

Om man väljer företag som positionerar sig för att världen förändras, då hamnar man rätt.



Andreas Hålldahl,
förvaltare, SPP

Innehåll

Vd har ordet.....	3
Marknadskommentar	4
Hållbara investeringar	5
Starta fondsparande	6
Fördelar med fonder	7
Avkastning och Risk.....	8
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 40-tal.....	10
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 50-tal.....	17
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 60-tal.....	26
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 70-tal.....	36
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 80-tal.....	44
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Sverige	52
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Europa.....	55
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond USA	60
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Japan.....	67
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Global.....	71
Förvaltningsberättelse – SPP Penningmarknadsfond	82
Förvaltningsberättelse – SPP Obligationsfond.....	86
Förvaltningsberättelse – SPP Emerging Markets SRI	89
Förvaltningsberättelse – SPP Global Topp 100	96
Förvaltningsberättelse – SPP Företagsobligationsfond	100
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Stabil.....	104
Förvaltningsberättelse – GodFond Sverige & Världen	107
Förvaltningsberättelse – SPP Grön Obligationsfond	114
Förvaltningsberättelse – SPP Mix 20.....	117
Förvaltningsberättelse – SPP Mix 50.....	120
Förvaltningsberättelse – SPP Mix 80.....	123
Förvaltningsberättelse – SPP Mix 100.....	126
SPP Global Plus.....	129
SPP Tillväxtmarknad Plus	135
Fakta SPP Fonder AB	140
Ordlista.....	141

Vd har ordet...

Första halvåret 2016

Under det första halvåret 2016 har fondförmögenheten ökat från 138 till 144 miljarder kronor. Det innebär en ökning på över 10 procent – detta trots en ganska svag utveckling på världens börser under samma period. Vi har sett inflöden framförallt i våra räntefonder och de nya fossilfria fonderna under det första halvåret och ser man enbart till inflödena till svenska fondbolag totalt under det första halvåret, har drygt 14 procent av flödena gått till SPP Fonder.

Världens största gröna obligationsfond fyller 1 år!

Med över 2 miljarder i förvaltat kapital är SPP Grön Obligationsfond världens största gröna obligationsfond. Vi startade SPP Grön Obligationsfond i mars förra året med målet att ge privata investerare tillgång till en attraktiv marknad som tidigare bara varit öppen för institutionella investerare. Genom att investera i obligationer kopplade till klimatsmarta projekt skapade man en fond för sparare som både vill ha en stabil avkastning och samtidigt är måna om vart pengarna placeras. En stor fördel med gröna obligationer är att investerare inte bara vet vem som lånar pengar, utan också vad låntagaren ska använda pengarna till.

Gröna obligationer är ett utmärkt finansiellt instrument för att öronmärka pengar till klimatomställande projekt, samtidigt som de ger en likvärdig avkastning som traditionella obligationsinvesteringar. Obligationerna är kopplade till verksamheter och projekt som har en tydlig positiv påverkan på miljön och samhället, samtidigt som de har en god finansiell kvalitet. Det handlar om allt ifrån förnybar energi, hållbar avfallshantering till vattenrening och dricksvattenförsörjning. Fonden är en fantastisk möjlighet att göra en tydlig hållbarhetsmarkering med sitt sparande och samtidigt tjäna pengar. Vi är dessutom övertygade om att marknaden för gröna obligationer är helt avgörande för finansiering av omställningen till en globalt hållbar ekonomi. Läs mer om fonden [här](#) och [här](#).

Nya fossilfria fonder

Världen står inför en omfattande omstrukturering till en mer hållbar ekonomi som är mindre beroende av fossila bränslen. Mot denna bakgrund lanserade vi två fossilfria fonder; SPP Global Plus och SPP Tillväxtmarknad Plus.

Fossilfrågan är en av näringslivets viktigaste utmaningar och för oss är det centralt att arbeta målinriktat för att ta vår del av ansvaret. Vi arbetar även systematiskt med att kontinuerligt minska fossil- och Co2-exponeringen i samtliga investeringar och fonder. Att ta fram nya fossilfria alternativ ligger helt i linje med vår strategi att tillhandahålla riktigt bra hållbara fonder och är ett svar på våra kunders önskemål om att kunna investera i breda indexnära fossilfria fonder. Utöver det arbetar vi hela tiden för att minska det fossila fotavtrycket i alla våra investeringar.

SPP Global Plus och SPP Tillväxtmarknad Plus är fossilfria, indexnära aktiefonder med bred exponering mot sina respektive marknader med fokus på hållbarhet. Fonderna investerar inte i bolag som utvinner eller distribuerar fossila bränslen eller bolag med stora fossilreserver. De nya fonderna SPP Global Plus och SPP Tillväxtmarknad Plus passar den som vill ha en fossilfri, bred, indexnära aktiefond med bolag som rankas högt inom hållbarhet. Läs mer om fonden [här](#).

Klimatutmaningen

Att världens länder i fjol kom överens om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader påverkar inte bara klimatet. Det kommer också att få stor negativ inverkan för många nedsmutsande börsbolag. Det är definitivt en faktor man måste ta hänsyn till när man placerar. Vi tror att energieffektiva bolag blir framtidens vinnare på börserna. Stranded assets är ett begrepp som länge flugit under radarn, men som blir allt viktigare för den insatta placeraren att hålla koll på. I korthet lyder storyn att om den globala uppvärmningen ska begränsas till max 1,5 grader, så kan inte alla fossila bränslen, som ligger i marken, tas upp och förbrännas. Många reserver, som både länder och storbolag idag sitter på, kan alltså bli så gott som värdelösa. I Paris kom världens länder överens om att den globala uppvärmningen med krafttag ska begränsas till just 1,5 procent. Klimatöverenskommelsen i Paris var viktig, men utvecklingstrenden var även dessförinnan tydlig. Under 2015 skrev amerikanska energibolag ner värdet på sina fossila reserver med i storleksordningen 150 miljarder dollar. Stranded assets är synnerligen reellt och inte bara ett distant hot. Länder som USA och Kina har skärpt sin lagstiftning, och även många bolag har efterlyst ett globalt pris på koldioxid. Särskilt pådrivande är bolag som aktivt positionerat sig till en verklighet då de måste betala för sina utsläpp.

Inom koncernen har vi sedan juli 2013, som ett resultat av vår hållbarhetsanalys, uteslutit bolag inom oljebranschen som har exponering mot kol och oljesand inom alla våra investeringar och sedan januari 2014 har vi efter en tematisk analys uteslutit palmolja-plantage. Det gör vi för att minska fossil- och Co2-exponeringen och säkra långsiktig stabil avkastning. Vi kan inte sälja oss ur hela branscher på en gång. Vi kommer fortsättningsvis att ha en viss exponering mot kol men har tagit bort de med störst exponering i de två viktigaste branscherna.

Aktiviteter

SPP Fonder har under året deltagit i flera sammanhang. Vi har varit med som utställare på de största mässorna för sparande och ekonomi, Avanza Forum och Nordnet Live. Vi har under våren lanserat nya Plusfonder med egna seminarier i Malmö, Göteborg och Stockholm och genomfört en hållbarhetsturné, under samma period, tillsammans med Nordnet på samma orter. Ett annat tillfälle var vårt seminarium i Almedalen, Visby, till vilket vi bjudit in Mats Andersson, vd på Fjärde AP-fonden, Svante Axelsson på Naturskyddsföreningen, Maria Wetterstrand, fristående samhällsdebattör och Joakim Björck ekonomidirektör på Västra Götalandsregionen. Frågan vi ställde var: -Hur stämmer dina investeringar överens med dina klimatmålsättningar. Paneldiskussionen går att se [här](#).

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

Vi ser en tydlig trend både från kapitalmarknad och kunder att medvetenheten kring hållbarhet ökar.

Liza Jonson,
vd SPP Fonder



Marknadskommentar

Allmän marknadskommentar

Den globala tillväxten fortsatte att vara svagt positiv under det första halvåret 2016 med fortsatt starkt stöd från historiskt låga räntenivåer och stimulansåtgärder i form av obligationsköp av centralbanker i bland annat Europa och Japan. USA ligger före i konjunkturcykeln och har avslutat sina stimulansåtgärder, men den planerade fortsatta normaliseringen av landets räntenivå fick skjutas upp till följd av flera perioder med betydande oro och förhöjd volatilitet på de finansiella marknaderna.

I januari och februari uppstod marknadsoro kring främst det låga oljepriset och risken för lägre tillväxt och en så kallad hårdlandning för den kinesiska ekonomin. Detta ledde till stora kursfall för riskfyllda tillgångar som aktier samt kraftiga nedgångar för marknadsräntorna.

Den kinesiska ekonomin har dock fortsatt att visa tillväxt, om än i lägre takt än historiskt. Oljepriset återhämtade sig dessutom och blev mer stabilt på en högre nivå än tidigare till glädje för inte minst tillväxtmarknaderna. Detta gav upphov till ett förbättrat marknadssentiment och en återhämtning för de globala aktiemarknaderna.

I juni röstade Storbritannien oväntat nej till ett fortsatt EU-medlemskap vilket skapade förnyad volatilitet och kursfall. Förväntade åtgärder från såväl den europeiska centralbanken ECB som den brittiska centralbanken gav dock stöd till en återhämtning vilket resulterade i börskurser kring historiska toppnivåer i slutet av perioden.

Vår ambition
är att
leverera
marknadens



bästa fonder för långsiktigt sparande med fokus på ett enkelt, prisvärt och hållbart erbjudande.

Fondsparande och kapitalförvaltning behöver varken vara krångligt eller dyrt.



Hållbara investeringar

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

Våra styrande principer

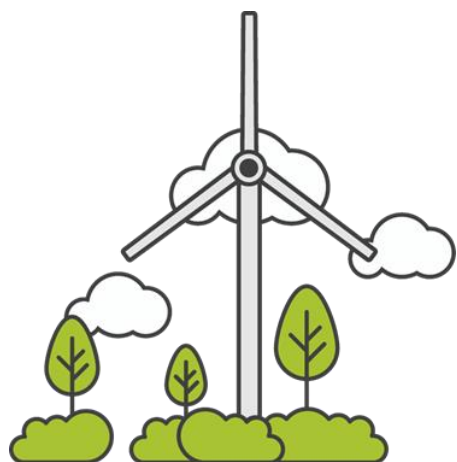
Storebrandkoncernen har sedan länge uppfyllt och signerat FNs principer för ansvarsfullt företagande, Global Compact, samt FNs principer för hållbara investeringar, UN PRI, som båda ligger till grund för hur koncernen bedriver sitt arbete. Vi stödjer FNs konventioner om mänskliga rättigheter, FNs miljökonventioner,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

Utmärkelser för vårt arbete

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

Hållbara investeringar som spjutspets

Satsningen på hållbara investeringar är av strategisk betydelse för koncernen och vi anser att det är viktigt att skapa bra långsiktig avkastning. I slutet av 2012 lanserade vi fonden SPP Global Topp 100 där vi väljer ut, enligt oss, 100 av världens mest hållbara bolag. Det är vår egen omfattande analys, både risker och möjligheter, ligger till grund för urvalet. Vi rankar 2 500 bolag och ger dem poäng mellan 0-100. De bästa bolagen är både finansiellt stabila, har en effektiv resursanvändning och är positionerade för lönsam tillväxt genom produkter och tjänster som bidrar till en mer hållbar utveckling. Det är vår absoluta övertygelse att de bolag som är rustade för att möta en hållbar framtid, som har integrerat hållbarhet som en naturlig del i sin verksamhet, är de som kommer att bli framtidens vinnare. Det är i de bolagen som innovationskraften finns och insikten att det inte går att överutnyttja den omvärld vi alla är beroende av.



Storebrands koncernstandard

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

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

Storebrands utökade hållbarhetsstandard innebär att vi dessutom tar bort bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion/distribution från: fossila bränslen, vapen/krigsmateriel, tobak, alkohol, spel, pornografi eller bolag med stora fossilreserver.

På <https://www.storebrand.no/en/sustainability/reports> finns Storebrands hållbarhetsrapport. På sidan finns även en lista på de bolag vi inte investerar i och hur vi arbetar med Co-2.

Hållbara investeringar

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

Klimatförändringarna är den största riskfaktorn inom hållbar utveckling och en stor risk för finansiell stabilitet.

Vi vill satsa på bolag som har en smart och hållbar verksamhet och undvika de bolag vi inte tror på. Vi fortsätter att successivt minska fossil exponeringen på ett metodiskt och hanterbart sätt.

MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM



PRI Principles for Responsible Investment

PRI Montréal PLEDGE



Starta fondsparande

Starta fondsparande

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

Hur kommer jag igång?

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

Engångsinsättningar eller månadssparande?

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

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

Spara till barn eller barnbarn?

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

Risker och möjligheter med fondsparande

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

Följ ditt fondsparande på webben

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

Det här kan du göra via Internettjänsten

- Följa ditt fondinnehav
- Köpa, sälja och byta fondandelar
- Se dina avräkningsnotor och historiska transaktioner
- Starta nytt månadssparande

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

Följ ditt fondsparande på webben

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

100 koll på
dina fonder.
Logga in på
spp.se/minasidor



Fördelar med fonder

Vad är en fond?

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

Så här fungerar en fond

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

Stor valfrihet

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

Sälja fonder

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

Skatt

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

Tillsyn

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

Tre skäl att spara i SPP Fonder

- Professionell och trygg förvaltning
- Låga avgifter
- Hållbara investeringar

Så här mycket betyder förvaltningsavgiften

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

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

Jens,
Storebrand

”

Avkastning och Risk

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

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

Derivatinstrument och riskbedömningsmetod

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

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

Totalrisk

Årlig standardavvikelse för fondens månadsavkastningar.

Totalrisk jämförelseindex

Årlig standardavvikelse för index månadsavkastningar.

Active share

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

Aktiv risk (Tracking Error)

Definieras som årlig standardavvikelse för skillnaden mellan fondens månadsavkastningar och indexets månadsavkastningar.

Index

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

Sharpekvot

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

Räntekänslighet procent (anges endast för räntefonderna)

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

Duration år (anges endast för räntefonderna)

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

Derivatexponering

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

Exempel riskindikator



Finansiell information

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 40-tal

SPP Generation 40-tal är en blandfond som med stor spridning placerar på de större aktie- och räntemarknaderna i världen. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Detta uppnås genom att vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden startade sin nedtrappning år 2000. Fonden är i första hand avsedd för pensionssparare som går i pension under perioden 2005 till 2014, men den är också öppen för annat sparande.

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

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

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

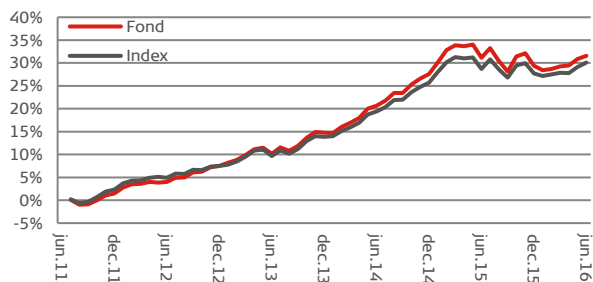
Förvaltningsavgift
0,40%

Ingen sälj- eller köpvavgift

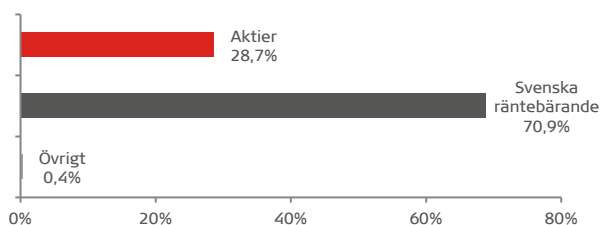
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 40-tal steg med 1,7 procent under första halvåret 2016, medan fondens jämförelseindex steg med 1,9 procent under samma period. Fondförmögenheten minskade under perioden med 131 miljoner till 5 379 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutrflöde på -220 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överviktad inom aktier i början av året och drabbades negativt under marknadsoron i januari och februari. Oron ansågs dock överdriven och aktieexponeringen ökades ytterligare för att sedan minskas i april/maj efter att aktiemarknaden återhämtat sig. Fonden var därefter placerad med viss övervikt i aktier under brexit och slutet av perioden. Nedtrappningen av fondens aktieinnehav på grund av placeringsreglementet innebär samtidigt att merparten av fondens innehav idag består av obligationer. Fondens obligationsdel utvecklades mycket starkt i absoluta tal till följd av en successiv nedgång för de långa räntenivåerna. Fonden var positionerad med övervikt inom långa statsobligationer och längre bostadsobligationer och agerade även opportunistiskt för att skapa ytterligare avkastning.

Marknadens utveckling

Den globala tillväxten fortsatte att vara svagt positiv under halvåret, men perioden präglades av stor turbulens och volatilitet på de finansiella marknaderna. Under årets första månader ledde oro kring det låga oljepriset och risk för lägre tillväxt i Kina till ett kraftigt fall för riskfyllda tillgångar samt kraftiga nedgångar för räntenivåerna. Efter att sentimentet återhämtat sig något i februari sänkte Riksbanken styrräntan med hela 15 punkter till -0,5 procent, vilket satte ytterligare press på de svenska räntenivåerna. Riksbanken och ECB fortsatte att köpa upp obligationer under perioden, och i mars utökade ECB sitt mandat till att även inkludera företagsobligationer. I juni ledde Storbritanniens oväntade nej till fortsatt EU-medlemskap till förnyad volatilitet. De globala börskurserna återhämtade sig dock återigen och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden.

