7 560	1 147	0,08
Xerox	18 600	1 139	0,08
Yahoo	6 647	1 127	0,08
FACEBOOK INC-A	6 618	1 111	0,08
Amphenol Corp Cl A	2 099	1 104	0,08
Toshiba	34 000	1 102	0,08
Hitachi	25 000	1 082	0,08
Sandisk Corp	2 616	1 079	0,08
Fiserv	1 828	1 078	0,08
Broadcom	4 430	1 009	0,07
Paychex	4 054	999	0,07
Cognizant Tech Solutions	2 124	898	0,07
Dell Inc.	9 767	878	0,06
Juniper Networks	6 553	854	0,06
Corning	8 810	846	0,06
NVIDIA	8 398	795	0,06

Tokyo Electron	2 200	750	0,06
Salesforce.Com Inc	2 252	580	0,04
Nokia A	21 268	531	0,04
Vmware Inc - Class A	1 125	509	0,04
Nintendo	500	397	0,03
Maxim Integrated Products	1 891	355	0,03
Microchip Tecnology	1 355	341	0,03
CA Inc	1 507	291	0,02
Citrix	651	265	0,02
Harris Corporation	608	202	0,01
Hoya Corporation	1 100	153	0,01
Western Union	999	115	0,01
Fujitsu Ltd	4 000	111	0,01
Nec Corp	7 000	103	0,01
Nokia Oyj SEK	1 822	45	0,00
Research in Motion CAD	573	40	0,00
Summa IT	138 471	10,20	
Boliden Limited B	50 658	4 212	0,31
BHP Billiton AUD	19 709	3 820	0,28
SSAB AB	76 066	3 045	0,22
BASF SE	4 889	2 944	0,22
Rio Tinto Plc	8 924	2 451	0,18
Monsanto	3 507	2 339	0,17
DuPont (E.I) De Nemours	6 493	2 301	0,17
Air Liquide	2 752	2 291	0,17
BHP Billiton GBP	12 597	2 169	0,16
Dow Chemical	9 511	2 065	0,15
Praxair	2 419	1 880	0,14
Syngenta	604	1 592	0,12
PPG Industries	1 581	1 562	0,12
LyondellBasell Industries -Cl A	3 144	1 406	0,10
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	7 528	1 403	0,10
Agrium	2 302	1 343	0,10
Ecolab	2 320	1 334	0,10
Linde	1 015	1 277	0,09
Jfe Holdings	8 600	1 272	0,09
Shin-Etsu Chemical	2 800	1 252	0,09
Amcor	17 482	1 095	0,08
International Paper	3 528	1 055	0,08
Meadwestvaco Corp	4 074	938	0,07
Holcim	1 980	930	0,07
Air Products & Chemicals	1 389	858	0,06
Ball Corp	2 987	837	0,06
Nippon Steel and Sumitomo	44 000	801	0,06
Rio Tinto Ltd	2 476	801	0,06
Anglo American Plc	6 148	797	0,06
Goldcorp Inc	4 640	775	0,06
Mitsubishi Chemical Holdings	24 000	760	0,06
Alcoa	12 659	668	0,05
Vulcan Materials	2 009	656	0,05
Agnico	2 681	497	0,04
Teck Resources Ltd B	3 229	464	0,03
Eastman Chemical Company	950	449	0,03
Kinross Gold	10 990	379	0,03
Asahi Kasei Corporation	6 000	267	0,02
Toray Industries	6 000	262	0,02
Nucor Corp	784	229	0,02
ArcelorMittal	2 891	217	0,02
Newcrest Mining	3 302	201	0,01
Lafarge	435	180	0,01
Orica Ltd	1 136	145	0,01
CRH	1 030	141	0,01
Eldorado Gold Corp	3 329	139	0,01
First Quantum Minerals	915	91	0,01
Akzo Nobel	238	90	0,01
Randgold Resources	135	56	0,00
K+S AG	206	51	0,00
Upm-Kymmene	771	51	0,00
Turquoise Hill Resources	1 012	40	0,00
Umicore	144	40	0,00
Aperam SA	50	04	0,00
Summa Material	56 926	4,19	
AT&T Inc	29 087	6 950	0,51
Tele2 B	78 088	6 149	0,45
Vodafone Group	263 173	5 061	0,37
Verizon Communications	14 125	4 799	0,35

Deutsche Telecom	50 248	3 952	0,29
Swisscom	1 271	3 750	0,28
Telefonica	40 543	3 502	0,26
Belgacom	20 540	3 106	0,23
TDC A/S	52 057	2 844	0,21
Softbank Corp	5 500	2 164	0,16
Telenor	15 802	2 103	0,15
Orange	26 684	1 701	0,13
Vivendi	13 117	1 674	0,12
BT Group	50 807	1 608	0,12
NTT DoCoMo	149	1 560	0,11
KDDI Corp	4 400	1 543	0,11
Singapore Telecom	74 000	1 485	0,11
Crown Castle Intl Corp	2 865	1 400	0,10
Telenet Group Holding N.V.	4 088	1 265	0,09
Elisa OYJ	9 201	1 212	0,09
Rogers Communications B	3 680	970	0,07
Sprint Nextel Group	18 178	861	0,06
Centurylink Inc	3 324	793	0,06
Frontier Communications	9 625	263	0,02
Koninklijke KPN	11 741	165	0,01
Summa Telekom	60 878	4,48	
National Grid Plc	23 261	1 776	0,13
Nextera Energy Inc	2 694	1 482	0,11
Centrica	37 606	1 387	0,10
Duke Energy Corp	3 002	1 368	0,10
Iberdrola	36 778	1 309	0,10
Enel	60 364	1 276	0,09
Exelon	6 088	1 269	0,09
Edison International	3 875	1 260	0,09
Snam SPA	38 907	1 195	0,09
PP&L Resources	5 814	1 187	0,09
Southern	3 825	1 139	0,08
Firstenergy	4 219	1 063	0,08
Severn Trent Water	5 886	1 003	0,07
Dominion Resources	2 500	959	0,07
Xcel Energy	4 860	930	0,07
Public Service Enterprise Gp	4 204	927	0,07
Kansai Elec Power	9 900	914	0,07
Entergy	1 908	897	0,07
Questar Corp	5 513	887	0,07
ONEOK INC	3 176	886	0,07
Kyushu Electric Power	8 200	834	0,06
Gaz de France	6 243	824	0,06
EON	7 046	780	0,06
Wisconsin Energy Corp	2 646	732	0,05
Pepco Holdings	4 929	671	0,05
Hong Kong & China Gas	39 105	645	0,05
Energias De Portugal	27 777	603	0,04
China Light & Power Holding	9 000	491	0,04
Ameren Corp	2 029	472	0,03
AGL Energy	2 685	240	0,02
Tohoku Electric Power	2 000	168	0,01
Tokyo Electric Power Company	4 700	164	0,01
Summa Samhällsservice	29 736	2,19	

Summa Aktier 1 273 235 93,79

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1 273 235 93,79

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 fondförmögenhet
iShares MSCI Emerging Markets Index	464313	120 654	8,89
Summa övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		120 654	8,89

Övriga finansiella instrument - Valutaterminer			
Namn	Antal	Marknads värde i tkr*	% av fondförmögenhet
Valutaterminer*		-31 262	-2,30
Summa Övriga finansiella instrument - Valutaterminer		-31 262	-2,30

Summa Portföljinnehav 1 362 627 100,37

Övriga tillgångar och skulder -5 045 -0,37

Total summa fondförmögenhet 1 357 582 100,00

* Fondens utländska tillgångar valutasekureras för att begränsa fondens valutarisk. Detta görs genom att sälja den utländska valutan på termin (i framtiden) till en förväg bestämd valutakurs (terminskurs). Se tabell nedan för utestående valutaterminskontrakt per balansdagen där KÖPT motsvarar "SEK-benet" av position och SÅLT motsvarar "benet" för den utländska valutan. Det negativa marknadsvärdet innebär att utestående valutaterminer har genererat ett negativt resultat med motsvarande belopp. Såld utländsk valuta på termin genererar ett negativt resultat till fonden om svenska kronan försvagas visavi den utländska valutan och - vice versa - ett positivt resultat om svenska kronan förstärks visavi den utländska valutan. För fondens utländska aktier (avistainnehav) är situationen det motsatta där en kronförsvagning genererar en värdeökning i svenska kronor och en kronförstärkning genererar en värdeminskning i svenska kronor. Tanken med valutaseküring är att ovan nämnda resultat effekter ska ta ut varandra.

Utestående valutaterminskontrakt i tkr			
	Köpt	Sålt	Resultat
SEK/EUR	143 348	-147 146	-3 798
SEK/USD	670 211	-693 349	-23 138
SEK/GBP	111 999	-113 360	-1 361
SEK/JPY	70 542	-73 507	-2 965
Summa	996 100	-1 027 362	-31 262

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 273 235	93,79
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	120 654	8,89
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	-31 262	-2,30

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Nordea	3,37%
Atlas Copco	2,14%
SEB	1,57%
ABB	0,99%
AstraZeneca	0,76%
Royal Dutch Shell PLC	0,60%
Coca-Cola Amatil Ltd	0,49%
BHP Billiton Ltd	0,44%
COMCAST CORP-CLASS A	0,27%
Rio Tinto Ltd	0,24%
Bayerische Motoren Werke AG	0,18%
Reed Elsevier NV	0,10%
Transocean Ltd	0,09%
Repsol	0,08%
Valero Energy	0,07%
Keppel Corp	0,06%
Nokia	0,04%
Fiat Industrial SpA	0,02%
Pinault Printemps-Redoute (PPR)	0,01%
Alpha Bank	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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Emerging Markets SRI

SPP Emerging Markets SRI är en indexnära förvaltd aktiefond som har som mål att efterlikna utvecklingen på världens tillväxtmarknader. Fonden placerar i ett stort antal aktier fördelade på många branscher och länder. De största marknaderna är Kina, Sydkorea, Brasilien och Taiwan. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. 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