Framtid

Fonden var i början av det andra halvåret relativt normalviktad inom aktier med endast en mindre övervikt gentemot jämförelseindex. Fondens placeringsreglemente innebär även en fortsatt successiv minskning av portföljens aktieandel framöver. Räntenivåerna var vid halvårsskiftet mycket nedtryckta över hela världen, och signalerna från såväl den ekonomiska utvecklingen som centralbankerna indikerar att lågränteklimatet kommer att bestå även framöver. Målsättningen inom obligationsdelen är att fortsätta att agera opportunistiskt för att skapa överavkastning och vi ser fortsatt värde i krediter och bostadsobligationer under det kommande halvåret.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Generation 40-tal

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	501 844	Svenska staten	458 084
Kommuninvest i Sverige AB	99 748	SEB AB - Covered Bonds	63 825
Länsförsäkringar Bank	61 594	Teollisuusden Voima Oyj	61 292
DnB Boligkreditt AS - Covered Bonds	39 476	European Investment Bank	54 053
Swedbank Hypotek AB - Covered Bonds	36 177	Länsförsäkringar Bank	51 744

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	5 379	5 510	5 777	5 610	5 641	5 591	5 803	5 969	6 362	6 571
Andelsvärde, kr	229,70	225,90	222,64	200,35	187,70	183,34	186,56	188,27	182,00	193,91
Antal utestående andelar, tusental	23 419	24 392	25 950	28 001	30 051	30 492	31 106	31 698	34 954	33 889
Utdelning per andel	-	-	-	-	6,5	7,8	9,0	8,4	4,2	4,4
Total avkastning %	1,7	1,5	11,1	6,7	6,0	2,6	3,9	8,2	-4,0	4,0
Index inkl. utdelning %	1,9	1,6	10,4	5,9	5,1	3,4	4,1	7,1	-2,1	3,8
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	4,6	4,6	2,4	2,3	1,9	2,6	3,2	4,7	4,1	2,5
Totalrisk jämförelseindex, %	4,0	4,0	2,4	2,3	1,9	2,4	3,4	4,6	3,8	2,3
Aktiv risk (tracking error), %	0,8	0,7	0,4	0,5	0,6	0,4	0,6	1,2	1,2	0,8
Sharpe kvot	1,0	1,3	3,4	2,3	1,5	0,9	1,7	neg	neg	0,4
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	18,2	15,8	11,1	8,5	10,3	9,8				
Derivatexponering (brutto), max under året %	22,5	31,2	17,3	12,9	22,0	19,8				
Derivatexponering (brutto), min under året %	13,3	10,7	4,8	2,3	4,6	4,7				
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	22,5	16,1	15,3	5,7	6,7	13,2				
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	4,4	6,2	8,9	6,4	4,2	3,2	6,0	1,9	-0,1	3,8
5 år, %	5,6	5,5	6,0	5,4	3,2	2,9	3,0	4,6	3,8	6,3
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	175	385	529	648	1 157	623	293	1 240	438	246
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	40,46	42,23	42,96	42,35	42,23	40,57	40,33	40,85	38,39	40,98
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,65	2,66	2,76	2,72	2,70	2,66	2,61	2,67	2,55	2,61
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,4	0,6	0,9	0,4	0,8	0,8	1,2	0,8	2,0	2,7
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,2	1,0	29,0	20,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	18,7
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	9,4
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	5,0
Deutsche Pfandbriefbank AG	4,3
Swedbank Hypotek AB	3,7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,6
SPP Emerging Markets SRI	3,4
Landshypotek AB	3,2
Nordea Hypotek AB	2,8
Stadshypotek AB	2,4

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	21 274	-18 400
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	4 241	19 100
Värdeförändring på fondandelar	9 963	-8 816
Ränteintäkter	34 026	79 308
Utdelningar	29 986	42 516
Valutakursvinster och -förluster netto	85	-104
Övriga intäkter	303	1 146
Summa intäkter och värdeförändring	99 877	114 750

Kostnader

Förvaltningskostnader	-10 696	-23 946
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-10 471	-23 296
Ersättning till förvaringsinstitut	-225	-582
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-68
Övriga kostnader*	-221	-1 816
Summa kostnader	-10 917	-25 762
Årets resultat	88 960	88 988

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	5 094 267	5 291 764
Penningmarknadsinstrument	84 072	-
Fondandelar	180 514	149 980
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	5 358 854	5 441 744
Bankmedel och övriga likvida medel	17 911	68 214
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 364	2 264
Summa tillgångar	5 400 129	5 512 222

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-20 951	-1 874
Summa skulder	-20 951	-1 874

Fondförmögenhet (not 2)	5 379 178	5 510 348
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	42 518	37 113
% av fondförmögenhet	0,79	0,67

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	5 510 348	5 777 385
Andelsutgivning	188 461	528 309
Andelsinlösen	-408 591	-884 334
Resultat enligt resultaträkning	88 960	88 988
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 379 178	5 510 348

Portföljöversikt SPP Generation 40-tal per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	207 253	51 088	0,95
Electrolux B	42 506	9 713	0,18
Amazon Com	1 444	8 755	0,16
Home Depot	4 964	5 370	0,10
Comcast Corp A	9 184	5 073	0,09
Walt Disney	5 499	4 558	0,08
Toyota Motor	10 500	4 381	0,08
McDonald's Corp	4 053	4 132	0,08
Starbucks Corp	7 239	3 503	0,07
Nike B	5 948	2 782	0,05
Relx NV	18 917	2 780	0,05
Genuine Parts	3 211	2 755	0,05
Lowe's Cos Inc	4 033	2 705	0,05
TJX Companies	4 114	2 692	0,05
The Priceline Group Inc	218	2 306	0,04
Modern Times Group B	10 321	2 297	0,04
Ford Motor Co	21 128	2 250	0,04
Compagnie Financiere Richemont SA	4 265	2 105	0,04
Inditex SA	7 243	2 039	0,04
General Motors Co	8 453	2 027	0,04
Time Warner	3 242	2 020	0,04
Target Corporation	3 412	2 018	0,04
Johnson Controls	5 262	1 973	0,04
Twenty-First Century Fox News B	8 386	1 936	0,04
Relx Plc	12 353	1 925	0,04
Sony	7 500	1 851	0,03
Charter Communications, Inc. - A	926	1 794	0,03
Starwood Hotels and Resorts	2 845	1 783	0,03
WPP Plc	10 015	1 760	0,03
Nissan Motor	23 100	1 751	0,03
Sumitomo Electric	15 700	1 738	0,03
Daimler	3 332	1 679	0,03
Denso	5 600	1 654	0,03
Bayerische Motor Werke	2 547	1 577	0,03
CBS Corp class B	3 364	1 552	0,03
L Brands Inc	2 672	1 520	0,03
Netflix Inc	1 956	1 516	0,03
Michelin B	1 807	1 449	0,03
Coach	4 158	1 435	0,03
Yamaha	6 300	1 424	0,03
Swatch Group (Regd)	2 884	1 396	0,03
Vivendi	8 281	1 317	0,02
Isuzu Motors Ltd	11 800	1 217	0,02
Restaurant Brands Int Inc (USD)	3 383	1 192	0,02
Expedia	1 211	1 091	0,02
Carmax	2 610	1 084	0,02
Best Buy	4 046	1 049	0,02
Garmin LTD	2 860	1 028	0,02
Las Vegas Sands Corp	2 760	1 017	0,02
Panasonic Corp	13 500	982	0,02
Macys Inc.	3 166	902	0,02
Volkswagen	793	899	0,02
Kohls Corp	2 682	862	0,02
TUI AG (GBP)	8 577	827	0,02
Nokian Renkaat	2 564	773	0,01
Harvey Norman	26 573	773	0,01
Mazda Motor Corp	6 700	752	0,01
Pearson	6 580	721	0,01
Tripadvisor	1 028	560	0,01
Volkswagen AG (pref shs)	324	330	0,01
Interval Leisure	1 226	165	0,00
Summa Sällanköpsvaror	176 604	3,28	
Svenska Cellulosa AB (B shs)	95 243	25 620	0,48
Nestle	11 543	7 544	0,14
Procter & Gamble	8 376	6 009	0,11
Coca-Cola	14 026	5 387	0,10
Pepsico Inc	5 073	4 554	0,08
CVS Health	5 202	4 220	0,08
Danone	6 557	3 914	0,07
Reckitt Benckiser	4 576	3 882	0,07
Anheuser-Busch Inbev	3 352	3 710	0,07
Diageo	12 881	3 044	0,06

SabMiller PLC	6 008	2 974	0,06
Unilever NL	7 535	2 972	0,06
General Mills	4 732	2 859	0,05
Walgreens Boots Alliance Inc	4 039	2 850	0,05
Costco Wholesale	2 127	2 830	0,05
Mondelez International Inc	7 266	2 802	0,05
Kimberly-Clark	2 361	2 750	0,05
Colgate Palmolive	4 014	2 489	0,05
Woolworth Australia	18 362	2 420	0,04
Unilever GB	5 956	2 414	0,04
Kraft Heinz Co/The	3 059	2 293	0,04
Kroger	6 618	2 063	0,04
L'Oreal SA	1 265	2 048	0,04
Sysco Corp	4 702	2 021	0,04
Loblaw	4 288	1 933	0,04
Coca-Cola European Partners PLC	4 915	1 486	0,03
Carlsberg B	1 780	1 429	0,03
Archer-Daniels-Midland	3 599	1 308	0,02
Mead Johnson Nutrition Co. - A	1 695	1 303	0,02
Constellation Brands Inc - A	885	1 240	0,02
Distribuidora Internacional	17 595	862	0,02
WM Morrison Supermarkets PLC	36 837	782	0,01
Bunge	1 480	742	0,01
Carrefour	3 436	718	0,01
Tesco	31 948	633	0,01
Sainsbury	23 593	621	0,01
Aryzta AG Ord	1 065	332	0,01
Summa Dagligvaror	117 059	2,18	
Exxon Mobil	13 349	10 602	0,20
Lundin Petroleum	46 458	7 094	0,13
Chevron Corp	6 586	5 850	0,11
Royal Dutch Shell A (GBP)	19 618	4 550	0,08
BP Plc	73 393	3 642	0,07
Schlumberger	4 834	3 239	0,06
Phillips 66 Corp	3 368	2 264	0,04
Royal Dutch Shell B (GBP)	9 274	2 166	0,04
Occidental Petroleum	3 219	2 061	0,04
EOG Resources	2 798	1 978	0,04
Halliburton	5 119	1 964	0,04
ENI S.p.A.	13 696	1 872	0,03
Statoil ASA	12 548	1 831	0,03
Arc Resources Ltd	12 617	1 820	0,03
Baker Hughes	4 082	1 561	0,03
Kinder Morgan	9 817	1 557	0,03
Conocophillips	4 180	1 544	0,03
Apache Corp	3 259	1 537	0,03
Anadarko Petroleum	3 270	1 475	0,03
Woodside Petroleum	7 955	1 347	0,03
Enbridge	3 546	1 266	0,02
Devon Energy	3 721	1 143	0,02
Helmerich & Payne	1 984	1 128	0,02
Marathon Petroleum	3 490	1 122	0,02
National Oilwell Varco Inc.	3 551	1 012	0,02
TonenGeneral Sekiyu	13 000	998	0,02
Repsol SA	8 807	946	0,02
Marathon Oil Corp.	7 280	926	0,02
Encana Corp	11 813	775	0,01
Chesapeake Energy Corp	8 015	291	0,01
SeaDrill Ltd	4 325	117	0,00
Repsol SA (rights 06/2016)	8 807	24	0,00
California Resources Corp	39	4	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/17)	5 845	1	0,00
Summa Energi	69 707	1,30	
Nordea Bank AB (SEK)	576 942	40 905	0,76
Swedbank AB (A shs)	160 220	28 151	0,52
Svenska Handelsbanken A	269 311	27 416	0,51
Skandinaviska Enskilda Banken A	306 166	22 335	0,42
Investor AB-B	68 303	19 186	0,36
Investment AB Kinnevik (B)	33 161	6 632	0,12
J.P Morgan Chase and Co	11 407	6 006	0,11
Wells Fargo	14 747	5 914	0,11
Bank of America Corp	43 237	4 861	0,09
Berkshire Hathaway B	3 629	4 452	0,08
Commonwealth Bank of Australia	8 532	4 003	0,07
Groupe Bruxelles Lambert	5 700	3 941	0,07
HSBC Holdings (GBP)	72 860	3 845	0,07
Citigroup	10 580	3 800	0,07
Toronto - Dominion Bank (CAD)	10 487	3 796	0,07
Equinix Inc (REIT)	990	3 252	0,06

Royal Bank of Canada	6 277	3 126	0,06
Simon Property Group Inc (REIT)	1 590	2 922	0,05
AIA Group Ltd	57 600	2 916	0,05
Westpac Banking Corp	15 651	2 903	0,05
Bank of Montreal	5 393	2 883	0,05
Bank of Nova Scotia	6 942	2 867	0,05
Crown Castle International Corp (REIT)	3 207	2 756	0,05
Prologis Inc (REIT)	6 568	2 729	0,05
US Bancorp	7 694	2 629	0,05
American Tower Corp (REIT)	2 704	2 603	0,05
Marsh & McLennan Cos	4 470	2 593	0,05
Goldman Sachs	1 994	2 510	0,05
Regions Financial	34 436	2 483	0,05
Unibail-Rodamco SE (REIT)	1 124	2 472	0,05
Allstate Corp	4 168	2 470	0,05
Bank of New York Mellon	7 315	2 408	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	9 900	2 392	0,04
Scentre Group (REIT)	75 874	2 355	0,04
Chubb Ltd	2 091	2 316	0,04
Mitsubishi UFJ Holdings Group	61 400	2 312	0,04
The Travelers Companies, Inc.	2 279	2 299	0,04
American International Group	5 077	2 275	0,04
National Australian Bank	13 946	2 237	0,04
Daiwa House Industry	9 000	2 216	0,04
DBS Group Holdings Limited	21 700	2 153	0,04
Mitsubishi Estate	13 000	2 011	0,04
CME Group Inc/IL	2 435	2 009	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	3 113	1 971	0,04
Aust & Nz Bank Group	12 916	1 965	0,04
Prudential Financial Inc	3 248	1 963	0,04
Prudential	13 510	1 923	0,04
American Express	3 692	1 901	0,04
PNC Financial Services	2 697	1 860	0,03
Westfield Corp (REIT)	27 305	1 835	0,03
Manulife Financial	15 815	1 823	0,03
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	13 228	1 817	0,03
State Street	3 934	1 797	0,03
Morgan Stanley	8 130	1 790	0,03
HCP Inc (REIT)	5 897	1 768	0,03
Nishi-Nippon City Bank	116 000	1 715	0,03
UBS Group AG	15 653	1 711	0,03
Unum Group	6 264	1 687	0,03
Aflac Inc.	2 598	1 588	0,03
Land Securities Group PLC (REIT)	13 358	1 572	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing	7 526	1 542	0,03
Ing-Group	17 671	1 527	0,03
Muenchener Rueckversicherungs RG	1 044	1 476	0,03
Synchrony Financial	6 782	1 453	0,03
BNP Paribas	3 791	1 419	0,03
Nasdaq Inc	2 575	1 411	0,03
Intesa SanPaolo	86 998	1 394	0,03
Allianz SE (Societas Europaeae)	1 152	1 386	0,03
Sampo Oyj	3 986	1 371	0,03
Danske Bank A/S	6 035	1 339	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	27 665	1 319	0,02
Ageas (BE)	4 394	1 282	0,02
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	24	1 257	0,02
Nippon Building Fund Inc (REIT)	24	1 255	0,02
Banco Santander	38 139	1 231	0,02
NKSJ Holding Inc	5 250	1 170	0,02
Cheung Kong Property Holdings LTD	21 576	1 140	0,02
Barclays Bank	72 108	1 132	0,02
Standard Chartered	17 643	1 128	0,02
DnB	11 045	1 111	0,02
Metlife	3 246	1 095	0,02
Axa	6 364	1 067	0,02
Royal Sun & Alliance Insurance	18 055	1 021	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	3 500	973	0,02
Societe Generale	3 627	963	0,02
Aviva PLC	21 252	948	0,02
United Overseas Land	25 802	887	0,02
Zurich Financial Services AG	393	818	0,02
Deutsche Bank	6 148	713	0,01
Credit Suisse Group RG	7 644	685	0,01
UniCredit SPA	33 532	622	0,01
Assicurazioni Generali	4 139	411	0,01
CYBG PLC	3 486	92	0,00
BT Investment Management Ltd	1 109	55	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	4 899	42	0,00
Property Development Centers, LLC	4 899	2	0,00

Summa Finans	323 763	6,02	
Astrazeneca (SEK)	24 132	12 211	0,23
Johnsen & Johnsen	8 703	8 944	0,17
Getinge Industrier B	39 214	6 772	0,13
Pfizer	20 482	6 110	0,11
Roche Holding Genuss	2 485	5 535	0,10
Novartis	7 484	5 217	0,10
United Health Group	4 259	5 095	0,09
Merck & Co	9 571	4 672	0,09
Bristol-Myers Squibb	6 840	4 262	0,08
Medtronic PLC	5 639	4 146	0,08
Novo-Nordisk B	8 724	3 953	0,07
Gilead Sciences Inc	5 499	3 887	0,07
Amgen	2 979	3 840	0,07
Abbvie	6 292	3 300	0,06
GlaxoSmithkline	18 026	3 276	0,06
Allergan Plc	1 661	3 252	0,06
Essilor International	2 858	3 197	0,06
Lilly Eli	4 578	3 055	0,06
Bayer AG Namens-Actien O.N	3 566	3 021	0,06
Becton Dickinson & Co	1 952	2 805	0,05
Sanofi	3 882	2 738	0,05
Celgene Corp	3 233	2 702	0,05
Danaher Corp	3 157	2 702	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc	2 078	2 602	0,05
Aetna	2 344	2 426	0,05
Boston Scientific	12 176	2 411	0,04
Astellas PharmaR	17 800	2 352	0,04
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	5 349	2 277	0,04
Express Scripts Common	3 515	2 257	0,04
Takeda Pharmaceutical	5 900	2 156	0,04
Intuitive Surgical	376	2 107	0,04
McKesson Corp	1 284	2 031	0,04
Astrazeneca (GBP)	3 954	2 001	0,04
Abbott Laboratories	5 847	1 947	0,04
Anthem Inc	1 721	1 915	0,04
Biogen Inc	912	1 869	0,03
Baxter International	4 786	1 834	0,03
Sonic Healthcare	11 968	1 627	0,03
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1 449	1 433	0,03
Cerner Corp	2 879	1 429	0,03
Shire PLC	680	1 061	0,02
Ilumina Inc	855	1 017	0,02
Smith & Nephew	6 962	999	0,02
Perrigo Co	1 123	863	0,02
Mallinckrodt Plc	1 171	603	0,01
Valeant Pharmaceuticals Int Inc	1 659	282	0,01
Indivior PLC	6 667	190	0,00
Summa Hälsovård	144 378	2,68	
Assa Abloy B	148 340	25 529	0,47
Atlas Copco A	108 156	23 502	0,44
Volvo B	227 052	18 845	0,35
Sandvik	177 487	14 865	0,28
ABB (SEK)	82 987	13 768	0,26
Atlas Copco B	64 723	12 828	0,24
Skanska B	68 772	12 063	0,22
Alfa Laval	62 662	8 271	0,15
General Electric	30 931	8 250	0,15
Skf Svenska Kullager Fabriker B	61 248	8 213	0,15
Securitas B	54 041	6 988	0,13
United Technologies	4 432	3 851	0,07
3M CO	2 514	3 730	0,07
Schindler BE	2 426	3 713	0,07
Canadian National Railway	6 741	3 355	0,06
United Parcel Services	3 443	3 142	0,06
Siemens	3 522	3 044	0,06
Waste Mangement	5 129	2 880	0,05
L-3 Communication Holdings Inc	2 300	2 859	0,05
Union Pacific Corp	3 754	2 775	0,05
Odakyu Electric Railway	25 000	2 469	0,05
East Japan Railway	3 000	2 337	0,04
Xylem Inc	5 863	2 218	0,04
Vinci	3 688	2 211	0,04
Central Japan Railway	1 400	2 096	0,04
DSV	5 871	2 081	0,04
Mitsui	19 500	1 954	0,04
Fanuc Corporation	1 400	1 912	0,04
Parker Hannifin	2 083	1 907	0,04
ABB (CHF)	11 394	1 895	0,04

Caterpillar	2 896	1 860	0,03
SMC	900	1 851	0,03
Koninklijke Philips	8 768	1 848	0,03
Acuty Brands Inc	862	1 811	0,03
Dover	2 995	1 759	0,03
Ingersoll-Rand PLC	3 241	1 749	0,03
Cie de St-Gobain	5 250	1 698	0,03
Bunzl Plc	6 460	1 684	0,03
Schneider Electric	3 372	1 684	0,03
Emerson Electric	3 602	1 592	0,03
Deere & Co	2 198	1 509	0,03
CK Hutchison Holdings Ltd	15 576	1 438	0,03
Komatsu	9 500	1 388	0,03
Ametek	3 430	1 344	0,02
A.P Moeller - Maersk A/S	121	1 333	0,02
Wolseley	2 943	1 290	0,02
Marubeni	33 100	1 256	0,02
Cobham	58 569	1 043	0,02
Delta Air Lines	3 115	961	0,02
Keppel Corp	27 200	942	0,02
Cimic Group Ltd	3 182	718	0,01
Osram Licht	1 521	666	0,01
Yangzijiang Shipbuilding	111 000	625	0,01
Mitsui OSK Lines	35 000	624	0,01
Aggreko	3 118	451	0,01
Joy Global	2 444	438	0,01
Summa Industri	237 115	4,41	
Ericsson LM-B SHS	432 109	27 785	0,52
Apple Inc	18 619	15 081	0,28
Microsoft	26 166	11 344	0,21
Facebook Inc.	8 327	8 063	0,15
Alphabet Inc Class C	1 184	6 943	0,13
Alphabet Inc Class A	920	5 484	0,10
Cisco Systems	18 755	4 559	0,08
Visa Inc - Class A shares	7 157	4 498	0,08
Intel	15 416	4 284	0,08
Oracle Corporation	12 200	4 231	0,08
International Business Machines Corp	3 093	3 978	0,07
Mastercard Inc - Class A	4 719	3 521	0,07
Fingerprint Cards AB B	41 640	3 385	0,06
Sap SE	5 069	3 204	0,06
Accenture PLC	2 926	2 809	0,05
Automatic Data Processing	3 512	2 734	0,05
Broadcom Ltd	1 939	2 553	0,05
Texas Instruments	4 757	2 525	0,05
Keyence	440	2 512	0,05
Qualcomm	5 434	2 466	0,05
Salesforce.Com Inc	3 651	2 456	0,05
Amphenol Corp Cl A	5 057	2 456	0,05
Adobe Systems	2 964	2 406	0,04
EMC	9 775	2 250	0,04
Infineon	16 481	2 013	0,04
Paychex	3 799	1 915	0,04
Fujifilm	5 700	1 857	0,03
Canon	7 500	1 804	0,03
Linear Technology	4 355	1 717	0,03
NVIDIA	4 265	1 699	0,03
Red Hat Inc	2 735	1 682	0,03
Corning	9 253	1 606	0,03
PAYPAL HOLDINGS INC	5 177	1 601	0,03
Cognizant Tech Solutions	3 259	1 581	0,03
Nintendo	1 300	1 566	0,03
Nokia A	31 478	1 513	0,03
Avnet	4 260	1 462	0,03
Analog Devices	3 014	1 446	0,03
F5 Networks Inc	1 422	1 372	0,03
Citrix	1 865	1 266	0,02
Nokia Oyj (SEK)	26 161	1 258	0,02
Rohm	3 800	1 257	0,02
Ebay	6 111	1 212	0,02
Tokyo Electron	1 700	1 204	0,02
Arrow Electronics	2 016	1 057	0,02
Summa IT	163 614	3,04	
Boliden Limited B	33 395	5 437	0,10
BASF SE	4 309	2 784	0,05
Air Liquide	2 920	2 585	0,05
International Paper	7 095	2 548	0,05
Ball Corp	4 076	2 497	0,05
CRH	9 547	2 336	0,04

Dow Chemical	4 942	2 081	0,04
Air Products & Chemicals	1 721	2 071	0,04
Monsanto	2 346	2 055	0,04
Toray Industries	28 000	2 010	0,04
DuPont (E.I) De Nemours	3 524	1 935	0,04
Upm-Kymmene	11 808	1 823	0,03
PPG Industries	2 028	1 790	0,03
BHP Billiton AUD	14 802	1 742	0,03
Syngenta	518	1 685	0,03
Shin-Etsu Chemical	3 100	1 526	0,03
BHP Billiton GBP	13 581	1 450	0,03
Teijin	51 000	1 419	0,03
Praxair	1 455	1 386	0,03
Sealed Air	3 248	1 265	0,02
Anglo American Plc	11 809	972	0,02
Goldcorp Inc	5 928	956	0,02
Agnico	2 008	906	0,02
South32 Ltd (AUD)	81 327	790	0,01
Olin Corp	3 369	709	0,01
Yara International	2 003	535	0,01
Eldorado Gold Corp	13 409	508	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	11 851	490	0,01
SSAB AB (interim shs 06/2016)	25 879	411	0,01
Israel Chemicals Ltd	11 115	365	0,01
SSAB AB	18 301	357	0,01
Yamana Gold Inc.	7 499	329	0,01
ArcelorMittal	8 116	313	0,01
Newcrest Mining	2 138	310	0,01
South32 Ltd (GBP)	9 770	98	0,00
Chemours Co/The	1 062	74	0,00

Summa Material	50 549	0,94	
Tele2 B	140 423	10 328	0,19
AT&T Inc	20 444	7 485	0,14
Verizon Communications	13 991	6 619	0,12
NTT DoCoMo	12 000	2 742	0,05
Rogers Communications B	7 338	2 504	0,05
Vodafone Group	88 866	2 291	0,04
Softbank Group Corp	4 700	2 247	0,04
NTT	5 300	2 101	0,04
BT Group	43 359	2 014	0,04
Singapore Telecom	70 700	1 838	0,03
Deutsche Telecom	10 643	1 531	0,03
Telenor	7 728	1 077	0,02
Frontier Communications	24 449	1 023	0,02
Proximus SA	3 337	894	0,02
Orange	6 465	892	0,02
Swisscom	177	743	0,01
Koninklijke KPN NV	20 838	638	0,01
Telefonica	6 887	548	0,01

Summa Telekom	47 516	0,88	
Scana Corp	4 822	3 091	0,06
Nextera Energy Inc	2 786	3 078	0,06
Edison International	4 673	3 075	0,06
American Water Works Co Inc	4 231	3 030	0,06
Eversource Energy	5 620	2 852	0,05
National Grid Plc	18 537	2 301	0,04
Exelon	7 408	2 282	0,04
Dominion Resources	3 341	2 206	0,04
SSE PLC	9 542	1 679	0,03
Enel	42 837	1 605	0,03
Iberdrola	22 249	1 275	0,02
Chubu Electric Power	9 600	1 148	0,02
Energias De Portugal	42 131	1 092	0,02
Kansai Elec Power	12 400	1 015	0,02
ENGIE	5 431	742	0,01
Centrica	25 651	655	0,01
E.ON SE	7 512	638	0,01
Fortum	2 341	317	0,01
Rwe	2 075	277	0,01
Talen Energy Corp	1 021	117	0,00
Summa Samhällsservice	32 477	0,60	

Summa Aktier	1 362 783	25,33	
---------------------	------------------	--------------	--

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	68 000 000	76 209	1,42

Swedish Covered Bond Corp FRN 20/03/18	69 000 000	69 252	1,29
Swedbank Hypotek AB 3.75 19/06/19 - 188	52 000 000	57 876	1,08
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/12/30 COV	54 000 000	54 219	1,01
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	42 000 000	46 139	0,86
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18	41 000 000	45 788	0,85
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	40 000 000	41 751	0,78
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 -5531	40 000 000	40 721	0,76
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17	38 000 000	39 052	0,73
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	33 000 000	37 053	0,69
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	34 000 000	36 164	0,67
Swedish Covered Bond Corp 4% 19/09/18	29 000 000	33 573	0,62
Nordea Hypotek AB 2.25% 19/06/19 -5530	30 000 000	32 044	0,60
Swedish Covered Bond Corp 4 21.03.18-134	27 000 000	29 298	0,54
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17	25 000 000	26 996	0,50
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	23 000 000	24 498	0,46
Swedish Covered Bond Corp FRN 16/07/22	20 000 000	20 004	0,37
Stadshypotek 21/09-22 -1586	15 000 000	18 855	0,35
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/17	15 000 000	15 731	0,29
Swedbank Hypotek AB FRN 18/03/22 COVD	14 000 000	14 067	0,26
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 20/09/16	7 000 000	8 024	0,15
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	3 000 000	3 280	0,06
Summa Bostadsinstitut	770 596	14,33	
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	249 500 000	285 810	5,31
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	153 900 000	166 664	3,10
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	95 000 000	140 876	2,62
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	89 000 000	96 331	1,79
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	92 000 000	94 743	1,76
SWEDISH T-BILL 2016/08/17	84 000 000	84 072	1,56
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	56 000 000	68 805	1,28
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	28 000 000	35 681	0,66
Swedish Government 2.25 06/01/32 1056	19 000 000	23 214	0,43
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	6 000 000	6 778	0,13
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 221	0,02
Summa Statsobligationer	1 004 193	18,67	
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVD	145 000 000	145 916	2,71
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05	105 000 000	105 053	1,95
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	98 000 000	101 948	1,90
Nykredit Realkredit A/S FRN 19/07/01 COV	101 000 000	101 695	1,89
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	82 000 000	86 202	1,60
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	77 000 000	85 882	1,60
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covd	71 000 000	71 852	1,34
Kommuninvest FRN 2019/10/18	70 000 000	70 407	1,31
DnB NOR Boligkredit FRN 2020/05/26	70 000 000	69 647	1,29
Kommuninvest FRN 2019/04/17	60 000 000	60 381	1,12
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.5% 16/09/05	50 000 000	51 254	0,95
Kommuninvest FRN 2019/07/19	50 000 000	50 317	0,94
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVD	50 000 000	49 930	0,93
Kommuninvest 1 2018/06/20 - K18	45 000 000	46 197	0,86
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	45 000 000	45 712	0,85
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covd	45 000 000	45 253	0,84
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19	45 000 000	45 068	0,84
Kommuninvest 0.75 2020/02/16 K2002	40 000 000	41 204	0,77
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	40 000 000	40 240	0,75
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	40 000 000	40 216	0,75
Svenska Handelsbanken AB 22.10.12 Var	35 000 000	37 716	0,70
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	34 000 000	36 874	0,69
LF AB 3.6 09.10.2017	32 000 000	34 266	0,64
KfW FRN 2017/12/04	34 000 000	34 101	0,63
Eika Boligkredit AS 2.375% 03.12.2018	30 000 000	32 009	0,60
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 -572	29 000 000	31 623	0,59
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2019/03/29	30 000 000	30 183	0,56
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/10/24	30 000 000	30 016	0,56
KfW 4.0 2022/06/01	24 000 000	29 077	0,54
Länsförsäkringar Bank FRN 2021/05/18	26 000 000	26 088	0,48
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVD	25 000 000	25 102	0,47
European Investment Bank FRN 2017/05/30	25 000 000	25 044	0,47
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/11/19	25 000 000	24 735	0,46
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	23 000 000	24 663	0,46
Fortum Värme Holding AB 1.75% 22/05/18	22 000 000	22 502	0,42
Landshypotek AB FRN 2021/05/19 COVD	22 000 000	22 127	0,41
Kommuninvest FRN 2020/01/13	20 000 000	20 110	0,37
Södertälje Kommun FRN 2016/09/06	20 000 000	20 013	0,37
Nordic Investment Bank 2.413 18/09/27	18 000 000	19 373	0,36
Volvofinans Bank AB FRN 2019/09/03	18 000 000	17 967	0,33
SBAB Bank AB 3% 2018/10/11	15 000 000	16 302	0,30
Eika Boligkredit AS FRN 2018/12/03	15 000 000	14 982	0,28
Volvofinans Bank AB FRN 2020/06/11	15 000 000	14 839	0,28
Jyske Bank FRN 2020/03/27	15 000 000	14 797	0,28
SEB AB 1.5% 15/21 -574	14 000 000	14 756	0,27

Danske Bank FRN 2020/05/22	14 000 000	14 111	0,26
SBAB Bank AB 4.18% 2022/11/16 SUBD VAR	10 000 000	10 623	0,20
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/12/29	10 000 000	10 065	0,19
SBAB FRN 2021/01/27	10 000 000	9 958	0,19
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 16/09/02	8 000 000	8 005	0,15
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	5 000 000	5 295	0,10
DNB Bank ASA 1.97% 2025/05/28 C SUB	5 000 000	4 985	0,09
Kommuninvest I Sverige AB 2% 2016/10/12	4 000 000	4 085	0,08

Summa Övriga	2 040 768	37,94	
---------------------	------------------	--------------	--

Summa Räntebärande värdepapper	3 815 557	70,93	
---------------------------------------	------------------	--------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 178 339	96,27	
--	------------------	--------------	--

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

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	1 861 608	180 514	3,36
Summa Fond		180 514	3,36

Futures

Namn	Antal	Marknadsvärde*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FUT Sep16	482	0	546 413
SWEDISH 5YR FUT Sep16	290	0	381 586
EURO-BUND FUTURE Sep16	15	0	15 632
SWEDISH 10YR FUT Sep16	-169	0	-264 240
Summa futures		0	679 391

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	180 514	3,36	
--	----------------	-------------	--

Summa Portföljnehav	5 358 854	99,62	
----------------------------	------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	20 324	0,38	
--------------------------------------	---------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	5 379 178	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	5 178 339	96,27
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	180 514	3,36
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 emissionsen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionsen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

SPP40	
Svenska staten	18,67%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	9,39%
Deutsche Pfandbriefbank AG	4,30%
Swedbank	4,22%
Svenska Handelsbanken AB	3,61%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,59%
Nordea Group	3,53%
Landshypotek AB	3,22%
Ålandsbanken Abp	2,18%
DnB ASA	2,16%
Skandia AB	1,39%
Länsförsäkringar AB	1,31%
KFW	1,17%
Volvo AB	1,10%
Danske Bank A/S	0,97%
Sampo OYJ	0,88%
Eika Boligkreditt AS	0,87%
SBAB Bank AB	0,69%
Atlas Copco	0,68%
Volvofinans Bank AB	0,61%
JPMorgan Chase & Co	0,51%
ABB Ltd	0,29%
AstraZeneca	0,26%
Alphabet Inc	0,23%
Royal Dutch Shell PLC	0,12%
Unilever NV	0,10%
NTT	0,09%
RELX NV	0,09%
BHP Billiton Ltd	0,06%
Nokia	0,05%
Kinder Morgan Inc	0,03%
Volkswagen AG	0,02%
Repsol SA	0,02%
South32 Ltd	0,02%
SSAB Svenskt Stål	0,01%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 50-tal

SPP Generation 50-tal är en blandfond som med stor spridning placerar på de större aktie- och räntemarknaderna i världen. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Detta uppnås genom att vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden startade sin nedtrappning år 2010 och aktieandelen uppgick vid helårsskiftet till 58,82 procent. Fonden är i första hand avsedd för pensionssparare som har för avsikt att gå i pension under perioden 2015 till 2024, men den är också öppen för annat sparande.