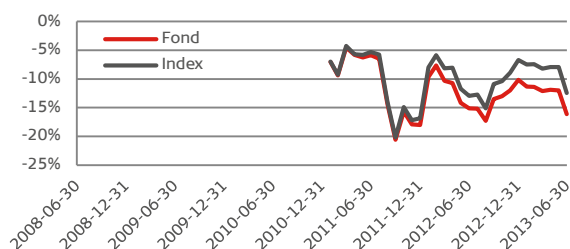
Förvaltningsavgift

0,95%, Ingen sälj- eller köpavgift

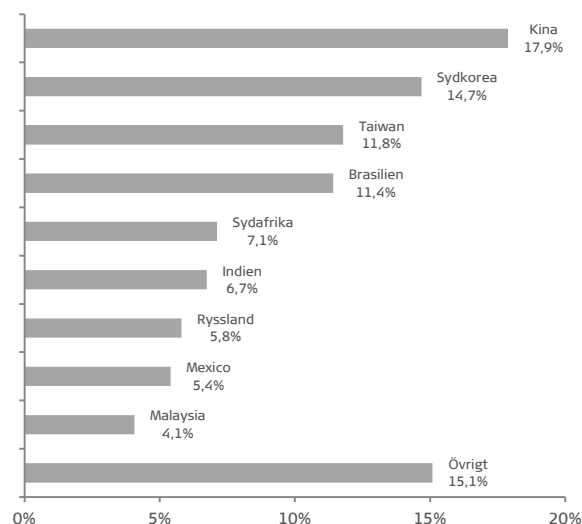
Jämförelseindex

MSCI Emerging Markets index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Emerging Markets SRI sjönk med 6,6 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex sjönk med 6,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 266 miljoner till 5,3 miljarder kronor. Fonden har ett nettointflöde på 601 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fondens målsättning är att i så stor utsträckning som möjligt följa MSCI Emerging Markets, vilket gör att fonden får en värdeutveckling i linje med index. Vi utesluter företag som producerar kärnvapen, landminor, klusterbomber eller tobak, bryter mot mänskliga rättigheter eller ILO-konventioner (International Labour Organization). Det kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index.

Marknadens utveckling

Börserna runtom i världen har utvecklats starkt under det första halvåret 2013 och det var till stor del tack vare åtgärder från centralbankerna. Sådana åtgärder innebär att centralbanken levererar likviditet genom att handla på obligationsmarknaderna så att risk och räntor går ner. En konsekvens av detta är att investerare letar efter alternativa placeringar, som ger högre förväntad avkastning. För många har svaret varit aktiemarknaden och det är till stor del en likviditetsdriven uppgång som vi har sett på aktiemarknaden under det första halvåret.

Amerikanska och japanska aktier utvecklades starkast, med respektive 12 och 31 procents värdeökning i lokal valuta. De nordiska börserna steg mellan 1 och 6 procent, liksom flera av de stora europeiska börserna i lokal valuta. Svagaste utvecklingen hade tillväxtmarknader med värdeminskning på cirka 4 procent i lokal valuta.

Framtiden

Mycket talar för tillväxtmarknaderna framöver. Som motvikt till den låga tillväxttakten i västvärlden finns förhoppningar om att tillväxtmarknaderna kan hålla uppe sin relativt högre tillväxt och därmed bidra till att stärka den globala ekonomin. Dessutom är många bolag på tillväxtmarknaderna attraktivt värderade. Negativt är osäkerheten kring Kinas historiskt höga kredit tillväxt och landets roll i den globala ekonomin.

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
Industrial and Commercial Bank of China	28 831	iShares MSCI Emerging Markets US	36 465
Petrochina Co	23 377	Posco	32 731
China Petroleum & Chemical	21 310	Ishares MSCI EEastern Europe 10/40	26 971
China Mobile Hong Kong	19 197	Cnooc Ltd	23 138
Vale SA	18 476	Cnooc Ltd	21 388

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	5 272	5 005	3 005	1 826						
Andelsvärde, kr	82,92	88,79	81,86	99,83						
Antal utestående andelar, tusental	63 569	56 369	36 713	18 290						
Utdelning per andel	-	0,86	0,00	-						
Total avkastning %	-6,6	9,6	-18,0	-						
Index inkl. utdelning %	-6,2	12,2	-16,8	-						
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	13,6	14,8	-	-						
Totalrisk jämförelseindex, %	14,2	15,3	-	-						
Aktiv risk (tracking error), %	1,0	0,9	-	-						
Sharpe kvot	neg	neg	-	-						
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-5,6	-5,2	-	-						
5 år, %	-	-	-	-						
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,95	0,95	0,95	0,95						
Transaktionskostnader, tkr	551	1 723	1 009	763						
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0						
Årlig avgift, %	1,02	1,02	1,02	1,02						
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0						
Utagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0						
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	104,30	108,74	89,73	-						
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	6,65	6,63	6,14	-						
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,3	0,2	-						
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,0	1,8	3,8	-						

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Taiwan Semiconductor	2,2
China Mobile Hong Kong	1,9
Industrial and Commercial Bank of China	1,6
China Construction Bank	1,6
Petroleo Brasileiro SA	1,4
Tencent Holdings	1,2
Vale SA	1,2
America Movil	1,2
Lukoil	1,1
Petrochina Co	1,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-381 294	260 492
Värdeförändring på fondandelar	-2 976	9 770
Ränteintäkter	68	304
Utdelningar	74 357	125 809
Valutakursvinster och -förluster netto	1 894	-11 541
Summa intäkter och värdeförändring	-307 951	384 834
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-25 626	-50 118
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-23 912	-46 719
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 714	-3 342
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-57
Övriga kostnader*	-583	-3 185
Summa kostnader	-26 209	-53 303
Årets resultat	-334 160	331 531

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	5 221 968	4 925 777
Fondandelar	0	66 412
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	5 221 968	4 992 189
Bankmedel och övriga likvida medel	41 207	14 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	78 658	4 415
Summa tillgångar	5 341 832	5 010 903
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-70 666	-6 211
Summa skulder	-70 666	-6 211
Fondförmögenhet (Not 2)	5 271 166	5 004 693
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	11 251
% av fondförmögenhet	-	0,22
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	5 004 693	3 005 472
Andelsutgivning	1 176 366	3 760 113
Andelsinlösen	-575 733	-2 044 393
Resultat enligt resultaträkning	-334 160	331 531
Utdelning till andelsägare	-	-48 030
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 271 166	5 004 693

Portföljoversikt SPP Emerging Markets SRI per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hyundai Mobis	31 556	50 913	0,97
Kia Motors	119 266	43 771	0,83
Naspers Ltd-N	87 364	43 361	0,82
LG Electronics	68 535	29 568	0,56
Astra International	5 157 500	24 551	0,47
Grupo Televisa SAB DE CV	718 257	24 098	0,46
Hankook Tire CO Ltd	48 138	15 021	0,28
Belle International Holdings	1 451 000	13 460	0,26
HYUNDAI WIA CORP	12 503	12 562	0,24
Cheng Shin Rubber Industry	538 552	11 473	0,22
Genting	509 100	11 354	0,22
Lotte Shopping	4 874	10 226	0,19
Kangwon Land	54 040	10 092	0,19
WOOLWORTHS HOLDINGS	205 520	9 000	0,17
Mahindra & Mahindra	81 013	8 931	0,17
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	302 000	8 790	0,17
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	105 200	8 311	0,16
IMPERIAL HOLDINGS	47 532	6 782	0,13
Brilliance Chi	894 000	6 768	0,13
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	90 000	6 547	0,12
Genting Malaysia	747 200	6 209	0,12
Truworths International Ltd	104 904	6 202	0,12
Lojas Americanas SA-Pref	126 029	6 022	0,11
Tata Motors	183 383	5 859	0,11
Lojas Renner	29 200	5 705	0,11
GIANT MANUFACTURING CO.	105 000	4 871	0,09
UMW Holdings	142 600	4 448	0,08
BEC WORLD Foreign	340 100	4 348	0,08
Guangzhou Automobile Group-H	670 000	4 274	0,08
CIA HERING	43 200	4 131	0,08
Hyundai Department Store	4 444	3 940	0,07
STEINHOFF INT'L HOLDINGS	231 018	3 851	0,07
Cyrela Brazil Realty	78 400	3 675	0,07
BYD CO H	163 500	3 656	0,07
Foschini	51 232	3 440	0,07
Hero Honda Motors Ltd.	17 758	3 354	0,06
RUENTEX INDUSTRIES	198 834	2 964	0,06
TITAN INDUSTRIES LTD	96 195	2 442	0,05
Maruti Suzuki India Ltd	13 877	2 424	0,05
ANHANGUERA EDU ON	51 355	2 024	0,04
Arcelik	41 306	1 842	0,03
INTIME DEPARTMENT STORE	246 500	1 624	0,03
Cyfrowy Polsat SA	42 734	1 606	0,03
Mando Corp	2 445	1 481	0,03
GOLDEN EAGLE RETAIL GRP	163 000	1 469	0,03
MRV Engenharia	71 300	1 407	0,03
Parkson Holdings	155 400	1 295	0,02
DAPHNE INTERNATIONAL HOLDING	204 000	1 179	0,02
GOME ELEC APPLIANCES	1 733 000	1 056	0,02
INDORAMA VENTURES PCL Foreign	263 911	1 028	0,02
Parkson Reatil Group	327 500	912	0,02
PDG Realty SA	108 400	699	0,01
Grupo Elektra	1 505	335	0,01
SKYWORTH DIGITAL HLDGS	96 000	327	0,01
Urbi Desarrollos Urbanos	46 600	57	0,00
Summa Sällanköpsvaror		455 734	8,65
FOMENTO ECONOMICO MEXCANO SAB DE CV UNITS	545 621	37 972	0,72
Companhia de Bebida	149 363	37 653	0,71
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	74 291	28 681	0,54
BRF SA	150 300	22 024	0,42
LG Household & Health	5 748	18 955	0,36
HENGAN INT'L GROUP CO	234 500	17 243	0,33
UNI-President Enterprises	1 227 889	16 149	0,31
SHOPRITE HOLDINGS	123 563	15 584	0,30
Hindustan Unilever	233 178	15 497	0,29
Cia Brasileira De Distribuicao -Pref	41 906	12 753	0,24
Kimberly-Clark Mexico A	557 087	12 086	0,23
Tingyi Holding	594 000	10 441	0,20

Unilever Indonesia	495 000	10 351	0,20
Orion Corp	1 830	10 307	0,20
Cencosud SA	302 454	9 822	0,19
Indofood Sukses	1 919 500	9 594	0,18
IOI Corporation	809 000	9 401	0,18
Coca-Cola Femsa L	98 700	9 331	0,18
Amorpacific Corp	1 705	9 220	0,17
SUN ART RETAIL GROUP LTD	927 500	9 056	0,17
CP ALL PCL Foreign	1 059 500	8 992	0,17
Natura Cosmeticos SA	60 650	8 839	0,17
TIGER BRANDS	42 935	8 638	0,16
Grupo Bimbo A	412 300	8 385	0,16
United Spirits Ltd	33 326	8 205	0,16
Almacenes Exito	68 471	7 657	0,15
Embotelladoras Arca SAB-NOM	139 451	7 173	0,14
China Resources Enterprises	334 000	7 092	0,13
E-Mart co Ltd	5 234	6 217	0,12
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	41 080	6 007	0,11
RAIA DROGASIL	84 500	5 590	0,11
Kuala Lumpur Kepong	113 600	5 271	0,10
Tsingtao Brewery	102 000	4 926	0,09
JBS SA	226 892	4 485	0,09
Hypermarcas SA	95 800	4 253	0,08
PPB Group	139 400	4 217	0,08
MASSMART	34 505	4 206	0,08
CJ Cheiljedang Corp	2 221	3 406	0,06
CHAROEN POKPHAND FOODS foreign	597 300	3 347	0,06
Spar Group Ltd	40 511	3 305	0,06
Anadolu Efes Biraclik	33 248	3 257	0,06
CHINA AGRIC HOLDINGS	518 200	1 533	0,03
WUMART STORES INC H	118 000	1 468	0,03
PICK'N PAY STORES	42 155	1 136	0,02
CHAODA MODERN AGRIC.	500 000	479	0,01
CHINA YURUN FOOD GROUP	9 000	37	0,00
Summa Dagligvaror		450 242	8,54
Lukoil OAO-SPON ADR	155 116	60 095	1,14
Petrochina Co Ltd-H	7 406 000	53 168	1,01
Gazprom OAO-Spon ADR	1 192 578	52 964	1,00
Petroleo Brasileiro S.A.	536 500	48 559	0,92
Sasol Ltd	140 900	41 340	0,78
China Petroleum & Chemical	8 602 600	40 873	0,78
Novatek OAO-Spons GDR (USD)	37 172	29 981	0,57
Reliance Industries Ltd	300 713	29 462	0,56
Petroleo Brasileiro-Spon ADR	249 455	24 683	0,47
SK Innovation Co Ltd	28 090	22 494	0,43
Tatneft-Sponsored	81 414	19 963	0,38
Surgutneftegas	373 675	19 773	0,38
KUNLUN ENERGY	1 562 000	18 703	0,35
Ecopetrol SA	62 552	17 757	0,34
Ultrapar Participacoes SA SHS	107 805	17 497	0,33
S-Oil Corporation	34 075	14 741	0,28
PTT Pd foreign	155 000	11 300	0,21
Empresas Copec SAC	115 286	10 006	0,19
China Oilfield Services	646 000	8 533	0,16
Polski Koncern Naftowy Orlen	83 523	7 886	0,15
Oil & Natural Gas Corp	202 253	7 606	0,14
Ptt Exploration & Production F	217 034	7 486	0,14
GS Holding Corp	22 995	6 985	0,13
Cosan On	50 190	6 634	0,13
Petronas Dagangan	94 300	5 097	0,10
FORMOSA PETROCHEMICAL CO	276 000	4 755	0,09
MOL MAGYAR OLAJ GAZIPARI	9 301	4 696	0,09
Tupras-Rurkiye Petrol Rafinerileri	27 348	4 506	0,09
EXXARO RESOURCES	44 711	4 425	0,08
Banpu Public co Ltd- for Reg	49 000	2 570	0,05
Bharat Petroleum Corp Ltd	50 586	2 108	0,04
Reliance Industries-SPONS GDR 144A	10 476	2 036	0,04
OGX Petroleo Gas Participacoes	201 400	512	0,01
Summa Energi		609 194	11,56
Industrial and Commercial Bank of China	19 494 000	82 951	1,57
China Construction Bank - H	17 115 000	81 763	1,55
Bank of China	18 439 000	51 184	0,97
Banco Bradesco-Sponsors ADR	492 140	43 215	0,82
Itau Unibanco Holding SA	478 060	41 688	0,79

China Life Insurance Co	2 115 000	33 864	0,64
Housing Development Finance	330 420	32 990	0,63
Shinhan Financial Group	142 284	31 617	0,60
HDFC Bank	347 713	26 441	0,50
KB Financial Group	123 372	24 936	0,47
Ping An Insurance Group	541 500	24 597	0,47
Malayan Banking	1 056 000	23 461	0,45
China Overseas Land & Invest	1 268 000	22 454	0,43
Kasikornbank Public	524 800	22 384	0,42
CIMB Group Holdings Berhard	1 246 000	22 039	0,42
Itausa-Investimentos	856 255	21 688	0,41
Grup Financiero Banorte-O	530 188	21 077	0,40
Standard Bank Group Ltd	277 560	21 037	0,40
Samsung Life Insurance Co	32 360	20 654	0,39
Bank Central Asia	2 981 500	20 275	0,38
BM&F Bovespa SA	507 857	19 179	0,36
POWSZECHNA KASA OS PL N1	255 054	18 396	0,35
Turkiye Garanti Bankasi	607 005	17 879	0,34
Hana Financial Holdings	88 638	17 418	0,33
Cathay Financial Holding Co Ltd	1 848 784	17 028	0,32
Agricultural Bank China - H	6 023 000	16 772	0,32
Remgro Ltd	124 438	16 071	0,30
China Pacific Insurance Gr H	743 200	16 006	0,30
Bank Rakyat Indonesia	2 842 500	14 981	0,28
Firststrand Ltd	755 634	14 863	0,28
Bank Mandiri	2 425 606	14 846	0,28
FUBON FINANCIAL HOLDING	1 578 801	14 524	0,28
Credicorp Ltd	16 731	14 450	0,27
Bank Pekao SA	47 468	14 426	0,27
Grupo de Inversiones Suramericana	110 191	14 403	0,27
CHINA MERCHANTS BANK H	1 263 000	14 244	0,27
Chinatrust Financial Holding	3 233 145	13 506	0,26
Akbank	489 236	13 452	0,26
VTB Bank	700 944	13 436	0,25
Banco Santander-Chile	78 863	13 014	0,25
Icici Bank	104 602	12 721	0,24
Banco Brasil	186 903	12 638	0,24
OTP Bank	87 928	12 454	0,24
Sanlam Ltd	396 270	12 393	0,24
CHINA RESOURCES LAND	664 000	12 249	0,23
Mega Financial Holding CO	2 381 714	12 202	0,23
State Bank of India	53 440	11 859	0,22
Bangkok Bank	261 000	11 587	0,22
Banco Santander Brasil SA	277 184	11 476	0,22
TURKIYE HALK BANKASI	192 200	10 993	0,21
Bangkok Bank Public F	232 800	10 538	0,20
Grupo Financiero Inbursa-O	702 665	10 420	0,20
Powszechny Zaklad Ubezpieczeni	12 434	10 321	0,20
Axis Bank	65 827	9 908	0,19
Turkiye Is Bankasi	481 319	9 597	0,18
China Minsheng Banking H	1 428 000	9 431	0,18
Public Bank BHD-Foreign Mkt	258 500	9 421	0,18
Siam Commercial Bank Foreign	250 000	9 358	0,18
BANK OF COMMUNICATIONS H	2 126 000	9 250	0,18
Woori Finance Holdings Co	146 770	9 151	0,17
Bancolombia S.A.	22 840	8 710	0,17
BR Malls Participacoes	139 728	8 530	0,16
SABANCI HLDG (HACI OMER)	233 932	8 306	0,16
Ayala Land	1 744 100	8 284	0,16
Growthpoint Properties Ltd	442 519	7 940	0,15
PICC Property & Casualty	1 000 852	7 621	0,14
Bank Negara Indonesia	2 525 362	7 385	0,14
Ayala Land Voting Preferred Share 2012	1 544 700	7 337	0,14
AMbank	454 200	7 122	0,14
Bre Bank SA	8 988	6 974	0,13
Daewoo Securities Co	114 787	6 818	0,13
Barclays Africa Group Ltd	66 362	6 700	0,13
China Citic Bank Corp	2 094 200	6 524	0,12
KOTAK MAHINDRA BANK	79 105	6 489	0,12
YUANTA FINANCIAL HOLDING	1 845 226	6 482	0,12
FIRST FINANCIAL HLDG CO	1 587 036	6 344	0,12
SHIMAO PROPERTY HLDGS	456 500	6 117	0,12
Ayala Corp	66 622	6 037	0,11
YAPI VE KREDI BANKASI	388 565	5 967	0,11
CHINA DEV FINANCIAL HLDS	3 114 184	5 905	0,11
Nedbank Group	48 189	5 751	0,11
SINOPAC HOLDINGS	1 791 267	5 748	0,11