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

Fonden förvaltas enligt Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljö skada, kontroversiella vapen samt tobak. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

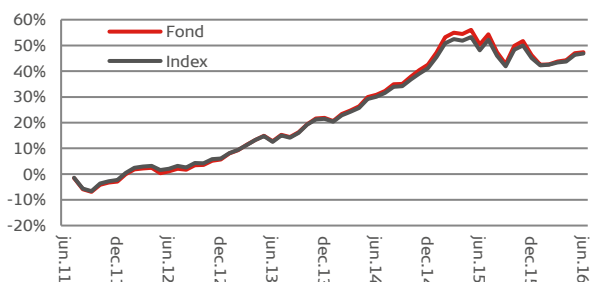
0,40%

Ingen sälj- eller köpvavgift

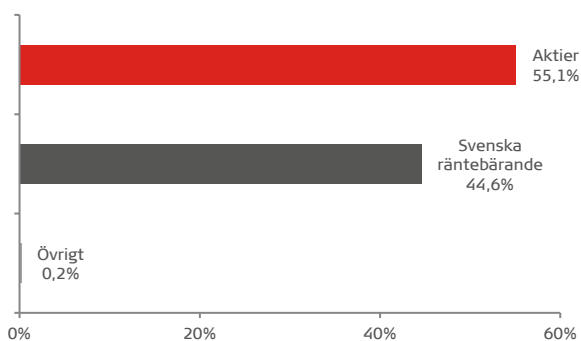
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 50-tal steg med 0,8 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 1,2 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 503 miljoner till 18 938 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 354 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överlag överviktad inom aktier under 2015 på grund av Fonden var överviktad inom aktier i början av året och drabbades negativt under marknadsoron i januari och februari. Oron ansågs dock överdriven och aktieexponeringen ökades ytterligare för att sedan minskas i april/maj efter att aktiemarknaden återhämtat sig. Fonden var därefter placerad med viss övervikt i aktier under brexit och slutet av perioden. Nedtrappningen av fondens aktieinnehav inleddes visserligen 2010, men aktier utgör fortfarande merparten av fondens innehav. Fondens obligationsdel utvecklades mycket starkt i absoluta tal till följd av en successiv nedgång för de långa räntenivåerna. Fonden var positionerad med övervikt inom långa statsobligationer och längre bostadsobligationer och agerade även opportunistiskt för att skapa ytterligare avkastning.

Marknadens utveckling

Den globala tillväxten fortsatte att vara svagt positiv under halvåret, men perioden präglades av stor turbulens och volatilitet på de finansiella marknaderna. Under årets första månader ledde oro kring det låga oljepriset och risk för lägre tillväxt i Kina till ett kraftigt fall för riskfyllda tillgångar samt kraftiga nedgångar för räntenivåerna. Efter att sentimentet återhämtat sig något i februari sänkte Riksbanken styrräntan med hela 15 punkter till -0,5 procent, vilket satte ytterligare press på de svenska räntenivåerna. Riksbanken och ECB fortsatte att köpa upp obligationer under perioden, och i mars utökade ECB sitt mandat till att även inkludera företagsobligationer. I juni ledde Storbritanniens oväntade nej till fortsatt EU-medlemskap till förnyad volatilitet. De globala börskurserna återhämtade sig dock återigen och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden.

Framtiden

Fonden var i början av det andra halvåret relativt normalviktad inom aktier med endast en mindre övervikt gentemot jämförelseindex. Fondens placeringsreglemente innebär även en fortsatt successiv minskning av portföljens aktieandel framöver. Räntenivåerna var vid halvårsskiftet mycket nedtryckta över hela världen, och signalerna från såväl den ekonomiska utvecklingen som centralbankerna indikerar att lågränteklimatet kommer att bestå även framöver. Målsättningen inom obligationsdelen är att fortsätta att agera opportunistiskt för att skapa överavkastning och vi ser fortsatt värde i krediter och bostadsobligationer under det kommande halvåret.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Generation 50-tal

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	2 259 883	Svenska staten	1 540 091
Kommuninvest i Sverige AB	301 530	SEB AB - Covered Bonds	231 651
Swedbank Hypotek AB	230 621	Nordea Hypotek AB	157 166
Landshypotek AB (publ)	185 703	Swedbank Hypotek AB	126 011
Skandiabanken AB	185 488	Teollisuuden Voima Oyj	113 146

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	18 938	18 435	18 386	15 953	13 810	12 667	12 997	12 022	10 992	14 050
Andelsvärde, kr	316,87	314,48	306,54	262,07	227,24	215,69	231,39	222,51	202,86	284,10
Antal utestående andelar, tusental	59 765	58 621	59 977	60 875	60 774	58 726	56 166	54 008	54 185	49 456
Utdelning per andel	-	-	-	-	7,5	7,2	6,8	9,9	7,9	6,5
Total avkastning %	0,8	2,6	17,0	15,3	8,8	-3,5	7,1	14,7	-26,3	7,0
Index inkl. utdelning %	1,2	2,9	16,1	14,5	8,6	-2,9	7,5	13,9	-25,3	7,2

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	8,5	8,5	4,1	4,5	5,5	6,8	8,1	13,9	13,2	8,0
Totalrisk jämförelseindex, %	7,7	7,8	4,0	4,4	5,4	6,7	8,1	13,8	13,0	7,5
Aktiv risk (tracking error), %	0,9	0,8	0,4	0,5	0,4	0,3	0,6	1,2	1,3	1,1
Sharpe kvot	0,7	1,1	3,8	2,4	0,2	0,1	1,3	neg	neg	0,5
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	10,8	9,2	3,6	2,8	4,9	5,5				
Derivatexponering (brutto), max under året %	12,2	13,2	5,8	4,9	14,0	24,8				
Derivatexponering (brutto), min under året %	9,0	5,4	1,7	0,5	2,3	1,9				
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	12,2	9,9	5,8	2,8	3,1	14,1				

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

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	405	1179	968	2 227	3 279	1 466	1 223	2 233	2 303	1 200
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	39,49	43,26	43,79	44,40	43,13	39,10	40,62	41,75	33,89	42,64
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,61	2,66	2,81	2,79	2,71	2,57	2,63	2,76	2,34	2,64

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	12,2
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	5,7
SPP Emerging Markets SRI	5,2
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	3,6
Swedbank Hypotek AB	3,3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,3
Skandiabanken AB	2,1
Stadshypotek AB	1,9
Hennes & Mauritz	1,7
Deutsche Pfandbriefbank AG	1,7

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-145 275	176 373
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	5 964	33 846
Värdeförändring på fondandelar	55 12	-57 629
Räntetäckter	71 433	146 248
Utdelningar	195 650	272 394
Valutakursvinster och -förluster netto	836	1 552
Övriga intäkter	1 674	6 910
Summa intäkter och värdeförändring	185 294	579 694

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-35 732	-78 188
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-34 972	-76 085
Ersättning till förvaringsinstitut	-762	-1 887
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-215
Övriga kostnader*	-1 024	-2 372
Summa kostnader	-36 758	-80 560
Årets resultat	148 536	499 134

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	17 548 152	17 464 467
Penningmarknadsinstrument	365 433	14 022
Fondandelar	982 772	844 570
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	18 896 357	18 323 039
Bankmedel och övriga likvida medel	28 988	109 310
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 586	8 753
Summa tillgångar	18 968 931	18 441 102

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-31 064	-6 262
Summa skulder	-31 064	-6 262

Fondförmögenhet (Not 2)	18 937 867	18 434 840
-------------------------	------------	------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	44 224	37 690
% av fondförmögenhet	0,23	0,20

Not 1 Se portföljinnehav nedan		
--------------------------------	--	--

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	18 434 840	18 385 629
Andelsutgivning	928 535	751 670
Andelsinlösen	-574 044	-1 201 593
Resultat enligt resultaträkning	148 536	499 134
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	18 937 867	18 434 840

Portföljövrsikt SPP Generation 50-tal per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	1 311 928	323 390	1,71
Electrolux B	272 514	62 269	0,33
Amazon Com	9 904	60 050	0,32
Comcast Corp A	61 700	34 079	0,18
Home Depot	31 389	33 959	0,18
Walt Disney	38 446	31 864	0,17
Toyota Motor	63 900	26 661	0,14
McDonald's Corp	24 476	24 956	0,13
Starbucks Corp	42 458	20 548	0,11
Modern Times Group B	74 997	16 694	0,09
Nike B	35 552	16 627	0,09
Lowe's Cos Inc	23 359	15 669	0,08
The Priceline Group Inc	1 315	13 909	0,07
TJX Companies	20 547	13 445	0,07
Time Warner	21 266	13 250	0,07
Inditex SA	40 345	11 359	0,06
Target Corporation	18 868	11 162	0,06
Ford Motor Co	103 961	11 072	0,06
Twenty-First Century Fox News - A	46 359	10 625	0,06
Yum Brands	15 102	10 610	0,06
Compass Group	61 827	9 958	0,05
General Motors Co	38 778	9 298	0,05
Charter Communications, Inc. - A	4 627	8 963	0,05
Netflix Inc	11 084	8 591	0,05
Genuine Parts	9 968	8 551	0,05
Relx NV	57 618	8 466	0,04
Daimler	16 743	8 435	0,04
Adidas AG	6 938	8 389	0,04
Sony	33 131	8 176	0,04
O'Reilly Automotive Inc	3 495	8 028	0,04
Bayerische Motor Werke	12 710	7 871	0,04
Johnson Controls	20 948	7 856	0,04
Compagnie Financiere Richemont SA	15 885	7 840	0,04
Dollar General	9 718	7 740	0,04
Pandora AS	6 530	7 493	0,04
WPP Plc	42 504	7 472	0,04
Omnicom Group	10 660	7 360	0,04
Ross Stores	14 811	7 114	0,04
Leggett & Platt	15 671	6 786	0,04
Michelin B	8 420	6 753	0,04
Marriott Intl	11 875	6 687	0,04
Autozone	991	6 665	0,04
VF Corp	12 305	6 411	0,03
CBS Corp class B	13 662	6 302	0,03
Relx Plc	39 761	6 197	0,03
Honda Motor	27 700	5 885	0,03
Volkswagen AG (pref shs)	5 640	5 749	0,03
Dollar Tree Inc	7 115	5 681	0,03
Renault	8 624	5 556	0,03
Fuji Heavy Industries	19 100	5 486	0,03
Tesla Motors, Inc	3 027	5 444	0,03
L Brands Inc	8 862	5 040	0,03
Oriental Land	9 200	5 033	0,03
Starwood Hotels and Resorts	7 734	4 846	0,03
Sky Plc	50 121	4 814	0,03
Thomson Reuters Corp	14 071	4 798	0,03
Pulte Group Inc	28 995	4 788	0,03
Liberty Global PLC (A shs)	19 344	4 763	0,03
Shimano	3 700	4 746	0,03
Panasonic Corp	65 152	4 740	0,03
KERING	3 440	4 710	0,02
Vivendi	29 434	4 682	0,02
Carnival USD	12 175	4 559	0,02
Liberty SiriusXM Group SERIES C	17 402	4 552	0,02
Swatch Group	1 732	4 263	0,02
Nissan Motor	55 679	4 221	0,02
Persimmon	25 468	4 174	0,02
Accor	12 461	4 069	0,02
Sumitomo Electric	36 500	4 041	0,02
Magna A	13 536	4 005	0,02
Coach	11 559	3 990	0,02
Denso	13 400	3 959	0,02
Las Vegas Sands Corp	10 510	3 873	0,02

Intercontinental Hotels	12 311	3 839	0,02
Fast Retailing	1 700	3 833	0,02
Expedia	4 231	3 811	0,02
Kingfisher	102 606	3 748	0,02
Aisin Seiki	10 600	3 620	0,02
Pearson	32 651	3 576	0,02
Paddy Power Betfair PLC	3 940	3 505	0,02
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	1 669	3 445	0,02
Viacom INC ClassB	9 652	3 391	0,02
Hasbro	4 749	3 379	0,02
Discovery Communications, Inc. - C	16 590	3 352	0,02
Restaurant Brands International Inc	8 923	3 131	0,02
Chipotle Mexican Grill Inc	898	3 064	0,02
Suzuki Motor	13 300	3 024	0,02
Marks & Spencer	82 042	2 961	0,02
Macys Inc.	10 364	2 951	0,02
Yamada Denki	65 200	2 908	0,02
Borgwarner	11 603	2 902	0,02
Kohls Corp	9 004	2 893	0,02
Carmax	6 944	2 885	0,02
Toyota Industries	8 200	2 733	0,01
Eutelsat Communications	17 009	2 726	0,01
Peugeot	24 406	2 485	0,01
Bed Bath & Beyond Inc	6 750	2 472	0,01
News Corporation - A	25 658	2 467	0,01
Best Buy	9 482	2 458	0,01
SES - FDR	13 405	2 449	0,01
Shaw Communications B	14 057	2 274	0,01
Sands China Ltd	78 800	2 233	0,01
Sumitomo Rubber Industries	19 600	2 206	0,01
Daihatsu Motor	19 800	2 163	0,01
Toyoda Gosei	14 100	2 109	0,01
Mazda Motor Corp	18 700	2 099	0,01
Yamaha Motor	15 900	2 024	0,01
Gap	10 840	1 949	0,01
Fiat Chrysler Automobiles NV	35 082	1 815	0,01
Staples	24 303	1 775	0,01
Genting Singapore Plc	382 000	1 743	0,01
NGK Spark Plug	13 700	1 730	0,01
Galaxy Entertainment Group	66 000	1 658	0,01
Stanley Electric	9 000	1 611	0,01
Liberty Global PLC (C shs)	6 178	1 500	0,01
Mitsubishi Motors	34 600	1 340	0,01
H&R Block	6 431	1 253	0,01
Liberty Broadband Corp	2 429	1 235	0,01
Ferrari NV	3 508	1 210	0,01
Crown Resorts Limited	14 961	1 190	0,01
Liberty Lilac Group	3 380	924	0,00
Li & Fung	226 000	923	0,00
Topbuild Corp	2 850	874	0,00
Liberty Media Group SERIES C	4 350	699	0,00
Liberty Broadband Corp (new)	1 214	611	0,00
Interval Leisure	3 332	449	0,00
Peugeot SA (warrants 04/2017)	28 544	427	0,00
Liberty Lilac Group	1 238	341	0,00
Liberty Braves Group SERIES C	1 740	216	0,00
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	2 376	18	0,00
Summa Sällanköpsvaror	1 212 675	6,40	
Svenska Cellulosa AB (B shs)	604 268	162 548	0,86
Nestle	79 224	51 779	0,27
Procter & Gamble	63 622	45 641	0,24
Coca-Cola	102 257	39 274	0,21
Pepsico Inc	37 532	33 689	0,18
Anheuser-Busch Inbev	23 321	25 815	0,14
CVS Health	28 064	22 765	0,12
Diageo	89 963	21 260	0,11
Reckitt Benckiser	23 163	19 650	0,10
SabMiller PLC	37 050	18 338	0,10
Unilever GB	44 315	17 964	0,09
Mondelez International Inc	44 722	17 244	0,09
Costco Wholesale	12 661	16 846	0,09
Walgreens Boots Alliance Inc	22 842	16 116	0,09
Unilever NL	40 774	16 085	0,08
Colgate Palmolive	23 001	14 265	0,08
Danone	23 803	14 207	0,08
Kraft Heinz Co/The	17 700	13 269	0,07
Kimberly-Clark	11 274	13 132	0,07
General Mills	21 423	12 945	0,07
Heineken	15 220	11 858	0,06
Kroger	32 921	10 262	0,05

Pernod-Ricard	10 585	9 973	0,05
L'Oreal SA	5 971	9 667	0,05
Sysco Corp	21 988	9 453	0,05
Woolworth Australia	62 793	8 276	0,04
Kellogg Co	11 798	8 162	0,04
Kao	16 600	8 128	0,04
Smucker (JM) CO	6 157	7 951	0,04
Dr Pepper Snapple Group Inc	9 462	7 747	0,04
Conagra	19 052	7 718	0,04
Constellation Brands Inc - A	5 417	7 591	0,04
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	7 198	7 422	0,04
Church & Dwight Co Inc	7 572	6 601	0,03
Monster Beverage Corp	4 780	6 509	0,03
Archer-Daniels-Midland	17 834	6 481	0,03
Meiji Holdings Co LTD	7 400	6 374	0,03
Ajinomoto	32 000	6 359	0,03
Carlsberg B	7 818	6 276	0,03
Clorox Corp	5 257	6 164	0,03
Mead Johnson Nutrition Co. - A	7 946	6 110	0,03
Estee Lauder Cos A	7 787	6 005	0,03
Asahi Group Holdings Ltd	21 200	5 788	0,03
Kirin Holdings Company Limited	39 500	5 621	0,03
Loblaw	12 129	5 469	0,03
Treasury Wine Estates Ltd	90 467	5 268	0,03
Saputo	21 008	5 259	0,03
Campbell Soup	9 302	5 243	0,03
Associated British Foods	16 774	5 166	0,03
Aeon Co. Ltd	38 700	5 069	0,03
Koninklijke Ahold NV	26 334	4 933	0,03
Tesco	237 777	4 710	0,02
Whole foods Market	17 002	4 613	0,02
Tyson Foods A	8 034	4 546	0,02
Molson Coors Brewing USA	5 283	4 527	0,02
Delhaize	4 875	4 338	0,02
Carrefour	19 378	4 051	0,02
Shiseido	18 000	3 920	0,02
WM Morrison Supermarkets PLC	169 658	3 601	0,02
Uni-Charm	18 900	3 567	0,02
Bunge	6 225	3 120	0,02
Empire Co Ltd A	23 553	2 952	0,02
Hormel Foods	9 407	2 917	0,02
Distribuidora Internacional	40 629	1 989	0,01
Aryzta AG Ord	3 663	1 142	0,01
Summa Dagligvaror	861 727	4,55	
Exxon Mobil	98 575	78 291	0,41
Lundin Petroleum	293 716	44 850	0,24
Chevron Corp	44 433	39 465	0,21
Royal Dutch Shell A (GBP)	125 426	29 087	0,15
Schlumberger	37 458	25 098	0,13
BP Plc	497 135	24 671	0,13
Royal Dutch Shell B (GBP)	71 510	16 701	0,09
Enbridge	41 547	14 835	0,08
Occidental Petroleum	19 777	12 661	0,07
Total SA	25 749	10 514	0,06
Phillips 66 Corp	15 156	10 188	0,05
Conocophillips	27 363	10 108	0,05
Statoil ASA	67 171	9 800	0,05
ENI S.p.A.	70 779	9 674	0,05
EOG Resources	13 626	9 631	0,05
Halliburton	24 454	9 384	0,05
Kinder Morgan	45 967	7 291	0,04
Spektra Energy Corp	20 537	6 374	0,03
Pioneer Natural Resources	4 814	6 167	0,03
Omv	23 413	5 557	0,03
Baker Hughes	14 331	5 480	0,03
Anadarko Petroleum	12 119	5 468	0,03
Valero Energy	12 552	5 424	0,03
Repsol SA	49 890	5 358	0,03
Marathon Petroleum	16 466	5 296	0,03
Concho Resources Inc	4 774	4 824	0,03
Woodside Petroleum	28 394	4 808	0,03
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	20 846	4 716	0,02
Hess Corp	8 886	4 525	0,02
Apache Corp	9 576	4 517	0,02
ONEOK INC	10 719	4 309	0,02
EQT Corporation	6 174	4 050	0,02
Crescent Point Energy	30 050	4 001	0,02
The Williams Companies, Inc	20 907	3 832	0,02
TonenGeneral Sekiyu	47 000	3 610	0,02
National Oilwell Varco Inc.	12 535	3 574	0,02

Devon Energy	11 498	3 531	0,02
Encana Corp	52 353	3 433	0,02
FMC Technologies	15 063	3 404	0,02
Noble Energy	11 118	3 379	0,02
Camco Corp	35 969	3 330	0,02
Helmerich & Payne	5 684	3 233	0,02
Amec Foster Wheeler PLC	56 565	3 139	0,02
Marathon Oil Corp.	23 207	2 951	0,02
CHENIERE ENERGY INC	8 578	2 729	0,01
Origin Energy	73 750	2 675	0,01
Range Resources Corp	6 713	2 454	0,01
Impex Holdings Inc	37 200	2 438	0,01
Murphy Oil	8 289	2 230	0,01
Santos	70 552	2 065	0,01
Transocean Ltd (CHF)	20 524	1 997	0,01
Qep Resources	13 214	1 974	0,01
Enerplus Corp	33 549	1 863	0,01
Southwestern Energy Co	12 344	1 316	0,01
Noble Corp	13 231	924	0,00
Saipem	253 245	855	0,00
Tullow Oil Plc	23 477	697	0,00
Chesapeake Energy Corp	17 993	652	0,00
Whiting Petroleum	7 051	553	0,00
Repsol SA (rights 06/2016)	49 890	138	0,00
California Resources Corp	185	19	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	25 022	3	0,00
Summa Energi	506 121	2,67	
Nordea Bank AB (SEK)	3 652 199	258 941	1,37
Swedbank AB (A shs)	1 013 988	178 158	0,94
Svenska Handelsbanken A	1 704 527	173 521	0,92
Skandinaviska Enskilda Banken A	1 937 853	141 366	0,75
Investor AB-B	429 346	120 603	0,64
Wells Fargo	113 349	45 454	0,24
J.P Morgan Chase and Co	85 492	45 011	0,24
Investment AB Kinnevik (B)	208 597	41 719	0,22
Berkshire Hathaway B	28 561	35 038	0,19
Bank of America Corp	258 254	29 036	0,15
Citigroup	70 422	25 293	0,13
HSBC Holdings (GBP)	468 906	24 744	0,13
Royal Bank of Canada	40 131	19 987	0,11
Commonwealth Bank of Australia	40 876	19 178	0,10
Toronto - Dominion Bank (CAD)	52 332	18 941	0,10
Chubb Ltd	14 472	16 027	0,08
Simon Property Group Inc (REIT)	8 419	15 472	0,08
Westpac Banking Corp	83 137	15 420	0,08
US Bancorp	44 444	15 187	0,08
AIA Group Ltd	299 939	15 183	0,08
American International Group	32 784	14 691	0,08
Bank of Nova Scotia	34 551	14 271	0,08
American Tower Corp (REIT)	14 256	13 723	0,07
Prudential	86 366	12 296	0,06
Allianz SE (Societas Europea)	10 153	12 214	0,06
Mitsubishi UFJ Holdings Group	324 300	12 210	0,06
Unibail-Rodamco SE (REIT)	5 541	12 186	0,06
Brookfield Asset Management	43 068	12 009	0,06
Goldman Sachs	8 947	11 263	0,06
Groupe Bruxelles Lambert	16 270	11 250	0,06
Ventas Inc (REIT)	18 178	11 215	0,06
National Australian Bank	69 768	11 193	0,06
Crown Castle International Corp (REIT)	12 943	11 123	0,06
American Express	21 285	10 958	0,06
Bank of Montreal	20 495	10 957	0,06
The Travelers Companies, Inc.	10 859	10 952	0,06
Aust & Nz Bank Group	70 695	10 758	0,06
Marsh & McLennan Cos	17 915	10 391	0,05
UBS Group AG	94 165	10 294	0,05
Sampo Oyj	29 784	10 241	0,05
Allstate Corp	16 832	9 976	0,05
Banco Santander	306 051	9 878	0,05
Blackrock	3 402	9 873	0,05
BNP Paribas	26 256	9 825	0,05
Bank of New York Mellon	28 900	9 513	0,05
Prologis Inc (REIT)	22 494	9 346	0,05
Scentre Group (REIT)	298 977	9 280	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	14 583	9 232	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	38 000	9 183	0,05
Public Storage (REIT)	4 177	9 045	0,05
AvalonBay Communities Inc (REIT)	5 907	9 028	0,05
Equity Residential (REIT)	15 438	9 010	0,05
PNC Financial Services	12 964	8 940	0,05

Capital One Financial	16 284	8 762	0,05
Lloyds Banking Group PLC	1 405 295	8 605	0,05
S&P Global Inc	9 417	8 558	0,05
CME Group Inc/IL	10 367	8 555	0,05
Aon Corp	9 225	8 537	0,05
Metlife	25 206	8 506	0,04
Morgan Stanley	38 221	8 413	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	176 409	8 409	0,04
Manulife Financial	71 788	8 276	0,04
Equinix Inc (REIT)	2 517	8 269	0,04
Mizuho Financial Group	669 900	8 205	0,04
Ing-Group	94 207	8 139	0,04
Progressive Corp	27 839	7 902	0,04
Mitsubishi Estate	50 394	7 795	0,04
Vornado Realty Trust (REIT)	9 031	7 661	0,04
Aflac Inc.	12 517	7 653	0,04
Hartford Financial Services	19 742	7 423	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing	35 936	7 363	0,04
Axa	43 706	7 325	0,04
Intercontinental Exchange Inc	3 372	7 313	0,04
DBS Group Holdings Limited	73 538	7 296	0,04
Danske Bank A/S	32 715	7 260	0,04
Daiwa House Industry	29 200	7 191	0,04
Overseas-Chinese Bank	131 140	7 174	0,04
Orix	65 600	7 086	0,04
Prudential Financial Inc	11 634	7 032	0,04
BB&T Corp	23 114	6 974	0,04
Suntrust Banks	20 028	6 971	0,04
Charles Schwab Corp	31 084	6 666	0,04
Swiss Re Ltd	8 960	6 604	0,03
United Overseas Bank	56 717	6 577	0,03
Weyerhaeuser Co (REIT)	26 024	6 564	0,03
Mitsui Fudosan	33 830	6 514	0,03
Barclays Bank	414 348	6 505	0,03
Zurich Financial Services AG	3 114	6 484	0,03
M & T Bank Corp	6 409	6 420	0,03
Discover Financial	14 047	6 378	0,03
Deutsche Boerse	8 912	6 169	0,03
FNF Group	19 284	6 127	0,03
Extra Space Storage Inc	7 776	6 097	0,03
Muenchener Rueckversicherungs RG	4 298	6 079	0,03
Synchrony Financial	28 324	6 067	0,03
DnB	59 836	6 019	0,03
Societe Generale	22 397	5 947	0,03
Moody's	7 393	5 870	0,03
Standard Chartered	91 233	5 834	0,03
Intesa SanPaolo	362 670	5 810	0,03
Northern Trust Corporation	10 199	5 726	0,03
Liberty Property Trust (REIT)	16 978	5 714	0,03
Aviva PLC	127 334	5 681	0,03
Stockland (REIT)	191 093	5 678	0,03
Sun Life Financial Inc	20 402	5 649	0,03
REALTY INCOME CORP	9 422	5 537	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	19 800	5 506	0,03
Land Securities Group PLC (REIT)	46 077	5 422	0,03
Fifth Third Bancorp	36 220	5 398	0,03
State Street	11 694	5 342	0,03
HCP Inc (REIT)	16 911	5 069	0,03
Price (T. Rowe) Group	8 198	5 068	0,03
Ameriprise Financial	6 472	4 927	0,03
Suncorp Group Holding	63 905	4 911	0,03
KBC GROEP NV	11 798	4 877	0,03
Arch Capital	7 920	4 831	0,03
National bank of Canada	16 650	4 800	0,03
Macquarie GP LTD	11 022	4 791	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings	21 770	4 713	0,02
Nippon Building Fund Inc (REIT)	89	4 653	0,02
Admiral Group Plc	20 169	4 637	0,02
Segro PLC (REIT)	97 806	4 594	0,02
Cheung Kong Property Holdings LTD	85 661	4 528	0,02
Old Mutual	196 825	4 465	0,02
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	161 388	4 396	0,02
Westfield Corp (REIT)	65 403	4 394	0,02
Amp Ltd.	130 835	4 259	0,02
Loews Corp	12 225	4 256	0,02
Ageas (BE)	14 571	4 250	0,02
Principal Financial Grp	12 085	4 209	0,02
Keycorp	44 239	4 142	0,02
Credit Suisse Group RG	45 364	4 068	0,02
Link REIT (REIT)	70 500	4 065	0,02
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	77	4 032	0,02

Hang Seng Bank	27 700	4 002	0,02
Insurance Australia Group	115 403	3 968	0,02
Daito Trust Const	2 800	3 848	0,02
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	26 952	3 702	0,02
Julius Baer Holding Reg	10 938	3 692	0,02
Power Corp. of Canada	20 463	3 671	0,02
Vonovia SE	11 293	3 500	0,02
Deutsche Bank	29 351	3 405	0,02
Credit Agricole	47 531	3 382	0,02
Franklin	11 781	3 331	0,02
BOC Hong Kong Holdings	130 500	3 307	0,02
New York Community Bancorp	25 627	3 255	0,02
QBE Insurance Group	48 699	3 204	0,02
Joyo Bank	101 000	3 178	0,02
Invesco Ltd USA	14 583	3 156	0,02
Wharf	61 500	3 153	0,02
Henderson Land	60 463	2 876	0,02
Capitaland	141 100	2 727	0,01
Banco Popular ESP	251 172	2 721	0,01
Commerzbank AG	48 877	2 679	0,01
Shizuoka Bank	43 000	2 546	0,01
Concordia Financial Group Ltd	74 000	2 437	0,01
Swire Pacific	22 000	2 105	0,01
Unione di Banche Italiane SCPA	86 947	2 025	0,01
Communications Sales & Leasing Inc	7 951	1 947	0,01
T&D HOLDINGS	27 206	1 930	0,01
UniCredit SPA	99 122	1 838	0,01
Swire Properties Ltd	79 050	1 774	0,01
Sino Land	126 000	1 742	0,01
Nomura Holdings	56 839	1 714	0,01
Hang Lung Properties	95 000	1 621	0,01
Royal Bank of Scotland	80 657	1 568	0,01
Assicurazioni Generali	14 746	1 464	0,01
Daiwa Securities	27 434	1 218	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	4 515	1 142	0,01
Care Capital Properties (REIT)	4 544	1 009	0,01
Aegon	25 010	831	0,00
Intesa Sanpaolo SPA	44 494	670	0,00
CYBG PLC	17 442	458	0,00
BT Investment Management Ltd	1 109	55	0,00
Colonial Bancgroup (delisted)	21 669	1	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	18 477	159	0,00
Property Development Centers, LLC	18 477	8	0,00
Summa Finans	2 209 598	11,67	
Astrazeneca (SEK)	153 057	77 447	0,41
Johnsen & Johnsen	66 187	68 023	0,36
Pfizer	147 974	44 144	0,23
Getinge Industrier B	247 772	42 790	0,23
Roche Holding Genuss	17 886	39 837	0,21
Novartis	54 676	38 113	0,20
Merck & Co	67 317	32 858	0,17
United Health Group	26 167	31 305	0,17
Medtronic PLC	37 696	27 713	0,15
Novo-Nordisk B	60 832	27 561	0,15
Bristol-Myers Squibb	42 095	26 232	0,14
Gilead Sciences Inc	35 773	25 284	0,13
Amgen	18 780	24 210	0,13
GlaxoSmithkline	119 515	21 720	0,11
Sanofi	30 549	21 543	0,11
Abbvie	40 236	21 106	0,11
Allergan Plc	9 928	19 439	0,10
Bayer AG Namens-Actien O.N	22 747	19 270	0,10
Celgene Corp	20 078	16 778	0,09
Astrazeneca (GBP)	33 059	16 726	0,09
Lilly Eli	24 902	16 615	0,09
Danaher Corp	17 832	15 260	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc	11 766	14 730	0,08
Abbott Laboratories	38 170	12 713	0,07
Express Scripts Common	19 502	12 525	0,07
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	28 882	12 296	0,06
Biogen Inc	5 987	12 267	0,06
CSL Ltd	16 774	11 871	0,06
Shire PLC	22 198	11 668	0,06
Aetna	11 160	11 548	0,06
Becton Dickinson & Co	7 886	11 331	0,06
Stryker Corp	10 720	10 884	0,06
Essilor International	9 348	10 458	0,06
McKesson Corp	5 868	9 280	0,05
Anthem Inc	8 321	9 260	0,05
Boston Scientific	45 348	8 979	0,05

Cigna Corp	8 091	8 774	0,05
Intuitive Surgical	1 419	7 952	0,04
Astellas PharmaR	55 000	7 268	0,04
Takeda Pharmaceutical	19 757	7 219	0,04
Humana Inc	4 723	7 198	0,04
Bard (C.R.)	3 609	7 191	0,04
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2 419	7 158	0,04
Cardinal Health	10 648	7 038	0,04
HCA Holdings, Inc.	10 669	6 961	0,04
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	6 709	6 637	0,04
ZOETIS INC	16 165	6 500	0,03
Zimmer Biomet Holdings Inc	6 138	6 260	0,03
ST Jude Medical Inc	9 347	6 177	0,03
Otsuka Holdings Co LTD	15 800	6 158	0,03
Fresenius Medical Care AG and KGAA	7 822	5 745	0,03
Daiichi Sankyo	26 400	5 393	0,03
Agilent Technologies	14 251	5 356	0,03
Illumina Inc	4 492	5 343	0,03
Vertex Pharmaceuticals Inc	7 116	5 186	0,03
Shionogi	11 212	5 156	0,03
Ono Pharma	14 000	5 124	0,03
Hoya Corporation	16 700	5 012	0,03
Baxter International	12 967	4 968	0,03
Smith & Nephew	34 522	4 954	0,03
Edwards Lifescienc	5 474	4 625	0,02
Terumo	12 500	4 486	0,02
Amerisourcebergen	6 399	4 300	0,02
Incyte Corp	6 143	4 163	0,02
Eisai	8 700	4 087	0,02
Cerner Corp	8 173	4 058	0,02
Actelion	2 813	3 993	0,02
Shire PLC	2 546	3 971	0,02
Mylan NV	10 798	3 956	0,02
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	5 962	3 930	0,02
M3 INC	13 200	3 870	0,02
Perrigo Co	4 493	3 452	0,02
Mallinckrodt Plc	5 279	2 719	0,01
Valeant Pharmaceuticals International Inc	8 913	1 515	0,01
Indivior PLC	28 976	824	0,00
Summa Hälsovård	1 038 459	5,48	
Assa Abloy B	938 394	161 498	0,85
Atlas Copco A	691 163	150 190	0,79
Volvo B	1 434 035	119 025	0,63
Sandvik	1 116 415	93 500	0,49
ABB (SEK)	528 216	87 631	0,46
Atlas Copco B	404 041	80 081	0,42
Skanska B	429 807	75 388	0,40
General Electric	234 161	62 456	0,33
Alfa Laval	395 546	52 212	0,28
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	384 141	51 513	0,27
Securitas B	338 144	43 722	0,23
3M CO	16 760	24 867	0,13
United Technologies	27 737	24 100	0,13
Siemens	21 918	18 941	0,10
L-3 Communication Holdings Inc	13 459	16 728	0,09
Union Pacific Corp	22 299	16 484	0,09
United Parcel Services	17 346	15 831	0,08
Canadian National Railway	28 233	14 052	0,07
Schindler BE	8 266	12 653	0,07
Illinois Tool Works	12 317	10 870	0,06
ABB (CHF)	62 971	10 471	0,06
Caterpillar	15 453	9 926	0,05
Fedex Corp	7 554	9 714	0,05
East Japan Railway	12 300	9 582	0,05
Vinci	15 886	9 524	0,05
Geberit AG Reg	2 922	9 352	0,05
Emerson Electric	21 089	9 320	0,05
Schneider Electric	17 656	8 818	0,05
Deutsche Post	36 500	8 649	0,05
B/E Aerospace Inc	21 190	8 290	0,04
Central Japan Railway	5 500	8 233	0,04
Transurban Group	107 055	8 098	0,04
Waste Mangement	13 816	7 757	0,04
Eaton Corp PLC	15 289	7 737	0,04
Kone Oyj	19 909	7 730	0,04
Parker Hannifin	8 151	7 462	0,04
Koninklijke Philips	35 258	7 432	0,04
Mitsui	71 464	7 162	0,04
CK Hutchison Holdings Ltd	76 661	7 079	0,04
Deere & Co	10 297	7 070	0,04