COUNTRY GARDEN HLDGS	1 540 993	5 444	0,10
Taiwan Cooperative Financial	1 441 908	5 390	0,10
TAISHIN FINANCIAL HLDGS	1 811 958	5 386	0,10
BANK OF AYUDHYA FOREIGN LINE	695 800	5 375	0,10
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	316 354	5 323	0,10
Cetip SA Mercados Organizados	75 274	5 253	0,10
Bank of Philippine Islands	340 350	5 105	0,10
Redefine Properties Ltd	709 195	5 058	0,10
HUA NAN FINANCIAL HLDGS	1 304 684	4 936	0,09
Longfor Properties	484 000	4 860	0,09
Hanwha Life Insurance	120 000	4 666	0,09
Attjariwafa Bank	18 000	4 654	0,09
Hong Leong Bank	154 600	4 591	0,09
IDFC Limited	299 679	4 362	0,08
CHANG HWA COMMERCIAL BK	1 054 024	3 928	0,07
Evergrande Real Estate Group	1 559 000	3 893	0,07
Commercial Intl Bank-SP GDR	144 928	3 864	0,07
Sberbank of Russia-GDR REG S	49 816	3 818	0,07
China Life Insurance co Ltd	549 132	3 667	0,07
Alliance Financial Group	322 300	3 649	0,07
Compartamos SAB de CV	314 700	3 640	0,07
RMB HOLDINGS	128 219	3 435	0,07
Discovery Limited	59 985	3 428	0,07
Hong Leong Financial Group	109 300	3 376	0,06
Shin Kong Financial Holding	1 436 000	3 266	0,06
DLF Ltd	152 373	3 137	0,06
RHB Capital BHD	168 900	3 114	0,06
SOHO CHINA	573 000	3 076	0,06
Bank Danamon Indonesia TBK	750 000	2 984	0,06
LIC Housing Finance Ltd	93 978	2 719	0,05
MMI Holdings Ltd	179 403	2 704	0,05
RMI Holdings	156 533	2 682	0,05
Agile Property	370 000	2 679	0,05
SINO-OCEAN LAND HLDGS	726 500	2 662	0,05
Porto Seguro	34 500	2 498	0,05
Banco Estado Rio Grande Sul	51 800	2 395	0,05
China Insurance International	225 600	2 356	0,04
POLY Property group co.	626 000	2 282	0,04
GUANGZHOU R&F PROP H	232 400	2 269	0,04
Investec Ltd SA	51 152	2 225	0,04
CHINA EVERBRIGHT	220 000	1 957	0,04
LIBERTY HOLDINGS	22 973	1 873	0,04
Dongbu Insurance	6 393	1 825	0,03
AFRICAN BANK INVESTMENTS	159 624	1 771	0,03
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	8 410	1 506	0,03
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	135 426	1 289	0,02
Reliance Capital	24 912	953	0,02
BS FINANCIAL GROUP INC	7 890	674	0,01
Indusind Bank Ltd	12 672	673	0,01
Getin Holding SA	114 717	651	0,01
Unitech Ltd	249 314	597	0,01
Itausa-Investimentos midlertidig aksje juni 2013	22 006	565	0,01
ICICI Bank Ltd-Spon Adr	1 995	515	0,01
Banco do Brasil SA-Spon	7 500	511	0,01
Globe Trade Centre SA	25 732	427	0,01
Inmuebles Carso SA	59 500	355	0,01
Getin Noble Bank SA	89 524	337	0,01
Korea Investment Hldg.	720	177	0,00
RENHE COMMERCIAL HLDGS	162 000	61	0,00
Industrial Bank Of Korea	560	36	0,00
Summa Finans	1 517 169	28,78	
Celltrion	53 679	13 261	0,25
ASPEN PHARMACARE HLDGS	84 815	13 094	0,25
Sun Pharmaceutical Indus	86 302	9 915	0,19
Dr. Reddy's Laboratories	31 368	7 905	0,15
CIPLA Ltd	125 934	5 606	0,11
SINOPHARM GROUP CO H	290 400	4 923	0,09
SHANDONG WEIGAO GP MED H	472 000	3 483	0,07
NETCARE	193 604	3 033	0,06
Diagnosticos Da America SA	73 000	2 581	0,05
RICHTER GEDEON	1 517	1 534	0,03
Ranbaxy Laboratories Ltd	39 855	1 399	0,03
Summa Hälsovård	66 733	1,27	
LG Corp	96 600	36 252	0,69
Hyundai Heavy Industries	17 325	18 788	0,36
Alfa Sab De CV	988 751	16 005	0,30

LS Corp	37 415	15 368	0,29
Samsung C&T Corporation	48 211	15 357	0,29
CCR S.A.	283 887	15 353	0,29
Sime Darby	729 900	14 937	0,28
Samsung Heavy Industries	59 160	12 517	0,24
Huyn dai Glovis Co Ltd	10 620	12 145	0,23
Bidvest Group Ltd	71 358	11 884	0,23
SM Investments	61 690	10 313	0,20
Empresa bras De Aeronautica	162 387	10 176	0,19
SK Holdings Co Ltd	9 529	9 546	0,18
LS Industriel Systems	27 756	9 399	0,18
Latam Airline Group SA	77 646	8 852	0,17
Beijing Enterprises Hldg	175 000	8 505	0,16
China Merchants Holding	374 000	7 860	0,15
United Tractors	587 409	7 270	0,14
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	630 000	6 622	0,13
China Communications Construction	1 177 000	6 217	0,12
Far Eastern New Century	820 430	5 986	0,11
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	700 000	5 490	0,10
Hyundai Engineering & Construction	15 895	5 251	0,10
TURK HAVA YOLLARI	191 602	5 027	0,10
KOC HOLDING	143 715	4 655	0,09
Cosco Pacific	510 000	4 473	0,08
Alliance Global Group Inc	1 211 100	4 428	0,08
IJM Corporation	355 500	4 291	0,08
Localiza Rent a Car	41 580	4 015	0,08
Airasia BHD	568 500	3 874	0,07
Grupo Aerop Pacifico B	111 500	3 792	0,07
Teco Electric & Machinery	549 000	3 709	0,07
CHINA RAILWAY CONST H	567 000	3 325	0,06
Doosan Heavy Industries	13 012	3 268	0,06
Oci Nv	17 766	3 238	0,06
Bharat Heavy Electricals	154 804	3 064	0,06
Citic Pacific	422 000	3 055	0,06
CHINA RAILWAY GROUP H	920 000	2 866	0,05
Walsin Lihwa Corp	1 410 000	2 702	0,05
MISC BHD	240 000	2 615	0,05
Zoomlion Heavy Industry Sci	530 820	2 568	0,05
Jiangsu Expressway	342 000	2 381	0,05
Weichai Power	117 600	2 343	0,04
All America Latina Logistica	79 800	2 307	0,04
CHINA SHIPPING CONTAIN H	1 295 000	2 288	0,04
EVA AIRWAYS CORP	591 400	2 284	0,04
Zhejiang Expressway Co-H	394 000	2 167	0,04
Daelim Industrial Co Ltd	4 039	2 072	0,04
CHINA AIRLINES	807 591	2 055	0,04
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	50 400	2 032	0,04
ZHUZHOU CSR TIMES ELEC H	112 000	1 904	0,04
BARLOWORLD LTD	33 534	1 858	0,04
AVENG	90 000	1 830	0,03
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE H	461 000	1 829	0,03
China Cosco Holdings	616 000	1 823	0,03
Shanghai Electric	728 000	1 647	0,03
Jaiprakash Associates	261 185	1 590	0,03
China Southern Airlines	558 000	1 520	0,03
WAN HAI LINES	416 500	1 449	0,03
REUNERT	29 095	1 365	0,03
ENKA INSAAT VE SANAYI	72 106	1 223	0,02
Adani Enterprises	50 595	1 184	0,02
GS Engineering & Construction	6 986	1 158	0,02
CHINA SHIPPING DEV H	278 000	825	0,02
DONGFANG ELECTRIC CORP H	56 400	511	0,01
Doosan Infracore Co	5 030	318	0,01
Gol Linhas Aereas - Pref	7 900	173	0,00
CHINA HIGH SPEED TRANSMI	28 000	86	0,00
Doosan Corp	73	55	0,00
Summa Industri	377 336	7,16	
Taiwan Semiconductor	940 364	116 276	2,21
Tencent Holdings Ltd	247 800	65 595	1,24
SK Hynix Inc	249 120	45 935	0,87
Hon Hai Precision	2 258 830	37 643	0,71
Samsung Electro Mechanics	62 364	32 102	0,61
Infosys Limited	99 497	28 239	0,54
Samsung SDI	29 990	24 193	0,46
Mediatek	303 670	23 833	0,45
NHN Corp	12 281	21 084	0,40
Tata Consultancy	115 256	19 874	0,38

LG.Philips LCD Co Ltd	121 640	19 733	0,37
Cielo	104 315	17 848	0,34
Delta Electronics	503 000	15 462	0,29
Asustek Computer	185 940	10 803	0,20
Lenovo Group	1 706 000	10 436	0,20
Advanced Semiconductor Engineering	1 585 214	8 978	0,17
Quanta Computer	596 000	8 724	0,17
High Tech Computer	148 550	7 995	0,15
LG Innotek Co Ltd	13 484	7 268	0,14
Lite-On Technology	569 983	6 752	0,13
HCL Technologies Ltd	74 298	6 548	0,12
Largan Precision	30 000	6 486	0,12
Pegatron Corp	578 000	6 443	0,12
TPK Holding Co Ltd	57 256	6 189	0,12
United Microelectronics	390 388	6 139	0,12
CATCHER TECH CO	164 000	5 761	0,11
Chimei Innolux Corp	1 684 524	5 671	0,11
NOVATEK MICROELECTRS	171 000	5 603	0,11
Wipro Ltd	134 262	5 322	0,10
Siliconware Precision-SP ADR	120 900	5 116	0,10
GCL POLY ENERGY	3 512 000	5 104	0,10
Compal Electronics	1 156 000	4 387	0,08
WPG HOLDINGS CO	516 080	4 126	0,08
SK C&C CO LTD	6 771	3 994	0,08
TOTVS SA	35 100	3 752	0,07
Mstar Semiconductor Inc	74 943	3 645	0,07
AU Optronics	154 600	3 610	0,07
Synnex Technology International	388 000	3 421	0,06
Radiant Opto-Electronics	152 330	3 372	0,06
WISTRON CORP	478 890	3 262	0,06
Foxconn Technology Co	192 157	3 150	0,06
NCsoft Corporation	3 008	2 880	0,05
Kingboard Chemical Holdings	202 800	2 820	0,05
Powertech Technology	194 300	2 463	0,05
SIMPLO TECHNOLOGY CO	80 850	2 367	0,04
Acer Inc.	477 000	2 310	0,04
UNIMICRON TECHNOLOGY	336 000	2 172	0,04
ZTE CORP H	192 760	2 097	0,04
EPISTAR CORP	153 000	1 819	0,03
Clevo Company	142 633	1 638	0,03
TRIPOD TECHNOLOGY CORP	111 690	1 627	0,03
Macronix International	1 005 802	1 574	0,03
RICHTEK TECHNOLOGY CORP	41 000	1 228	0,02
Wintek Corporation	307 483	911	0,02
PRIME VIEW INTERNATIONAL	206 000	805	0,02
Advanced Semiconductor E-Adr	27 831	763	0,01
Wipro Enterprises Ltd	26 852	559	0,01
NAN YA PRINTED CIRCUIT	60 320	532	0,01
SMIC	860 000	427	0,01
Wistron Corporation - GDR Regs	3 306	223	0,00
Summa IT	659 091	12,50	
Vale SA-SP Adr	462 800	41 076	0,78
LG Chem	20 549	30 725	0,58
Vale SA-AP Pref ADR	290 005	23 802	0,45
Cemex Cpo	3 192 758	22 764	0,43
Nan Ya Plastic Corp	1 250 000	17 791	0,34
Formosa Plastic Corp	970 000	15 837	0,30
KGHM Polska Miedz S.A.	56 182	13 773	0,26
LG CHEM PREF	19 511	13 260	0,25
Southern Copper Corp	70 644	13 169	0,25
Formosa Chemical Fibre	743 000	12 298	0,23
Quimica y Minera de Chile	39 215	10 693	0,20
JIANGXI COPPER CO H	887 000	10 142	0,19
Mexichem Sab De CV	356 765	9 981	0,19
Gold Fields Ltd	286 164	9 878	0,19
Semen Indonesia (Persero)	831 500	9 669	0,18
Industrias Penoles CP	47 402	9 619	0,18
Impala Platinum Holdings Ltd	145 000	9 168	0,17
Anhui Conch Cement	487 000	8 899	0,17
Cheil Industries	16 253	8 606	0,16
KUMBA IRON ORE	27 161	8 506	0,16
Siam Cement Plc	84 700	8 221	0,16
Cia de Minas Buenaventura - ADR	80 959	8 065	0,15
Siam Cement	80 000	7 974	0,15
FIBRIA CELULOSE ON	97 523	7 375	0,14
Korea Zinc	4 433	7 257	0,14
GRUPO ARGOS SA	105 391	7 072	0,13