Vestas Wind System	12 347	7 069	0,04
Experian	44 181	7 066	0,04
Fanuc Corporation	5 134	7 011	0,04
Norfolk Southern Corp	9 396	6 777	0,04
Wolseley	15 284	6 699	0,04
Secom	10 100	6 300	0,03
CSX	28 387	6 273	0,03
Brambles Ltd	80 122	6 263	0,03
Dover	10 489	6 160	0,03
Ingersoll-Rand PLC	11 381	6 141	0,03
Cie de St-Gobain	18 735	6 058	0,03
Paccar	13 559	5 959	0,03
Tyco International	16 282	5 877	0,03
Rockwell Automation	5 976	5 814	0,03
Masco	21 700	5 689	0,03
Daikin Industries	7 981	5 612	0,03
Canadian Pacific Railway Ltd	5 080	5 512	0,03
C.H. Robinson Worldwide INC	8 705	5 476	0,03
SGS	281	5 440	0,03
Tokyu Corp	73 402	5 438	0,03
Sumitomo	64 190	5 431	0,03
Republic Services	12 462	5 418	0,03
Xylem Inc	14 223	5 381	0,03
Pentair Ltd	10 832	5 350	0,03
Groupe Eurotunnel SE	58 993	5 303	0,03
Nidec	8 300	5 293	0,03
Mitsubishi Electric	52 031	5 191	0,03
Atlantia SPA	23 831	5 018	0,03
Kubota	43 000	4 856	0,03
A.P Moeller - Maersk A/S	426	4 692	0,02
SMC	2 200	4 525	0,02
Cummins	4 714	4 491	0,02
Dun & Bradstreet Corp	4 301	4 440	0,02
Capita Plc	40 649	4 429	0,02
Tobu Railway	94 101	4 360	0,02
Adecco Group AG	10 091	4 291	0,02
Keisei Electric Railway	39 450	4 281	0,02
Cobham	239 893	4 274	0,02
Stericycle Inc	4 764	4 203	0,02
Smiths Group	31 438	4 106	0,02
Fastenal Co	10 752	4 044	0,02
Marubeni	102 800	3 901	0,02
Kamigumi Co	50 000	3 890	0,02
Komatsu	26 585	3 885	0,02
Delta Air Lines	12 533	3 868	0,02
Dai Nippon Printing	41 000	3 843	0,02
Jardine Matheson Holdings	7 300	3 607	0,02
LIXIL Group Corp	24 600	3 423	0,02
Toshiba	145 560	3 323	0,02
Mitsubishi Heavy Industries	98 000	3 297	0,02
Sydney Airport	74 936	3 281	0,02
Keppel Corp	94 600	3 275	0,02
Yamato Holdings	16 600	3 209	0,02
Zardoya Otis	39 142	3 099	0,02
Asahi Glass	66 000	3 009	0,02
Acs Actividades Cons Y Serv	13 025	2 991	0,02
CNH Industrial NV	48 509	2 959	0,02
Osram Licht	6 518	2 855	0,02
Hutchison Port Hld	717 200	2 765	0,01
Bouygues	10 889	2 658	0,01
Aurizon Holdings Ltd	82 241	2 501	0,01
Edenred	13 205	2 299	0,01
Kawasaki Heavy Ind	83 000	1 954	0,01
NSK	27 000	1 677	0,01
American Airlines Group Inc	6 880	1 650	0,01
NWS Holdings	122 000	1 628	0,01
Cimic Group Ltd	5 887	1 328	0,01
Joy Global	7 299	1 307	0,01
Brookfield Business Partners LP	861	138	0,00
Acs Actividades Cons Y Serv rights 06/16	13 025	78	0,00
Summa Industri	1 600 855	8,45	
Ericsson LM-B SHS	2 748 409	176 723	0,93
Apple Inc	135 169	109 486	0,58
Microsoft	186 616	80 907	0,43
Facebook Inc.	56 639	54 841	0,29
Alphabet Inc Class C	7 633	44 760	0,24
Alphabet Inc Class A	7 276	43 371	0,23
Intel	120 873	33 591	0,18
Cisco Systems	134 057	32 587	0,17
Visa Inc - Class A shares	49 748	31 263	0,17

International Business Machines Corp	22 196	28 544	0,15
Oracle Corporation	80 779	28 013	0,15
Fingerprint Cards AB B	253 816	20 635	0,11
Mastercard Inc - Class A	26 360	19 667	0,10
Qualcomm	38 284	17 376	0,09
Accenture PLC	17 368	16 671	0,09
Sap SE	26 173	16 546	0,09
Texas Instruments	29 915	15 879	0,08
Broadcom Ltd	9 844	12 961	0,07
Salesforce.Com Inc	18 902	12 718	0,07
EMC	54 855	12 628	0,07
Adobe Systems	14 816	12 025	0,06
Automatic Data Processing	15 063	11 725	0,06
Fiserv	10 503	9 676	0,05
Keyence	1 650	9 422	0,05
Intuit	9 476	8 961	0,05
PAYPAL HOLDINGS INC	28 889	8 936	0,05
Cognizant Tech Solutions	17 863	8 663	0,05
Applied Materials	39 981	8 120	0,04
NVIDIA	20 136	8 020	0,04
ASML Holding NV	9 591	7 980	0,04
Yahoo	24 886	7 920	0,04
Electronic Arts	12 235	7 854	0,04
Nokia Oyj (SEK)	157 767	7 587	0,04
Paychex	14 917	7 520	0,04
Fidelity National Informatio	11 634	7 263	0,04
Corning	39 748	6 897	0,04
Canon	28 149	6 771	0,04
Arm Holdings	51 998	6 661	0,04
TE Connectivity	13 729	6 643	0,04
Cap Gemini	8 954	6 591	0,03
Amadeus IT Holding SA	17 151	6 340	0,03
Infineon	50 410	6 157	0,03
Ebay	30 561	6 062	0,03
CA Inc	21 318	5 930	0,03
Nokia A	122 821	5 902	0,03
Murata Manufacturing	6 132	5 763	0,03
Linear Technology	14 008	5 522	0,03
Activision Blizzard	16 277	5 465	0,03
Citrix	7 726	5 243	0,03
NXP Semiconductors NV	7 545	5 008	0,03
LINKEDIN CORP - A	3 122	5 006	0,03
Fujifilm	15 200	4 951	0,03
Sage Group PLC	67 357	4 925	0,03
Hitachi	136 390	4 775	0,03
Symantec	26 508	4 613	0,02
Nintendo	3 763	4 533	0,02
Western Union Co/The	27 653	4 494	0,02
Maxim Integrated Products	14 759	4 463	0,02
Red Hat Inc	6 260	3 851	0,02
Check Point Software Technologies Ltd	5 603	3 783	0,02
Micron Technology	30 419	3 546	0,02
Kyocera	8 700	3 479	0,02
Tokyo Electron	4 900	3 470	0,02
Skyworks Solutions Inc	6 456	3 461	0,02
ServiceNow Inc	5 968	3 358	0,02
Western Digital Corp	7 672	3 072	0,02
Yahoo! Japan	79 200	2 957	0,02
Xerox	34 986	2 813	0,01
Palo Alto Networks Inc	2 681	2 786	0,01
Juniper Networks	14 357	2 736	0,01
Nokia OYJ	55 570	2 661	0,01
Netapp INC	12 162	2 534	0,01
Fujitsu Ltd	77 872	2 405	0,01
Ricoh	29 900	2 183	0,01
Rohm	5 972	1 975	0,01
Twitter Inc	13 727	1 967	0,01
Stmicroelectronics	37 723	1 863	0,01
Seagate Technology	8 958	1 849	0,01
Marvell Technology Group	20 004	1 615	0,01
Blackberry Ltd (CAD)	23 686	1 340	0,01
Summa IT	1 129 253	5,96	
Boliden Limited B	208 258	33 904	0,18
BASF SE	27 438	17 727	0,09
Air Liquide	17 448	15 448	0,08
DuPont (E.I) De Nemours	23 617	12 966	0,07
Dow Chemical	29 229	12 311	0,07
BHP Billiton AUD	100 565	11 832	0,06
Monsanto	12 502	10 954	0,06
Air Products & Chemicals	7 767	9 347	0,05

Syngenta	2 838	9 234	0,05
International Paper	25 627	9 202	0,05
Linde	7 705	9 091	0,05
Vulcan Materials	8 877	9 053	0,05
Ecolab	8 944	8 987	0,05
Praxair	9 380	8 932	0,05
CRH	36 375	8 902	0,05
PPG Industries	9 973	8 800	0,05
BHP Billiton GBP	74 604	7 967	0,04
Sherwin-Williams Co	3 164	7 873	0,04
LyondellBasell Industries -CI A	11 808	7 445	0,04
Randgold Resources	7 648	7 285	0,04
Upm-Kymmene	46 444	7 170	0,04
Akzo Nobel	13 394	7 107	0,04
Goldcorp Inc	39 152	6 314	0,03
Shin-Etsu Chemical	11 957	5 888	0,03
Toray Industries	72 489	5 205	0,03
Novozymes A/S (B shs)	12 007	4 855	0,03
Newcrest Mining	32 301	4 687	0,02
Ball Corp	7 650	4 686	0,02
Agnico	9 622	4 340	0,02
Crown Holdings Inc	9 858	4 232	0,02
Anglo American Plc	48 413	3 986	0,02
Olin Corp	18 065	3 802	0,02
Johnson Matthey	11 753	3 729	0,02
Nucor Corp	8 668	3 629	0,02
Lafargeholcim Ltd	9 438	3 296	0,02
Kinross Gold Corp (CAD)	77 309	3 198	0,02
Yara International	11 875	3 172	0,02
Alcoa	40 187	3 156	0,02
Antofagasta Plc	59 429	3 134	0,02
Nitto Denko	5 700	3 030	0,02
Sumitomo Chemical	87 000	3 003	0,02
SSAB AB	145 397	2 832	0,01
SSAB AB (interim shs 06/2016)	177 569	2 823	0,01
ThyssenKrupp	16 311	2 765	0,01
Asahi Kasei Corporation	47 000	2 748	0,01
Jfe Holdings	23 615	2 565	0,01
South32 Ltd (AUD)	262 743	2 553	0,01
Lafargeholcim Ltd	6 761	2 384	0,01
ArcelorMittal	54 622	2 103	0,01
New Gold Inc.	55 831	2 058	0,01
Israel Chemicals Ltd	62 620	2 056	0,01
Newmont Mining	5 924	1 964	0,01
Orica Ltd	24 325	1 892	0,01
First Quantum Minerals	31 798	1 882	0,01
K+S AG	10 377	1 792	0,01
Sumitomo Metal Mining	20 000	1 699	0,01
CF Industries Holdings Inc	7 947	1 623	0,01
Eldorado Gold Corp	42 365	1 606	0,01
Owens-Illinois	8 532	1 302	0,01
South32 Ltd (GBP)	77 640	783	0,00
Chemours Co/The	5 439	380	0,00
Summa Material	358 686	1,89	
Tele2 B	886 874	65 230	0,34
AT&T Inc	150 381	55 055	0,29
Verizon Communications	103 189	48 820	0,26
Vodafone Group	656 512	16 928	0,09
KDDI Corp	49 100	12 623	0,07
Softbank Group Corp	25 074	11 988	0,06
Deutsche Telecom	83 298	11 980	0,06
BT Group	232 847	10 813	0,06
NTT DoCoMo	40 900	9 345	0,05
NTT	21 500	8 523	0,05
Telefonica	101 213	8 060	0,04
Singapore Telecom	288 552	7 502	0,04
Orange	54 321	7 493	0,04
Rogers Communications B	17 689	6 036	0,03
Telus Corp	20 745	5 630	0,03
Telenor	37 317	5 199	0,03
Telstra Corp	136 504	4 788	0,03
Koninklijke KPN NV	138 643	4 248	0,02
Swisscom	858	3 602	0,02
Frontier Communications	67 612	2 830	0,01
Windstream	6 626	520	0,00
Summa Telekom	307 214	1,62	
Nextera Energy Inc	14 362	15 868	0,08
National Grid Plc	107 989	13 405	0,07
Dominion Resources	17 937	11 843	0,06

PG&E Corp.	18 853	10 210	0,05
Iberdrola	170 689	9 780	0,05
Edison International	14 637	9 632	0,05
Exelon	31 249	9 627	0,05
Public Service Enterprise Gp	23 560	9 304	0,05
Eversource Energy	17 722	8 994	0,05
Scana Corp	13 741	8 809	0,05
Sempra Energy	8 825	8 525	0,05
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	179 072	8 418	0,04
Consolidated Edison	12 098	8 245	0,04
American Water Works Co Inc	11 506	8 239	0,04
Cms Energy Corp	21 102	8 199	0,04
Entergy	10 639	7 333	0,04
SSE PLC	39 259	6 910	0,04
Westar Energy Inc	13 869	6 591	0,03
Teco Energy	28 012	6 560	0,03
Enel	163 462	6 124	0,03
Severn Trent Water	21 565	5 948	0,03
Atmos Energy Corp	7 491	5 161	0,03
ENGIE	33 119	4 523	0,02
E.ON SE	49 896	4 239	0,02
Power Assets Holdings Ltd	52 000	4 035	0,02
Hong Kong & China Gas	238 287	3 680	0,02
Centrica	136 792	3 494	0,02
Tokyo Gas	89 000	3 090	0,02
Suez	21 554	2 857	0,02
Tokyo Electric Power Co Holdings, Inc	79 165	2 824	0,01
Chubu Electric Power	22 900	2 739	0,01
Kansai Elec Power	30 725	2 516	0,01
Fortum	17 868	2 419	0,01
Energias De Portugal	91 607	2 375	0,01
Rwe	13 822	1 846	0,01
Talen Energy Corp	3 763	432	0,00
Summa Samhällsservice		234 794	1,24

Summa Aktier 9 459 380 49,95

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18	189 000 000	211 072	1,11
Swedish Covered Bond Corp FRN 20/03/18	209 000 000	209 763	1,11
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17 186	153 000 000	165 213	0,87
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	141 000 000	158 319	0,84
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	127 000 000	142 332	0,75
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	118 000 000	131 335	0,69
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	108 000 000	118 643	0,63
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	102 000 000	106 466	0,56
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/12/30 COVID	99 000 000	99 402	0,52
Swedish Covered Bond Corp 4% 19/09/18-140	79 000 000	91 457	0,48
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	76 000 000	83 081	0,44
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 142	70 000 000	71 938	0,38
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 - 5530	58 000 000	61 953	0,33
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	54 000 000	57 437	0,30
Stadshypotek 21/09-22 -1586	45 000 000	56 563	0,30
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 -5531	45 000 000	45 811	0,24
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	42 000 000	44 736	0,24
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 20/09/16 - 513	24 000 000	27 512	0,15
Swedbank Hypotek AB FRN 2018/03/22 COVID	27 000 000	27 129	0,14
Swedish Covered Bond Corp FRN 16/07/22	26 000 000	26 005	0,14
Länsförsäkringar Hypotek 2.5 20.06.18 - 511	18 000 000	18 989	0,10
Swedish Covered Bond 2 20/06/17- 141	10 000 000	10 701	0,06
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/17 - 507	10 000 000	10 488	0,06

Summa Bostadsinstitut 1 976 343 10,44

Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	369 100 000	422 815	2,23
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	339 300 000	349 418	1,85
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	191 000 000	283 234	1,50
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	226 000 000	244 616	1,29
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	168 000 000	206 416	1,09
SWEDISH T-BILL 2016/08/17	188 000 000	188 161	0,99
SWEDISH T-BILL 2016/09/21	177 000 000	177 272	0,94
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	132 400 000	143 381	0,76
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	113 000 000	127 653	0,67
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	97 000 000	123 609	0,65
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	42 000 000	51 314	0,27
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 221	0,01

Summa Statsobligationer 2 319 110 12,25

Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20 198 000 000 220 840 1,17

Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVID	210 000 000	210 859	1,11
Landshypotek AB FRN 2021/05/19 COVID	185 000 000	186 069	0,98
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVID	185 000 000	184 741	0,98
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05	177 000 000	177 090	0,94
Kommuninvest FRN 2019/07/19	175 000 000	176 110	0,93
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	160 000 000	168 199	0,89
Kommuninvest 1 2018/06/20 - K18	147 000 000	150 910	0,80
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	150 000 000	150 810	0,80
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	141 000 000	146 680	0,77
Nykredit Realkredit A/S FRN 2019/07/01 COV	139 000 000	139 957	0,74
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.5% 15/21	122 000 000	128 590	0,68
European Investment Bank FRN 2017/05/30	128 000 000	128 224	0,68
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVID	110 000 000	110 695	0,58
Kommuninvest FRN 2019/10/18	100 000 000	100 582	0,53
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 -572	85 000 000	92 689	0,49
LF AB 3.6 09.10.2017	86 000 000	92 090	0,49
KfW FRN 2017/12/04	91 000 000	91 269	0,48
Kommuninvest FRN 2019/04/17	90 000 000	90 572	0,48
Kommuninvest 0.75 2020/02/16 K2002	85 000 000	87 559	0,46
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	78 000 000	83 641	0,44
Eika Boligkredit AS 2.375% 03.12.2018	75 000 000	80 022	0,42
DnB NOR Boligkredit FRN 2020/05/26	80 000 000	79 596	0,42
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covid	70 000 000	70 393	0,37
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	59 000 000	63 987	0,34
Svenska Handelsbanken AB 2022.10.12 Var	53 000 000	57 113	0,30
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	55 000 000	55 870	0,30
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/10/24	55 000 000	55 030	0,29
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19	50 000 000	50 075	0,26
Volvofinans Bank AB FRN 2019/09/03	50 000 000	49 908	0,26
KfW 4.0 2022/06/01	40 000 000	48 462	0,26
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 19/03/29- Cov	45 000 000	45 275	0,24
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/11/19	45 000 000	44 523	0,24
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	41 000 000	42 389	0,22
Fortum Värme Holding AB 1.75% 22/05/18	40 000 000	40 913	0,22
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.5% 16/09/05	35 000 000	35 878	0,19
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	35 000 000	35 210	0,19
Södertälje Kommun FRN 2016/09/06	35 000 000	35 023	0,18
Länsförsäkringar Bank FRN 2021/05/18	33 000 000	33 112	0,17
SBAB Bank AB 3% 2018/10/11	30 000 000	32 604	0,17
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covid	29 000 000	29 348	0,15
Danske Bank FRN 2020/05/22	27 000 000	27 214	0,14
Nordic Investment Bank 2.413 2018/09/27	25 000 000	26 907	0,14
Volvo Treasury FRN 2018/02/26	25 000 000	25 384	0,13
Eika Boligkredit AS FRN 2018/12/03	25 000 000	24 971	0,13
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/12/29	20 000 000	20 130	0,11
Volvofinans Bank AB FRN 2020/06/11	20 000 000	19 786	0,10
Jyske Bank FRN 2020/03/27	20 000 000	19 729	0,10
Kommuninvest FRN 2020/01/13	19 000 000	19 105	0,10
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	15 000 000	15 884	0,08
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2016/09/02	11 000 000	11 007	0,06
SBAB Bank AB 4.18% 2022/11/16 SUBD VAR	10 000 000	10 623	0,06
Volvofinans Bank AB FRN 2021/03/30	10 000 000	10 073	0,05
DNB Bank ASA 1.97% 2025/05/28 C SUB	10 000 000	9 969	0,05
SBAB FRN 2021/01/27	10 000 000	9 958	0,05
Kommuninvest I Sverige AB 2% 2016/10/12	5 000 000	5 107	0,03