China National Building MA- H	1 122 000	6 786	0,13
Indocement Tunggal Prakarsa	397 000	6 601	0,13
EREGLI DEMIR CELIK FAB.	912 834	6 354	0,12
Empresas CMPC SA	309 208	6 297	0,12
Lotte Chemical Corporation	7 205	6 089	0,12
Gerdau SA - Spon	156 800	6 043	0,11
Minera Frisco SAB de CV	287 800	5 759	0,11
Global Chemical PCL PTT THB10 Alien	369 000	5 541	0,11
Asia Cement Corporation	589 489	4 899	0,09
Bradespar SA	67 517	4 167	0,08
Hyundai Steel Co	10 825	4 107	0,08
Anglo American Platinum	19 310	3 873	0,07
Usiminas Sider Minas	169 511	3 848	0,07
Ambuja Cements	175 955	3 734	0,07
ULTRATECH CEMENT	17 420	3 714	0,07
Duratex SA	93 512	3 663	0,07
Suzano Papel e Celulose SA	137 608	3 469	0,07
Braskem SA-Pref A	63 641	3 203	0,06
AFRICAN RAINBOW MINERALS	29 175	2 971	0,06
Harmony Gold Mining Co Ltd	119 801	2 912	0,06
Lafarge Malaysia	122 700	2 668	0,05
Tata Steel	84 597	2 630	0,05
Metalurgica Gerdau SA Pref	51 600	2 521	0,05
Sesa Goa Ltd	122 085	1 980	0,04
ACC Ltd	14 197	1 972	0,04
PPC Limited	80 677	1 634	0,03
BBMG CORP H	377 500	1 567	0,03
CHINA PETROCHEMICAL DEV CORP	395 505	1 358	0,03
Sibanye Gold Ltd	254 416	1 228	0,02
NORTHAM PLATINUM	51 028	1 110	0,02
Zhaojin Mining Industry - H	219 500	953	0,02
United Phosphorus Ltd	61 261	945	0,02
SYNTHOS SA	76 986	711	0,01
DC Chemical Co	829	657	0,01
Sappi Ltd	38 647	641	0,01
ARCELORMITTAL STH AFRICA	28 708	625	0,01
Kumho Petro Chemical	749	366	0,01
Hyosung Corp	779	272	0,01
Summa Material	463 487	8,79	
China Mobile Ltd	1 391 500	98 079	1,86
America Movil S.A.B. De C.V.	8 590 845	62 898	1,19
MTN Group Ltd	381 118	47 678	0,90
MOBILE TELESYS ADR (USD)	227 590	29 094	0,55
Telekomunikasi Indonesia TBK	2 544 000	19 463	0,37
Telefonica Brasil SA	100 952	15 546	0,29
Taiwan Mobile	577 400	15 409	0,29
Chunghwa Telecom	61 280	13 281	0,25
Advanced Info Service Public Foreign line	210 000	12 887	0,24
China Unicom Hong Kong	1 422 000	12 745	0,24
China Telecom Corp	3 796 000	12 222	0,23
Axiata Group	802 100	11 360	0,22
Digi.Com	1 017 000	10 341	0,20
FAR EASTONE TELECOM. CO	531 000	9 626	0,18
Maxis BHD	588 200	8 632	0,16
SK Telecom	6 353	7 885	0,15
VODACOM GROUP	105 237	7 514	0,14
Tim Participacoes SA New	244 028	6 032	0,11
Philippine Long Distance	12 895	5 923	0,11
BHARTI AIRTEL	144 521	4 789	0,09
KT Corp	38 000	3 981	0,08
Maroc Telecom	49 264	3 846	0,07
TURK TELEKOMUNIKASYON	122 146	3 205	0,06
CHINA COMM SERVI H	751 200	3 203	0,06
Telekom Malaysia	264 000	3 045	0,06
SK Telecom	22 100	3 032	0,06
Orascom Telecom USD	128 584	2 439	0,05
TELEFONICA O2 CZECH REP.	24 230	2 251	0,04
OI SA	185 671	2 224	0,04
Telekomunikacja Polska SA	57 429	890	0,02
MAGYAR TELEKOM	66 824	677	0,01
OI S.A.	34 966	470	0,01
Summa Telekom	440 667	8,36	
Tenaga Nasional	877 900	15 547	0,29
Korea Electric Power	86 970	13 621	0,26
Empresa Nacional Electricidad SA	42 840	12 772	0,24
Perusahaan Gas Negara TBK	3 228 500	12 624	0,24

Enersis S.A.	104 089	11 494	0,22
XINAO GAS HOLDINGS	272 000	9 787	0,19
Petronas Gas	172 200	7 688	0,15
Cemig SA Adr	125 635	7 606	0,14
Cia Sanemento Basico De SP	103 124	7 282	0,14
Tractebel Energia SA	66 362	7 030	0,13
Guangdong Investment	1 172 000	6 853	0,13
HUANENG POWER INTL H(HKD)	988 000	6 603	0,13
PGE SA	207 691	6 480	0,12
CHINA LONGYUAN POWER H	847 000	5 926	0,11
NTPC Ltd	340 210	5 555	0,11
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	278 000	4 838	0,09
YTL Corporation Berhad	1 359 240	4 820	0,09
CPFL Energia SA	75 933	4 805	0,09
Rushydro Ojsc -ADR	484 731	4 786	0,09
Aboitiz Power	773 600	4 206	0,08
Gail India	115 783	4 120	0,08
Interconexion Eletrica SA	145 965	3 862	0,07
Copel PNB	30 500	2 579	0,05
Tata Power Co	257 808	2 527	0,05
Manila Electric Company	48 580	2 503	0,05
Centrais Eletricas Brasilier PR B	82 146	2 191	0,04
Cesp Pref B	30 800	1 847	0,04
Tauron Polska Energia SA	160 224	1 399	0,03
Centrais Eletricas Brasilier	58 700	834	0,02
YTL Power Internat	71 496	68	0,00
Summa Samhällsservice	182 253	3,46	

Summa Aktier	5 221 907	99,07
---------------------	------------------	--------------

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Dr. Reddy's Laboratories 9.25 03/24/14	103 596	61	0,00
Summa Räntebärande värdepapper		61	0,00

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 221 968	99,07
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	5 221 968	99,07
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	49 198	0,93
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	5 271 166	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 221 968	99,07
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
Petroleo Brasileiro SA	1,39%
Vale SA	1,23%
LG Chem	0,83%
Reliance Industries Ltd	0,60%
Banco Santander-Chile	0,46%
Itausa-Investimentos	0,42%
Bangkok Bank PCL	0,42%
Ayala Land	0,41%
Siam Cement	0,31%
Icici Bank	0,25%
Banco Brasil	0,25%
SK Telecom	0,21%
Advanced Semiconductor Engineering	0,18%
Dr. Reddy's Laboratories	0,15%
YTL Corporation Berhad	0,09%
WISTRON CORP	0,07%
Centrais Eletricas Brasilier	0,06%
Tele Norte Leste SA	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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Global Topp 100

SPP Global Topp 100 är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i 100 av världens mest hållbara företag i världen inom alla branscher. Fonden väljer ut företag utifrån finansiell stabilitet, hållbar verksamhet/drift och hur de är positionerade för att möta en hållbar framtid inom varje bransch. Våra hållbarhetsanalytiker gör en framåtblickande bedömning, en hållbarhetsrating, och i botten ligger alltid koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak.

Fondfakta

Startdatum: 2012-10-01
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Jonas Ahlén
Bankgiro: 882-2819
PPM-nr: 184119

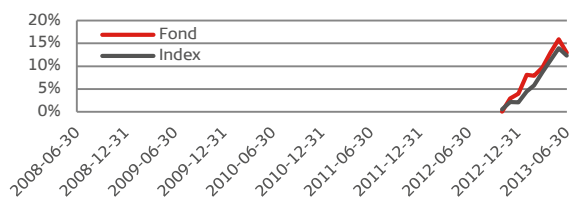
Förvaltningsavgift

0,75%, Ingen sälj- eller köpavgift

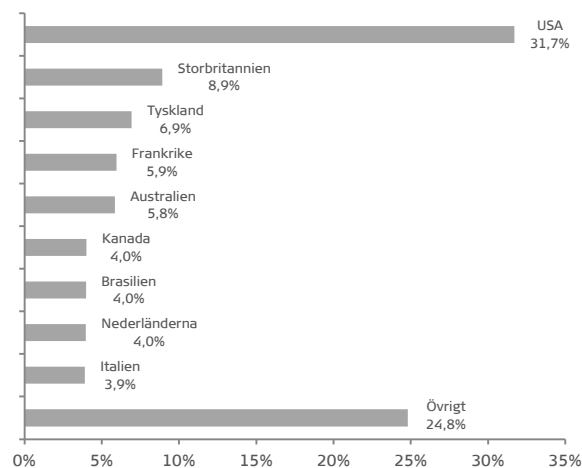
Jämförelseindex

MSCI All Country World Index (net return)

Utveckling sedan start 2012



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Global Topp 100 steg med 8,6 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 10,0 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 177 miljoner till 738 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 123 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden har i huvudsak under årets första hälft utvecklats i linje med sitt jämförelseindex. Under första halvåret har fonden haft en relativ undervikt i Japan och Nordamerika, de har haft den mest dramatiska utvecklingen under perioden, vilket har bidragit till en lägre volatilitet i fonden. Under den svaga marknadsutvecklingen i juni månad underpresterade fonden mot sitt jämförelseindex. Inflödet i fonden har ökat stadigt i takt med en stabil kursutveckling och ett allmänt ökat intresse för hållbarhetsfrågor i näringslivet.

Marknadens utveckling

De globala aktiemarknaderna har stigit på bred front under årets första hälft, med undantag för tillväxtmarknaderna som har släpat efter på grund av lägre förväntad tillväxt och i vissa fall politisk osäkerhet. Europa inledde året starkast, men sedan tog både Japan och USA över som de bäst presterande regionerna. Mot slutet av andra kvartalet föll de dock tillbaka något. Fondens strategi med likavikt i portföljen ger en naturlig övervikt mot "value aktier", vilka tenderar att prestera bra i stigande marknader.

Framtiden

Hållbarhet är ett tema som får allt större vikt i börsbolagens dagliga verksamhet. Vi är övertygade om att de bolag som är rätt positionerade inför de globala trenderna, som resursknapphet, tillväxt i utvecklingsländer och förändrade konsumtionsmönster, kommer att ha en konkurrensfördel i framtiden. Om stabiliteten på de globala aktiemarknaderna fortsätter och även stärks finns det goda förutsättningar för att SPP Global Topp 100 kommer att utvecklas positivt under 2013 då fonden kännetecknas av finansiellt stabila bolag med framtidsinriktade affärsmodeller.

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 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
Woolworth Ltd Australia	9 039	Biogen Idec	8 949
Vivo Participacoes SA	8 226	Nymex Holdings	8 911
Cognizant Tech Solutions	8 199	Enbridge	8 410
Acer	8 089	Stora Enso	8 363
Tesco	8 082	Dupont Ei Nemours Co.	8 128

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	738	562								
Andelsvärde, kr	112,91	103,96								
Antal utestående andelar, tusental	6 540	5 405								
Utdelning per andel	-	-								
Total avkastning %	8,6	4,0								
Index inkl. utdelning %	10,0	2,1								

Risk och avkastningsmått

Totalrisk fond, %	-	-								
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-								
Aktiv risk (tracking error), %	-	-								
Sharpe kvot	-	-								

Genomsnittlig årsavkastning

2 år, %	-	-								
5 år, %	-	-								

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,75	0,75								
Transaktionskostnader, tkr	146	117								
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0								
Årlig avgift, %	0,76	0,76								
Insättningsavgift, %	0,0	0,0								
Uttagsavgift, %	0,0	0,0								
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-	-								
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-	-								

Omsättningshastighet

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Seagate Technology	1,3
Spectra Energy Corp	1,2
PG&E	1,1
Invitrogen Corp	1,1
Adobe Systems	1,1
Medtronic	1,1
Northern Trust Bank	1,1
Dupont Ei Nemours Co.	1,1
Nike	1,1
Nymex Holdings	1,1

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	44 560	18 672
Värdeförändring på fondandelar	-902	-312
Ränteintäkter	27	54
Utdelningar	12 429	2 803
Valutakursvinster och -förluster netto	87	-216
Summa intäkter och värdeförändring	56 200	21 001

Kostnader

Förvaltningskostnader	-2 629	-942
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 562	-934
Ersättning till förvaringsinstitut	-67	-8
Övriga kostnader*	-204	-152
Summa kostnader	-2 833	-1 094
Årets resultat	53 367	19 908

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	746 704	557 161
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	746 704	557 161
Bankmedel och övriga likvida medel	3 562	4 562
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	83 419	5 509
Summa tillgångar	833 686	567 232

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-95 237	-5 316
Summa skulder	-95 237	-5 316

Fondförmögenhet (Not 2)	738 448	561 916
--------------------------------	----------------	----------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	561 916	0
Andelsutgivning	417 281	543 246
Andelsinlösen	-294 116	-1 238
Resultat enligt resultaträkning	53 367	19 908
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	738 448	561 916

Portföljoversikt SPP Global topp 100 per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Nike B	18 580	7 986	1,08
Starbucks Corp	17 308	7 651	1,04
WOOLWORTHS HOLDINGS	174 584	7 645	1,04
KERING	5 422	7 428	1,01
WPP 2012	64 282	7 383	1,00
Pirelli & C	94 475	7 373	1,00
Bayerische Motor Werke	12 490	7 361	1,00
Volkswagen	5 574	7 323	0,99
Fiat SPA	149 889	7 062	0,96
Kering Allotment Rights 30/sep/2013	4 929	87	0,01
Summa Sällanköpsvaror		67 298	9,11
Procter & Gamble	14 767	7 674	1,04
Kimberly-Clark	11 369	7 454	1,01
Carrefour	39 641	7 349	1,00
Kesko OY B	39 176	7 341	0,99
Natura Cosmetics SA	50 345	7 337	0,99
Tesco	215 799	7 321	0,99
L Oreal	6 571	7 278	0,99
Estee Lauder Cos A	16 387	7 274	0,99
Morrison WM Supermarkets	270 422	7 248	0,98
Henkel AG + Co. KGAA	11 390	7 220	0,98
Woolworth Australia	35 369	7 169	0,97
Summa Dagligvaror		80 665	10,92
Spektra Energy Corp	36 584	8 509	1,15
Neste Oil	77 377	7 630	1,03
Sasol Ltd	25 811	7 573	1,03
Baker Hughes	23 818	7 416	1,00
Repsol SA	51 902	7 381	1,00
Omv	24 047	7 321	0,99
Statoil ASA	52 744	7 305	0,99
Santos	93 538	7 241	0,98
Technip SA	10 501	7 187	0,97
BG Group	62 450	7 151	0,97
REPSOL SA EUR1	1 280	183	0,02
Summa Energi		74 897	10,14
Nothern Trust	20 544	8 028	1,09
NYSE Euronext	27 796	7 767	1,05
McGraw Hill	21 241	7 626	1,03
Bank of New York Mellon	39 935	7 561	1,02
State Street	17 157	7 551	1,02
Unibail-Rodamco SE	4 746	7 453	1,01
Dexus Property Group	1 119 982	7 404	1,00
Bank of America Corp	85 136	7 390	1,00
Royal Bank of Canada	18 712	7 336	0,99
Muenchener Rueckversicherungs RG	5 905	7 325	0,99
Banco Bradesco SA-Pref	82 684	7 276	0,99
British Land (REIT)	124 642	7 228	0,98
National Australian Bank	39 340	7 214	0,98
Banco Santander Brasil SA	173 983	7 203	0,98
Allianz SE (Societas Europaeae)	7 301	7 190	0,97
DnB	73 890	7 183	0,97
Den Danske Bank	61 980	7 145	0,97
BNP Paribas	19 334	7 120	0,96
Assicurazioni General	60 435	7 115	0,96
Aust & Nz Bank Group	40 230	7 103	0,96
Canadian Imperial Bank of Commerce	14 865	7 098	0,96
Westpac Banking Corp	39 542	7 055	0,96
LIBERTY HOLDINGS	59 441	4 847	0,66
Summa Finans		166 219	22,51
Life Technologies Corp	16 552	8 268	1,12
Medtronic	23 376	8 121	1,10
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	304 007	7 751	1,05
Abbott Laboratories	32 336	7 613	1,03
Merck & Co	24 114	7 560	1,02
Pfizer	39 806	7 525	1,02
Bayer AG Namens-Actien O.N	10 223	7 348	1,00
Coloplast B	19 345	7 311	0,99
Roche Holding Genuss	4 352	7 295	0,99

Novo-Nordisk B	6 839	7 184	0,97
Summa Hälsovård		75 976	10,29
Geberit AG Reg	4 441	7 422	1,01
3M CO	10 049	7 417	1,00
Atlas Copco A	45 738	7 410	1,00
Alfa Laval	53 713	7 359	1,00
Koninklijke Philips	39 820	7 317	0,99
Acs Actividades Cons Y Serv	40 956	7 312	0,99
Volvo B	81 015	7 275	0,99
Fiat Industrial SP	96 672	7 264	0,98
Metso OYJ	31 414	7 199	0,97
General Electric	45 065	7 054	0,96
Summa Industri		73 028	9,89
Seagate Technology	30 682	9 284	1,26
Adobe Systems	26 827	8 249	1,12
EMC	48 705	7 765	1,05
CA Inc	39 949	7 717	1,05
ASML Holding NV (new)	13 969	7 429	1,01
Acer Inc.	1 528 000	7 398	1,00
Stmicroelectronics	119 615	7 263	0,98
Symantec	47 372	7 184	0,97
International Business Machine (IBM)	5 515	7 114	0,96
Cognizant Tech Solutions	16 462	6 957	0,94
Qualcomm	16 204	6 680	0,90
Wipro Ltd-Adr	124 459	6 115	0,83
Summa IT		89 155	12,07
DuPont (E.I) De Nemours	22 592	8 005	1,08
Industrias Penoles CP	37 474	7 605	1,03
Teck Resources Ltd B	52 303	7 519	1,02
BASF SE	12 366	7 446	1,01
CRODA INTERNATIONAL PLC	29 046	7 365	1,00
Johnson Matthey	27 169	7 309	0,99
Akzo Nobel	19 205	7 298	0,99
Alcoa	123 482	6 517	0,88
Summa Material		59 065	8,00
Bce	27 378	7 553	1,02
Telefonica Brasil SA	48 919	7 533	1,02
Vodafone Group	387 616	7 454	1,01
Telefonica	84 664	7 313	0,99
Summa Telekom		29 853	4,04
PG&E Corp.	26 979	8 327	1,13
Energias De Portugal	346 218	7 518	1,02
National Grid Plc	97 835	7 472	1,01
Centrica	196 066	7 230	0,98
Summa Samhällsservice		30 546	4,14