Summa Övriga 4 158 753 21,96

Summa Räntebärande värdepapper 8 454 205 44,64

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 17 913 585 94,59

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

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	10 135 123	982 772	5,19

Summa Fond 982 772 5,19

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 5YR FUT Sep16	558	0	734 224
EURO-BUND FUTURE Sep16	25	0	26 054
SWEDISH 10YR FUT Sep16	-355	0	-555 060
SWEDISH 2YR FUT Sep16	870	0	986 263

Summa Futures 0 1 191 481

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	982 772	5,19
Summa Portföljinnehav	18 896 357	99,78
Övriga tillgångar och skulder	41 510	0,22
Total summa fondförmögenhet	18 937 867	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	17 913 585	94,59
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	982 772	5,19
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Svenska staten	12,25%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	5,71%
Swedbank	4,29%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,32%
Svenska Handelsbanken AB	3,12%
Nordea Group	2,69%
Skandia AB	2,09%
Deutsche Pfandbriefbank AG	1,68%
Landshypotek AB	1,65%
DnB ASA	1,30%
Atlas Copco	1,22%
Volvo AB	0,95%
Länsförsäkringar AB	0,77%
KFW	0,74%
Eika Boligkreditt AS	0,55%
Alandsbanken Abp	0,53%

Danske Bank A/S	0,52%
ABB Ltd	0,52%
AstraZeneca	0,50%
JPMorgan Chase & Co	0,48%
Alphabet Inc	0,47%
Volvofinans Bank AB	0,42%
Sampo OYJ	0,35%
SBAB Bank AB	0,28%
Royal Dutch Shell PLC	0,24%
Unilever NV	0,18%
Toyota Motor Corp	0,15%
HSBC Holdings PLC	0,15%
BHP Billiton Ltd	0,10%
NTT	0,09%
Nokia	0,09%
Shire Pharmaceuticals	0,08%
RELX NV	0,08%
Liberty Global Inc	0,04%
Kinder Morgan Inc	0,04%
Intesa SanPaolo	0,03%
Las Vegas Sands Corp	0,03%
Lafargeholcim Ltd	0,03%
SSAB Svenskt Stal	0,03%
Repsol SA	0,03%
Liberty Media Corp	0,03%
Actividades de Construcción y Servicios SA	0,02%
Swire Pacific Ltd	0,02%
South32 Ltd	0,02%
Peugeot Sa	0,02%
Liberty Broadband Corp	0,01%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 60-tal

SPP Generation 60-tal är en blandfond som med stor spridning placerar på de större aktie- och räntemarknaderna i världen. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Detta uppnås genom att vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är i första hand avsedd för pensions sparare som har för avsikt att gå i pension under perioden 2025 till 2034, men den är också öppen för annat sparande. Nedtrappningen av aktiedelen görs under en 20 års period med start 2020. Fram till att nedtrappningen startar uppgår aktieandelen i fonden normalt till minst 80 procent.

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

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FN:s principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

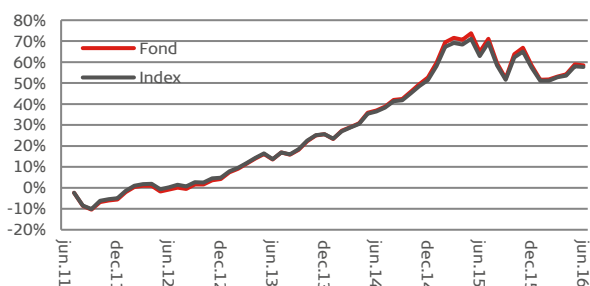
Startdatum: 1996-01-12
 Fondtyp: Blandfond
 Förvaltare: Olav Chen
 Bankgiro: 358-0446
 PPM-nr: 463141
 Morningstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift
0,40%
 Ingen sälj- eller köpavgift

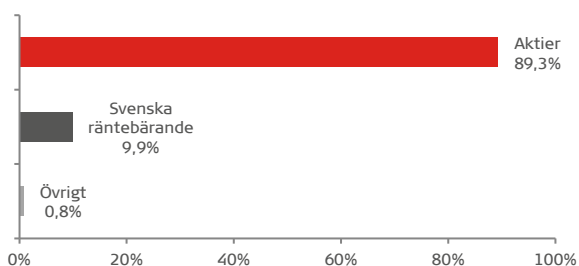
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 60-tal avkastade 0,0 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 0,2 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 480 miljoner till 22 240 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 438 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överviktad inom aktier i början av året och drabbades negativt under marknadsoron i januari och februari. Oron ansågs dock överdriven och aktieexponeringen ökades ytterligare för att sedan minskas i april/maj efter att aktiemarknaden återhämtat sig. Fonden var därefter placerad med viss övervikt i aktier under brexit och slutet av perioden. Fondens obligationsdel utvecklades mycket starkt i absoluta tal till följd av en successiv nedgång för de långa räntenivåerna. Fonden var positionerad med övervikt inom långa statsobligationer och längre bostadsobligationer och agerade även opportunistiskt för att skapa ytterligare avkastning.

Marknadens utveckling

Den globala tillväxten fortsatte att vara svagt positiv under halvåret, men perioden präglades av stor turbulens och volatilitet på de finansiella marknaderna. Under årets första månader ledde oro kring det låga oljepriset och risk för lägre tillväxt i Kina till ett kraftigt fall för riskfyllda tillgångar samt kraftiga nedgångar för räntenivåerna. Efter att sentimentet återhämtat sig något i februari sänkte Riksbanken styrräntan med hela 15 punkter till -0,5 procent, vilket satte ytterligare press på de svenska räntenivåerna. Riksbanken och ECB fortsatte att köpa upp obligationer under perioden, och i mars utökade ECB sitt mandat till att även inkludera företagsobligationer. I juni ledde Storbritanniens oväntade nej till fortsatt EU-medlemskap till förnyad volatilitet. De globala börskurserna återhämtade sig dock återigen och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden.

Framtiden

Fonden var i början av det andra halvåret relativt normalviktad inom aktier med endast en mindre övervikt gentemot jämförelseindex. Fondens placeringsreglemente innebär även en fortsatt successiv minskning av portföljens aktieandel framöver. Räntenivåerna var vid halvårsskiftet mycket nedtryckta över hela världen, och signalerna från såväl den ekonomiska utvecklingen som centralbankerna indikerar att lågränteklimatet kommer att bestå även framöver. Målsättningen inom obligationsdelen är att fortsätta att agera opportunistiskt för att skapa överavkastning och vi ser fortsatt värde i krediter och bostadsobligationer under det kommande halvåret.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Generation 60-tal

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

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	467 579	Svenska staten	493 461
SPP Emerging Markets SRI	152 326	SEB AB - Covered Bonds	51 595
Swedbank Hypotek AB	121 504	Stadshypotek AB	35 672
Skandinaviska Enskilda Banken	82 150	Hennes & Mauritz	34 869
Kommuninvest i Sverige AB	75 740	Kommuninvest i Sverige AB	30 888

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	22 240	21 760	21 023	17 288	14 226	12 783	13 596	12 342	10 942	15 839
Andelsvärde, kr	379,78	379,83	366,15	301,19	249,80	234,04	260,32	243,06	214,50	346,27
Antal utestående andelar, tusental	58 559	57 288	57 416	57 400	56 951	54 620	52 224	50 754	51 012	45 742
Utdelning per andel	-	-	-	-	8,3	7,5	4,7	10,4	10,3	8,4
Total avkastning %	0,0	3,7	21,6	20,6	10,3	-7,0	9,1	18,4	-35,9	9,0
Index inkl. utdelning %	0,2	3,9	20,6	19,8	10,4	-6,3	9,4	18,1	-35,3	8,8
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	12,5	12,3	5,4	5,9	7,6	9,5	11,0	19,0	18,2	10,2
Totalrisk jämförelseindex, %	11,7	11,5	5,2	5,7	7,6	9,4	11,0	18,9	18,1	10,0
Aktiv risk (tracking error), %	0,9	0,9	0,3	0,4	0,4	0,3	0,6	1,3	1,4	1,2
Sharpe kvot	0,6	1,0	3,8	2,4	neg	neg	1,2	neg	neg	0,5
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	2,7	2,5	1,3	1,9	1,8	3,2	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), max under året %	3,4	3,8	2,7	2,7	4,7	7,5	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), min under året %	2,2	1,2	0,5	0,8	0,7	0,9	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	3,0	2,2	2,3	0,8	1,9	2,7	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	7,6	12,3	21,1	15,3	1,3	0,7	13,7	-12,9	-16,4	8,4
5 år, %	9,6	9,3	10,4	9,8	-3,2	-3,4	-0,5	2,8	1,0	14,0
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	484	710	808	1 506	3 313	1 772	1 418	3 087	3 228	2 923
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	38,62	44,28	44,42	45,58	43,58	38,26	40,81	42,23	31,43	43,13
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,58	2,66	2,85	2,83	2,72	2,52	2,64	2,81	2,22	2,64
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, egr	0,2	0,2	0,2	0,1	0,5	0,3	0,4	0,6	0,3	0,3
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	2,1	5,0	68,0	10,0

10 största emittenter

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

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-392 127	473 612
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-6 572	10 535
Värdeförändring på fondandelar	85 329	-114 568
Ränteintäkter	18 546	41 759
Utdelningar	377 880	480 617
Valutakursvinster och -förluster netto	-842	1 757
Övriga intäkter	2 594	10 688
Summa intäkter och värdeförändring	84 808	904 400
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-41 146	-92 185
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-40 261	-89 732
Ersättning till förvaringsinstitut	-885	-2 207
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-246
Övriga kostnader*	-1 760	-2 205
Summa kostnader	-42 906	-94 390
Årets resultat	41 902	810 010

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	20 442 806	20 335 465
Penningmarknadsinstrument	77 066	50 028
Fondandelar	1 536 288	1 296 039
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	22 056 160	21 681 532
Bankmedel och övriga likvida medel	173 109	69 752
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 747	15 652
Summa tillgångar	22 247 016	21 766 936
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-7 094	-7 388
Summa skulder	-7 094	-7 388
Fondförmögenhet (Not 2)	22 239 922	21 759 548
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 797	6 845
% av fondförmögenhet	0,03	0,03
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	21 759 548	21 022 780
Andelsutgivning	792 056	833 729
Andelsinlösen	-353 583	-906 972
Resultat enligt resultaträkning	41 902	810 010
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	22 239 922	21 759 548

Portföljoversikt SPP Generation 60-tal per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	2 571 972	633 991	2,85
Electrolux B	533 486	121 902	0,55
Amazon Com	19 099	115 802	0,52
Home Depot	62 910	68 061	0,31
Comcast Corp A	119 847	66 196	0,30
Walt Disney	76 020	63 005	0,28
McDonald's Corp	50 427	51 416	0,23
Toyota Motor	107 700	44 936	0,20
Starbucks Corp	82 836	40 089	0,18
Nike B	70 723	33 777	0,15
Lowe's Cos Inc	47 494	31 858	0,14
TJX Companies	41 289	27 017	0,12
The Priceline Group Inc	2 405	25 439	0,11
Time Warner	39 608	24 679	0,11
Target Corporation	37 881	22 409	0,10
Yum Brands	31 337	22 016	0,10
Modern Times Group B	97 501	21 704	0,10
Compass Group	128 795	20 744	0,09
Inditex SA	73 390	20 662	0,09
Twenty-First Century Fox News - A	87 496	20 053	0,09
Ford Motor Co	176 502	18 798	0,08
Charter Communications, Inc. - A	9 694	18 779	0,08
Genuine Parts	21 846	18 741	0,08
Relx NV	127 271	18 700	0,08
Johnson Controls	45 593	17 097	0,08
Compagnie Financiere Richemont SA	33 931	16 747	0,08
Continental	10 103	16 100	0,07
WPP Plc	91 355	16 059	0,07
Netflix Inc	19 329	14 982	0,07
Ross Stores	30 652	14 723	0,07
Adidas AG	11 870	14 352	0,06
Omnicom Group	20 744	14 322	0,06
General Motors Co	58 807	14 101	0,06
Bayerische Motor Werke	22 589	13 989	0,06
Sony	54 461	13 439	0,06
Relx Plc	85 601	13 341	0,06
Leggett & Platt	29 024	12 569	0,06
Dollar Tree Inc	15 675	12 516	0,06
Daimler	22 955	11 564	0,05
O'Reilly Automotive Inc	4 980	11 439	0,05
Michelin B	14 200	11 389	0,05
Pandora AS	9 916	11 379	0,05
CBS Corp class B	24 629	11 360	0,05
Marriott Intl	18 950	10 671	0,05
Vivendi	64 360	10 238	0,05
Fuji Heavy Industries	34 900	10 025	0,05
Honda Motor	47 100	10 007	0,04
Volkswagen AG (pref shs)	9 707	9 895	0,04
Whirlpool Corp	6 974	9 847	0,04
Sekisui House	64 700	9 509	0,04
Renault	14 707	9 474	0,04
Autozone	1 406	9 457	0,04
Nissan Motor	123 735	9 380	0,04
Christian Dior SE	6 828	9 306	0,04
Starwood Hotels and Resorts	14 580	9 135	0,04
Dollar General	11 222	8 938	0,04
Panasonic Corp	121 772	8 860	0,04
Shimano	6 900	8 850	0,04
Denso	29 000	8 567	0,04
Magna A	27 643	8 178	0,04
KERING	5 758	7 883	0,04
Sky Plc	81 497	7 828	0,04
Coach	22 438	7 745	0,03
Carnival USD	20 297	7 601	0,03
Thomson Reuters Corp	22 290	7 601	0,03
Intercontinental Hotels	23 865	7 441	0,03
Oriental Land	13 500	7 385	0,03
Tesla Motors, Inc	4 100	7 374	0,03
Fast Retailing	3 200	7 215	0,03
Sumitomo Electric	64 600	7 152	0,03
Toll Brothers	31 359	7 150	0,03
Las Vegas Sands Corp	19 198	7 074	0,03
Sirius XM Holdings Inc	209 685	7 018	0,03

Liberty Global PLC (A shs)	28 245	6 954	0,03
Macys Inc.	23 990	6 832	0,03
Kingfisher	179 490	6 556	0,03
QVC Group	30 195	6 490	0,03
Swatch Group	2 622	6 453	0,03
Viacom INC ClassB	18 300	6 430	0,03
Toyota Industries	19 200	6 398	0,03
Suzuki Motor	27 600	6 276	0,03
Pearson	57 252	6 271	0,03
Aisin Seiki	18 100	6 181	0,03
VF Corp	11 464	5 973	0,03
Borgwarner	23 803	5 953	0,03
Best Buy	22 816	5 915	0,03
SES - FDR	32 175	5 878	0,03
Kohls Corp	18 003	5 784	0,03
Liberty Global PLC (C shs)	22 994	5 582	0,03
MGM Resorts international	28 580	5 480	0,02
DOLLARAMA INC	9 109	5 360	0,02
Ryohin Keikaku	2 600	5 342	0,02
Bed Bath & Beyond Inc	14 538	5 324	0,02
Expedia	5 869	5 286	0,02
Marks & Spencer	143 227	5 170	0,02
Hermes International	1 618	5 132	0,02
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	2 466	5 091	0,02
Dentsu	12 900	5 082	0,02
Daihatsu Motor	46 100	5 037	0,02
Yamada Denki	112 700	5 026	0,02
Persimmon	29 090	4 768	0,02
Stanley Electric	26 400	4 725	0,02
Toyoda Gosei	31 500	4 711	0,02
Nordstrom	14 459	4 661	0,02
L Brands Inc	8 137	4 628	0,02
Sumitomo Rubber Industries	39 500	4 446	0,02
Mazda Motor Corp	39 000	4 377	0,02
Shaw Communications B	26 705	4 321	0,02
Tabcorp Holdings (Victoria)	149 445	4 309	0,02
News Corporation - A	43 687	4 201	0,02
Peugeot	41 137	4 188	0,02
Royal Caribbean Cruises USD	7 163	4 075	0,02
Sands China Ltd	143 000	4 053	0,02
Hasbro	5 643	4 016	0,02
Eutelsat Communications	24 903	3 991	0,02
Rakuten	43 500	3 961	0,02
Mattel	14 868	3 942	0,02
Staples	52 508	3 835	0,02
Fiat Chrysler Automobiles NV	74 017	3 828	0,02
Chipotle Mexican Grill Inc	1 118	3 815	0,02
Gap	20 744	3 730	0,02
Discovery Communications, Inc. - C	18 238	3 685	0,02
Galaxy Entertainment Group	138 000	3 466	0,02
Nitori Holdings	3 400	3 465	0,02
Yamaha Motor	26 900	3 424	0,02
NGK Spark Plug	26 700	3 372	0,02
Paddy Power Betfair PLC	3 749	3 335	0,01
Restaurant Brands International Inc	8 921	3 130	0,01
Wynn Resorts	3 971	3 050	0,01
Next	5 348	2 986	0,01
Taylor Wimpey	193 602	2 901	0,01
TRACTOR SUPPLY COMPANY	3 482	2 690	0,01
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	7 884	2 681	0,01
Ferrari NV	7 401	2 553	0,01
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	7 939	2 448	0,01
Darden Restaurants	4 492	2 411	0,01
Genting Singapore Plc	517 000	2 360	0,01
Mitsubishi Motors	58 000	2 247	0,01
Topbuild Corp	5 385	1 652	0,01
Li & Fung	402 000	1 642	0,01
H&R Block	8 207	1 599	0,01
Liberty Lilac Group	4 936	1 349	0,01
Liberty Lilac Group	4 186	1 152	0,01
Interval Leisure	6 283	846	0,00
Peugeot SA (warrants 04/2017)	38 944	583	0,00
Sharp	21 000	191	0,00
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	5 014	38	0,00
Summa Sällanköpsvaror	2 373 436	10,67	
Svenska Cellulosa AB (B shs)	1 188 368	319 671	1,44
Nestle	145 811	95 299	0,43
Procter & Gamble	123 718	88 753	0,40
Coca-Cola	192 356	73 878	0,33
Pepsico Inc	73 083	65 599	0,29