Summa Aktier 746 704 101,12

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 746 704 101,12

Summa Portföljinnehav 746 704 101,12

Övriga tillgångar och skulder -8 255 -1,12

Total summa fondförmögenhet 738 448 100,00

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
	746 704	101,12

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
Fiat Industrial SpA	1,94%
Repsol	1,02%
Pinault Printemps-Redoute (PPR)	1,02%

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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Förvaltningsberättelse – SPP Företagsobligationsfond

SPP Företagsobligationsfond är en aktivt förvaltd ränfefond vars målsättning är att uppnå en långsiktig god avkastning till väl avvägd risk. Fonden fokuserar på företag i Norden med hög kreditvärdighet, så kallad Investment Grade (lägst S&P rating BBB-). Den har låg ränterisk och ingen valutarisk. Det betyder att fonden har små kursvägningar och är i princip opåverkad av ränteförändringar och valutarörelser. Durationen hålls låg. Fonden placerar en stor del i räntebärande värdepapper med rörlig ränta, så kallade FRN-obligationer. FRN-obligationer är obligationer där räntan normalt ändras var tredje månad. Fonden förvaltas enligt Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär att vi inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen samt produktion av tobak.

Fondfakta

Startdatum:	2012-10-15
Fondtyp:	Ränfefond
Förvaltare:	Andreas Häll Dahl, Helena Lindahl
Bankgiro:	882-2801
PPM-nr:	331686

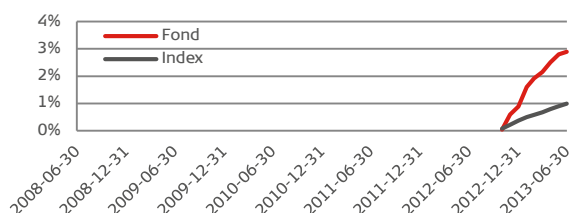
Förvaltningsavgift

0,40%, Ingen sälj- eller köpavgift

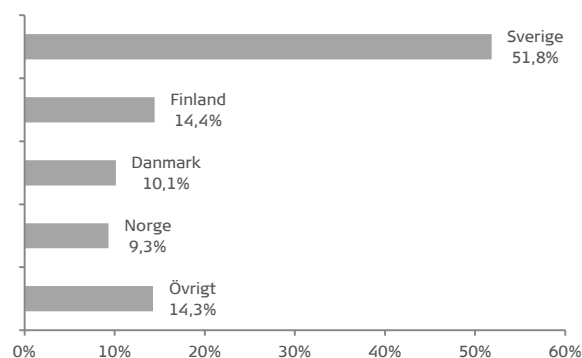
Jämförelseindex

STIBOR 3M

Utveckling sedan start 2012



Emittentfördelning



Jämförelseindex

STIBOR 3M

Fondens utveckling

SPP Företagsobligationsfond steg med 2,0 procent under det första halvåret 2013, medan fondens jämförelseindex steg med 0,6 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1,5 miljarder till 2,3 miljarder. Fonden hade ett nettoinflöde på 1,47 miljarder kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden har under halvåret levererat en stabil avkastning även om vi under det andra kvartalet upplevde en relativt stökig internationell marknad med kraftigt stigande räntor och kreditspreadar som gått isär.

Anledningen är osäkerheten om hur centralbankerna i USA och Euroland ska hantera den stimulans som de ger ekonomierna framöver. Fonden har en relativt stor exponering mot banksektorn, vilket är den sektor som har underpresterat. Kreditobligationer utgivna av industriella företag har klarat sig betydligt bättre och bidragit till fondens värdeutveckling på ett positivt sätt.

Marknadens utveckling

Året började med en känsla av optimism och ett utspel av den amerikanska centralbanken, FED, att en avtrappning av de enorma stimulansåtgärderna är nära förestående. Avtrappningen av stimulansåtgärderna vilar på en grund av bättre makroekonomiska data och framförallt starkare arbetsmarknadssiffror i USA. Detta ledde till att en kraftig amerikansk ränteuppgång som drog med sig räntorna globalt. Ränteuppgången kom av sig vid första kvartalsskiftet genom svagare data, men accelererade igen med ett nytt utspel av centralbanken i USA. De högre räntorna är något som är önskvärt och positivt på lite längre sikt eftersom det indikerar tillväxt i ekonomin. På kort sikt är det mindre positivt eftersom den amerikanska ränteuppgången också drar med sig de Europeiska räntorna. Och detta i ett Europa som verkligen behöver sina låga långa räntor för att stimulera tillväxten och därmed arbetsmarknaden. Den Europeiska ekonomin befinner sig också i ett skört läge där endast marginella ränteuppgångar skadar de ekonomiska ljusglimtar vi ändå ser i Europa.

I Sverige har räntan hållits oförändrad under hela halvåret. Riksbanken fokuserar i allt högre utsträckning på hushållens skuldsättning. Det är anledning till att Riksbanken valt att hålla räntan oförändrad eftersom man tror att en lägre ränta visserligen skulle ge högre tillväxt och bättre arbetsmarknad, men också elda på de svenska huspriserna och därmed äventyra hushållens skuldsättning. Strategin att fokusera på stora bolag i Norden med stabila utsikter, bra kreditrating och hög kreditvärdighet har gjort att fonden har utvecklats mycket stabilt under halvåret. Det i kombination med fondens låga exponering mot ränterisk gör att vi förväntar oss att avkastningen kommer utveckla sig stabilt och positivt jämfört med andra liknande fonder.

Framtiden

Jakten på avkastning i dagens lågräntemiljö har gynnat kreditmarknaden. Vi ser inga direkta tecken på att denna trend håller på att brytas. Vi ser ett bra värde i företagskrediter då bolagen i många fall har starka balansräkningar och spreadarna är på fortsatt attraktiva nivåer relativt underliggande statsräntor.

Väsentliga risker

Fondens genomsnittliga räntebindningstid är mycket låg, max 1 år, varför fondens värde påverkas i låg grad av ränteförändringar. Även kreditrisken är normalt låg då fonden endast placerar i värdepapper med hög kreditvärdighet.

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	464 457	Svenska staten	319 878
Holmen	246 362	Holmen	171 080
Länsförsäkringar Bank	225 254	Länsförsäkringar Bank	169 799
General Electric Capital Corp	200 998	General Electric Capital Corp	140 882
Fortum Corp	144 300	Nordea Hypotek Cov	83 511

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013.06	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fondförmögenhet, mnkr	2 254	758								
Andelsvärde, kr	102,89	100,88								
Antal utestående andelar, tusental	21 903	7 515								
Utdelning per andel	-	-	Fonden startade under 2012. Alla nyckeltal kan därför inte beräknas.							
Total avkastning %	2,0	0,9								
Index inkl. utdelning %	0,6	0,4								

Risk och avkastningsmått		
Totalrisk fond, %	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	-	-
Sharpe kvot	-	-
Räntekänslighet %	0,2	0,2
Duration, år	0,2	0,2

Genomsnittlig årsavkastning	
2 år, %	-
5 år, %	-

Kostnader		
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	0	0
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,41	0,41
Insättningsavgift, %	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-	-

Omsättning		
Omsättningshastighet, ggr	1,0	0,9
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Nordea	4,3
Ålandsbanken	4,2
Förvaltnings AB Framtiden	4,2
Jyske Bank	3,6
Sampo OYJ	3,6
Svenska staten	3,5
Fortum Corp	3,5
Den Norske Bank	3,4
J.P Morgan International	3,3
Holmen	3,3

Resultaträkning. tkr

Intäkter och värdeförändring	2013-06-30	2012-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	9 633	2 257
Ränteutgifter	17 349	4 382
Summa intäkter och värdeförändring	26 982	6 639
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 887	-587
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 830	-584
Ersättning till förvaringsinstitut	-57	-3
Övriga kostnader*	-12	0
Summa kostnader	-2 899	-587
Årets resultat	24 083	6 052

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning. tkr

Tillgångar	2013-06-30	2012-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 142 971	751 137
Penningmarknadsinstrument	79 929	0
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 222 900	751 137
Bankmedel och övriga likvida medel	75 444	5 434
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 686	1 774
Summa tillgångar	2 300 029	758 345
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-46 437	-252
Summa skulder	-46 437	-252

Fondförmögenhet (Not 2)	2 253 593	758 093
-------------------------	-----------	---------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	758 093	0
Andelsutgivning	1 680 479	756 806
Andelsinlösen	-209 062	-4 765
Resultat enligt resultaträkning	24 083	6 052
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 253 593	758 093

Portföljövrsikt SPP Företagsobligationsfond per 2013-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Stadshypotek AB FRN 2013/10/03	10 000 000	10 004	0,44
Summa Bostadsinstitut		10 004	0,44
SWEDISH T-BILL 2013/08/21	50 000 000	49 940	2,22
SWEDISH T-BILL 2013/07/17	30 000 000	29 989	1,33
Summa Statsobligationer		79 929	3,55
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	80 000 000	80 302	3,56
Holmen AB FRN 2016/08/22	75 000 000	75 572	3,35
Investor AB FRN 2017/06/26	70 000 000	71 601	3,18
Danske Bank FRN 2017/04/04 Covered	65 000 000	66 988	2,97
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/06/20	65 000 000	66 433	2,95
Landshypotek AB FRN 2017/11/30	65 000 000	66 322	2,94
Jyske Bank FRN 2016/03/22	65 000 000	65 193	2,89
LF AB FRN 2017/10/09	60 000 000	62 095	2,76
Gen Elec Cap Corp FRN 2018/01/16	60 000 000	60 557	2,69
Nordea Bank AB FRN 2018/05/08	60 000 000	60 205	2,67
DnB NOR Bank FRN 2018/05/07	60 000 000	60 104	2,67
Royal Bank of Scotland FRN 2016/04/01	55 000 000	57 602	2,56
Citigroup 3.8 03/01/16	55 000 000	56 359	2,50
Svenska Handelsbanken AB 2022.10.12 FRN Subd	53 000 000	55 903	2,48
Fortum OYJ FRN 2018/03/20	55 000 000	55 300	2,45
Sparebank 1 SMN FRN 2017/08/28	50 000 000	51 887	2,30
TVO FRN 01/20/2015	50 000 000	50 668	2,25
DnB NOR Boligkreditt FRN 2018/01/18	50 000 000	50 170	2,23
Neder Waterschapsbank FRN 2015/05/27	50 000 000	49 792	2,21
Industrivärden AB FRN 2015/11/20	45 000 000	45 475	2,02
ABN Amro Bank NV FRN 2017/07/13 Covered	40 000 000	40 723	1,81
Länsförsäkringar Bank FRN 2018/03/28 Subd	40 000 000	40 677	1,80
Nordea Bank AB FRN 2017/02/17	35 000 000	36 533	1,62
Lunds Energikoncern FRN 2018/10/12	35 000 000	35 827	1,59
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Cvd	35 000 000	35 392	1,57
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Cvd	35 000 000	35 336	1,57
Volvofinans Bank AB FRN 2015/09/10	35 000 000	35 311	1,57
Electrolux FRN 2018/03/26	35 000 000	35 213	1,56
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	34 000 000	34 878	1,55
Møre Boligkreditt AS FRN 2017/09/13 Cvd	30 000 000	30 350	1,35
Volvo Treasury FRN 2017/12/13	30 000 000	30 167	1,34
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2016/05/27	26 000 000	26 632	1,18
Swedbank FRN 2017/01/30	25 000 000	26 534	1,18
SBAB FRN 2017/03/23	25 000 000	26 042	1,16
Länsförsäkringar Bank FRN 2016/08/08	25 000 000	25 545	1,13
Nykredit Bank FRN 2016/01/15	25 000 000	25 364	1,13
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/02	25 000 000	25 328	1,12
Tekniska Verken FRN 2018/03/28	25 000 000	25 311	1,12
Nykredit Bank FRN 2014/07/01 Covered	25 000 000	25 262	1,12
Svensk Exportkredit AB FRN 2016/08/15	25 000 000	25 242	1,12
Electrolux FRN 2017/11/20	25 000 000	25 238	1,12
Ålandsbanken AB FRN 2014/10/22	25 000 000	25 126	1,11
Danske Bank FRN 2017/03/22	25 000 000	25 124	1,11
Uppsalahem AB FRN 2018/02/07	25 000 000	25 046	1,11
Stångåstaden AB FRN 2018/06/05	25 000 000	25 036	1,11
Volkswagen Financial Services NV FRN 2015/03/27	25 000 000	25 031	1,11
Fingrid OYJ FRN 2016/10/18	20 000 000	20 379	0,90
Volvo Treasury FRN 2016/06/03	20 000 000	20 128	0,89
Jyske Bank FRN 2015/10/12	15 000 000	15 439	0,69
Fortum OYJ FRN 2018/03/20	15 000 000	15 067	0,67
DnB NOR Bank ASA FRN 2017/01/25	11 000 000	11 585	0,51
SBAB BANK AB 16.11.2022 FRN SUBD	10 000 000	10 306	0,46
Securitas AB FRN 2014/09/22	10 000 000	10 098	0,45

Volvo Treasury FRN 2018/02/26	10 000 000	10 057	0,45
Fortum OYJ FRN 2017/03/14	8 000 000	8 143	0,36
Svenska Handelsbanken AB 2022.10.12 Variable	7 000 000	7 373	0,33
DnB NOR BANK ASA 4 25/01/2017 2015/09/24	6 000 000	6 367	0,28
Specialfastigheter FRN 2017/07/03	5 000 000	5 080	0,23
Nykredit Bank FRN 2014/06/04	5 000 000	5 076	0,23
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2015/09/24	3 000 000	3 031	0,13
Volvofinans Bank AB FRN 2015/06/18	3 000 000	3 024	0,13
SCA FRN 2016/02/04	1 000 000	1 017	0,05
Summa Övriga	2 132 966	94,65	

Summa Räntebärande värdepapper 2 222 900 98,64

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2 222 900 98,64

Summa Portföljinnehav 2 222 900 98,64

Övriga tillgångar och skulder 30 693 1,36

Total summa fondförmögenhet 2 253 593 100,00

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

1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2 222 900 98,64
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
Länsförsäkringar Bank	5,69%
DnB	5,69%
Nordea	4,29%
Ålandsbanken	4,25%
Förvaltnings AB Framtiden	4,21%
Danske Bank Cov	4,09%
Jyske Bank	3,58%
Svenska staten	3,55%
Fortum	3,48%
Handelsbanken	3,25%
Volvofinans Bank	3,25%
Electrolux	2,68%
Volvo	2,68%
Nykredit Bank Cov	2,47%
SBAB	1,61%

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 investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, 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.

Fakta SPP Fonder AB

Organisationsnummer

556397-8922

Säte

Stockholm

Styrelse

Johan Törngren, Styrelseordförande
Björn C Andersson
Kristina Åkerstrand
Lars-Erik Eriksen

Ledning

Liza Jonson, VD
Peter Beckman, vice VD

Revisor

Deloitte AB, representeras av Elisabeth Werneman

Ägare

SPP Fonder AB (bolaget) ägs till 100 procent av Storebrand Holding AB som i sin tur ägs av Storebrand Livsforsikring AS. 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 investeringsfonder, 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 Kapitalförvaltning 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 Liv Fondförsäkring AB (516401-8599), Swedbank AB (502017-7753), Avanza Bank AB (556573-5668), Nordnet Bank AB (516406-0021), MFEX (5565590634), Nasdaq OMX (556405-0127) och Pensionsmyndigheten (202100-6255).

Tillstånd

Fondbolaget erhöll den 22 januari 2009 tillstånd från Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder.

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 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 avveckling, transaktionens storlek och art samt andra för utförandet väsentliga förhållanden. Vid bedömningen av ovanstående faktorer relevans skall bolaget ta hänsyn till mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden, transaktionens beskaffenhet samt utmärkande egenskaper för det finansiella instrumentet och dess handelsplats.

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, börs clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar, FFF S 2011:02.

SPP Fonder har under 2012 ersatt styrelseutskottet för ersättningsfrågor med ett koncerngemensamt utskott för ersättningsfrågor. I ersättningsutskottets uppdrag ingår att fortlöpande behandla och utarbeta riktlinjer i frågor om löner och övriga anställnings-villkor, pensionsförmåner, rörliga ersättningar samt ersättningsfrågor av principiell natur.

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 lönen 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 fastalönen 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 % 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 försämras väsentligt. Ansvariga för och medarbetare inom fondbolagets funktion för riskkontroll respektive funktion för regelflerlevnad har enbart fast ersättning.

Bolagets ersättningspolicy ses över årligen eller vid behov. Andelsägare kan få tillgång till bolagets fullständiga principer för ekonomisk ersättning via www.sppfonder.se eller vid förfrågan.

Hantering av intressekonflikter

Enligt lag (2004:46) om investeringsfonder 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 2008:11.

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 personer 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 kategorier:

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 skall, i enlighet med lagen (2004:46) om investeringsfonder (LIF) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11) om investeringsfonder 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 bolagets värde långsiktigt maximeras. Primärt sker detta i frågor rörande sammansättningen av respektive bolags styrelse och förfarandet vid bolagsstämmor.

Mot bakgrund av detta och Fondbolagets 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 företag där fonden själv är aktiv. Rösträtter får endast utövas i enlighet med den berörda fondens mål och placeringsriktning. Bolaget ska löpande bevaka relevanta företagshändelser. Bolaget har dock i normalfallet inte ambitioner att utöva aktivt ägarskap, det vill säga ägarskap som syftar till direkt påverkan på företagets skötsel. Bolaget ska därför vanligtvis inte engagera sig aktivt i företags val av strategier, affärsinriktning eller andra sådana frågor, annat än om de aktualiseras i samband med företagsuppköp eller överlåtelse av verksamhetsgrenar. Bolaget ska alltid verka för att företag 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.

Ordlista

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 under det följande året som följd av respektive års skattemässiga resultat.

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 kr
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 kr
Förvaltningskostnad i kronor för ett månadssparande om 100 kronor per månad sedan årets början.

Generationsfond

En fond som vänder sig till en viss åldersgrupp och anpassar placeringarna 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

Alla avgifter och betalningar 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 courtage och skatter.

Skatteregler

Den 1 januari 2012 trädde nya skattebestämmelser för fonder och fondinnehav i kraft. Skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i investeringsfonder införs. Skatten gäller endast för privatpersoners och juridiska personers direktäggande i fonder. Skatten är årligt återkommande och tas ut oavsett om innehavet ökat eller minskat i värde. Vid försäljning och utdelning gäller samma skatteregler (skatt på kapitalvinst) som idag, dvs. 30 procents skatt för privatpersoner.

Fondandelsägaren ska i sin självdeklaration ta upp en schablonintäkt som uppgår till 0,4% av kapitalunderlaget. Kapitalunderlaget utgörs av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång, alltså första gången värdet den 1 januari 2012. Schablonintäkten beskattas sedan som andra kapitalinkomster. För fysiska personer innebär det att skatten blir $30\% \times 0,4\% = 0,12\%$ av innehavet. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt. Juridiska personer ska själva beräkna schablonintäkt och betala in skatt.

Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör konsultera en fackman.



Välkommen till sppfonder.se eller ring 08-614 24 50.
SPP Fonder AB, SE-105 39 Stockholm.