Anheuser-Busch Inbev	44 373	49 118	0,22
CVS Health	57 953	47 010	0,21
Diageo	157 915	37 319	0,17
Reckitt Benckiser	42 081	35 699	0,16
SabMiller PLC	70 337	34 814	0,16
Unilever GB	84 865	34 402	0,15
Unilever NL	84 566	33 360	0,15
Mondelez International Inc	85 820	33 092	0,15
Walgreens Boots Alliance Inc	45 437	32 057	0,14
Colgate Palmolive	47 758	29 620	0,13
Costco Wholesale	21 275	28 308	0,13
Kraft Heinz Co/The	34 030	25 511	0,11
General Mills	41 374	25 001	0,11
Kimberly-Clark	20 147	23 468	0,11
L'Oreal SA	13 898	22 501	0,10
Danone	37 071	22 126	0,10
Kroger	69 034	21 519	0,10
Sysco Corp	48 302	20 765	0,09
Woolworth Australia	125 078	16 484	0,07
Kellogg Co	23 827	16 483	0,07
Heineken	20 498	15 970	0,07
Pernod-Ricard	16 725	15 759	0,07
Kao	31 600	15 473	0,07
Smucker (J/M) CO	11 858	15 313	0,07
Conagra	37 021	14 996	0,07
Clorox Corp	11 985	14 053	0,06
Church & Dwight Co Inc	15 487	13 501	0,06
Kirin Holdings Company Limited	94 600	13 461	0,06
Archer-Daniels-Midland	36 124	13 127	0,06
Constellation Brands Inc - A	9 248	12 960	0,06
Asahi Group Holdings Ltd	45 100	12 314	0,06
Mead Johnson Nutrition Co. - A	15 387	11 831	0,05
Carlsberg B	14 348	11 518	0,05
Campbell Soup	19 577	11 035	0,05
Delhaize	11 895	10 584	0,05
Ajinomoto	53 000	10 531	0,05
Koninklijke Ahold NV	55 176	10 335	0,05
Saputo	39 698	9 937	0,04
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	9 457	9 752	0,04
Aeon Co. Ltd	74 000	9 693	0,04
Associated British Foods	31 232	9 618	0,04
Loblaw	21 228	9 571	0,04
Dr Pepper Snapple Group Inc	11 681	9 563	0,04
Monster Beverage Corp	6 741	9 179	0,04
Tesco	459 858	9 110	0,04
Meiji Holdings Co LTD	10 400	8 958	0,04
Treasury Wine Estates Ltd	150 992	8 792	0,04
Whole foods Market	30 020	8 144	0,04
Carrefour	38 700	8 091	0,04
Tyson Foods A	13 878	7 853	0,04
Estee Lauder Cos A	9 504	7 329	0,03
Hershey Foods Common	7 606	7 314	0,03
Molson Coors Brewing USA	8 464	7 252	0,03
Shiseido	32 200	7 013	0,03
Uni-Charm	36 300	6 850	0,03
Kerry Group Plc-A	8 698	6 538	0,03
WM Morrison Supermarkets PLC	286 170	6 074	0,03
McCormick & Co	6 477	5 854	0,03
Coca-Cola Amatil	109 406	5 681	0,03
Suntory Beverage & Food Ltd	13 200	5 037	0,02
Brown-Forman Corp B	5 684	4 804	0,02
Hormel Foods	13 952	4 327	0,02
Empire Co Ltd A	34 338	4 303	0,02
CALBEE INC	10 400	3 659	0,02
Sainsbury	120 470	3 170	0,01
Distribuidora Internacional	63 427	3 106	0,01
Aryzta AG Ord	9 448	2 945	0,01
Avon Products	20 649	661	0,00
Summa Dagligvaror	1 664 798	7,49	
Exxon Mobil	193 220	153 461	0,69
Lundin Petroleum	576 832	88 082	0,40
Chevron Corp	87 296	77 536	0,35
Schlumberger	74 383	49 838	0,22
Royal Dutch Shell B (GBP)	197 621	46 154	0,21
BP Plc	918 148	45 564	0,20
Royal Dutch Shell A (GBP)	189 775	44 010	0,20
Enbridge	75 733	27 041	0,12
Occidental Petroleum	39 165	25 073	0,11
ENI S.p.A.	168 407	23 017	0,10
Conocophiips	56 895	21 018	0,09

EOG Resources	29 486	20 840	0,09
Total SA	48 025	19 610	0,09
Statoil ASA	128 978	18 818	0,08
Phillips 66 Corp	27 954	18 791	0,08
Halliburton	45 902	17 614	0,08
Kinder Morgan	88 980	14 113	0,06
Spektra Energy Corp	42 467	13 180	0,06
Pioneer Natural Resources	10 064	12 894	0,06
Repsol SA	104 368	11 209	0,05
Valero Energy	25 695	11 103	0,05
Anadarko Petroleum	24 548	11 075	0,05
Pembina Pipeline Corp	42 183	10 804	0,05
Baker Hughes	27 366	10 464	0,05
Apache Corp	20 659	9 744	0,04
Marathon Petroleum	29 701	9 553	0,04
Woodside Petroleum	55 058	9 323	0,04
Omv	38 780	9 204	0,04
Hess Corp	17 130	8 723	0,04
Crescent Point Energy	63 215	8 417	0,04
Noble Energy	25 243	7 672	0,03
The Williams Companies, Inc	40 883	7 492	0,03
EQT Corporation	11 301	7 414	0,03
Devon Energy	24 043	7 384	0,03
ONEOK INC	17 403	6 997	0,03
Camco Corp	71 199	6 591	0,03
Helmerich & Payne	11 511	6 547	0,03
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	28 446	6 436	0,03
National Oilwell Varco Inc.	22 241	6 341	0,03
TonenGeneral Sekiyu	79 000	6 068	0,03
JX Holdings Inc	175 900	5 792	0,03
Tenaris	46 049	5 639	0,03
Marathon Oil Corp.	38 244	4 864	0,02
Encana Corp	70 134	4 598	0,02
Technip SA	9 898	4 548	0,02
Origin Energy	117 827	4 274	0,02
Oep Resources	27 683	4 135	0,02
Murphy Oil	14 433	3 883	0,02
Amec Foster Wheeler PLC	68 328	3 792	0,02
Santos	111 081	3 252	0,01
Tesoro Corp	4 904	3 113	0,01
CHENIERE ENERGY INC	9 603	3 055	0,01
Southwestern Energy Co	28 214	3 007	0,01
Baytex Energy Corp	59 158	2 895	0,01
Transocean Ltd (CHF)	26 992	2 627	0,01
Tullow Oil Plc	73 606	2 186	0,01
Chesapeake Energy Corp	39 378	1 428	0,01
Noble Corp	17 415	1 216	0,01
Vallourec	36 236	1 096	0,00
Penn West Petroleum Ltd	79 771	937	0,00
SeaDrill Ltd	22 038	597	0,00
Saipem	175 817	593	0,00
Repsol SA (rights 06/2016)	104 368	288	0,00
California Resources Corp	366	38	0,00
Pacific Exploration	68 268	29	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	30 512	4	0,00
Summa Energi	983 102	4,42	
Nordea Bank AB (SEK)	7 149 207	506 879	2,28
Swedbank AB (A shs)	1 988 214	349 329	1,57
Svenska Handelsbanken A	3 341 969	340 212	1,53
Skandinaviska Enskilda Banken A	3 795 477	276 880	1,24
Investor AB-B	847 402	238 035	1,07
Wells Fargo	222 275	89 135	0,40
J.P Morgan Chase and Co	167 723	88 305	0,40
Investment AB Kinnevik (B)	411 856	82 371	0,37
Berkshire Hathaway B	53 662	65 831	0,30
Bank of America Corp	478 314	53 778	0,24
Citigroup	136 184	48 912	0,22
HSBC Holdings (GBP)	910 948	48 070	0,22
Commonwealth Bank of Australia	82 211	38 572	0,17
Royal Bank of Canada	73 401	36 556	0,16
Simon Property Group Inc (REIT)	18 827	34 599	0,16
Toronto - Dominion Bank (CAD)	94 930	34 360	0,15
AIA Group Ltd	613 787	31 070	0,14
Westpac Banking Corp	162 861	30 207	0,14
American Tower Corp (REIT)	29 950	28 829	0,13
American International Group	62 907	28 190	0,13
US Bancorp	79 265	27 085	0,12
Bank of Nova Scotia	62 284	25 725	0,12
Chubb Ltd	23 090	25 571	0,11
Aust & Nz Bank Group	154 902	23 571	0,11

Mitsubishi UFJ Holdings Group	607 900	22 889	0,10
Prudential	158 282	22 535	0,10
Marsh & McLennan Cos	38 731	22 466	0,10
Crown Castle International Corp (REIT)	25 827	22 195	0,10
Brookfield Asset Management	79 047	22 041	0,10
Allianz SE (Societas Europaea)	18 183	21 873	0,10
National Australian Bank	134 004	21 499	0,10
Equity Residential (REIT)	36 432	21 262	0,10
Banco Santander	657 302	21 215	0,10
American Express	40 986	21 100	0,09
Goldman Sachs	16 431	20 685	0,09
Prologis Inc (REIT)	49 013	20 365	0,09
Unibail-Rodamco SE (REIT)	9 126	20 071	0,09
Bank of Montreal	36 110	19 306	0,09
Sampo Oyj	55 087	18 942	0,09
Blackrock	6 485	18 820	0,08
Bank of New York Mellon	56 835	18 708	0,08
BNP Paribas	49 518	18 530	0,08
UBS Group AG	167 571	18 319	0,08
Scentre Group (REIT)	580 798	18 028	0,08
The Travelers Companies, Inc.	17 456	17 606	0,08
Groupe Bruxelles Lambert	24 878	17 202	0,08
Lloyds Banking Group PLC	2 797 338	17 128	0,08
Aon Corp	18 485	17 107	0,08
Ing-Group	197 377	17 053	0,08
Allstate Corp	27 939	16 558	0,07
PNC Financial Services	23 515	16 216	0,07
S&P Global Inc	17 730	16 113	0,07
Morgan Stanley	72 450	15 948	0,07
Danske Bank A/S	69 674	15 462	0,07
Vornado Realty Trust (REIT)	18 143	15 390	0,07
CME Group Inc/LL	18 419	15 200	0,07
Intercontinental Exchange Inc	6 989	15 157	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce	23 568	14 921	0,07
Progressive Corp	52 500	14 901	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group	60 600	14 644	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	295 475	14 084	0,06
Axa	83 375	13 973	0,06
M & T Bank Corp	13 842	13 866	0,06
Land Securities Group PLC (REIT)	117 634	13 843	0,06
Prudential Financial Inc	22 793	13 777	0,06
Charles Schwab Corp	62 287	13 357	0,06
Daito Trust Const	9 500	13 056	0,06
Public Storage (REIT)	6 025	13 047	0,06
Swiss Re Ltd	17 532	12 922	0,06
Hong Kong Exchanges & Clearing	62 802	12 867	0,06
Daiwa House Industry	51 700	12 733	0,06
General Growth Properties Inc (REIT)	50 251	12 696	0,06
Barclays Bank	806 537	12 661	0,06
Synchrony Financial	58 143	12 454	0,06
Capital One Financial	23 044	12 400	0,06
Overseas-Chinese Bank	226 005	12 363	0,06
Metlife	36 551	12 335	0,06
Discover Financial	27 165	12 334	0,06
Manulife Financial	105 597	12 173	0,05
Mizuho Financial Group	988 100	12 102	0,05
DBS Group Holdings Limited	121 663	12 070	0,05
Cincinnati Finc. Corp	18 949	12 024	0,05
Hartford Financial Services	31 565	11 869	0,05
Zurich Financial Services AG	5 644	11 751	0,05
Mitsui Fudosan	58 828	11 328	0,05
Price (T. Rowe) Group	18 139	11 214	0,05
Standard Chartered	174 785	11 177	0,05
Orix	103 350	11 164	0,05
HCP Inc (REIT)	37 138	11 133	0,05
Intesa SanPaolo	688 541	11 031	0,05
United Overseas Bank	94 383	10 944	0,05
Weyerhaeuser Co (REIT)	43 279	10 916	0,05
Aflac Inc.	17 756	10 856	0,05
Mitsubishi Estate	70 074	10 840	0,05
Suntrust Banks	31 109	10 828	0,05
Muenchener Rueckversicherungs RG	7 601	10 750	0,05
State Street	23 381	10 682	0,05
DnB	105 418	10 604	0,05
Tokio Marine Holdings, Inc.	37 850	10 525	0,05
Aviva PLC	235 544	10 509	0,05
Sun Life Financial Inc	36 976	10 238	0,05
Loews Corp	29 178	10 158	0,05
Stockland (REIT)	333 705	9 916	0,04
Arch Capital	16 086	9 813	0,04
Societe Generale	36 787	9 768	0,04

Equinix Inc (REIT)	2 959	9 721	0,04
Northern Trust Corporation	17 174	9 642	0,04
Ameriprise Financial	12 532	9 540	0,04
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	68 519	9 411	0,04
Westfield Corp (REIT)	137 916	9 266	0,04
KBC GROEP NV	21 966	9 081	0,04
Deutsche Boerse	13 103	9 070	0,04
BB&T Corp	30 037	9 063	0,04
Liberty Property Trust (REIT)	26 698	8 985	0,04
Old Mutual	386 687	8 773	0,04
Admiral Group Plc	38 134	8 768	0,04
Cheung Kong Property Holdings LTD	163 741	8 655	0,04
National bank of Canada	30 008	8 651	0,04
Ageas (BE)	29 149	8 501	0,04
Vonovia SE	27 377	8 485	0,04
Credit Suisse Group RG	94 450	8 469	0,04
Suncorp Group Holding	106 956	8 219	0,04
Welltower Inc	12 403	8 004	0,04
Link REIT (REIT)	138 000	7 958	0,04
Amp Ltd.	240 740	7 837	0,04
Deutsche Bank	66 808	7 751	0,03
Macquarie GP LTD	17 740	7 711	0,03
Regions Financial	105 348	7 596	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings	35 032	7 585	0,03
Keycorp	80 438	7 531	0,03
CBR Group Inc	33 190	7 446	0,03
Principal Financial Grp	21 265	7 407	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	267 734	7 292	0,03
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	138	7 226	0,03
Power Corp. of Canada	38 460	6 900	0,03
AvalonBay Communities Inc (REIT)	4 374	6 685	0,03
QBE Insurance Group	99 637	6 556	0,03
Fifth Third Bancorp	43 230	6 443	0,03
Lincoln National Corp	19 073	6 265	0,03
Invesco Ltd USA	28 710	6 213	0,03
Everest Re Group	3 983	6 165	0,03
Franklin	21 802	6 164	0,03
XL Group Plc	21 631	6 105	0,03
Hang Seng Bank	42 200	6 097	0,03
Capitaland	315 000	6 088	0,03
Digital Realty Trust Inc (REIT)	6 460	5 965	0,03
Extra Space Storage Inc	7 557	5 925	0,03
REALTY INCOME CORP	10 016	5 886	0,03
BOC Hong Kong Holdings	228 000	5 777	0,03
Credit Agricole	80 791	5 749	0,03
Julius Baer Holding Reg	16 303	5 503	0,02
Moody's	6 838	5 429	0,02
Renaissancere Holdings	5 381	5 354	0,02
Vereit Inc	59 325	5 097	0,02
Wharf	98 200	5 035	0,02
Nomura Holdings	165 818	5 001	0,02
Henderson Land	104 636	4 977	0,02
Klepierre (REIT)	13 180	4 944	0,02
Concordia Financial Group Ltd	149 000	4 907	0,02
Dai-ichi Life Insurance	50 900	4 738	0,02
Commerzbank AG	83 767	4 592	0,02
Resona Holdings	141 000	4 332	0,02
UniCredit SPA	228 313	4 234	0,02
Swire Pacific	43 500	4 162	0,02
Joyo Bank	132 000	4 154	0,02
FIRST REPUBLIC BANK/CA	6 927	4 108	0,02
Willis Towers Watson Plc	3 721	3 919	0,02
Banco Popular ESP	360 969	3 911	0,02
New York Community Bancorp	30 499	3 874	0,02
London Stock Exchange	12 887	3 694	0,02
Acom	85 200	3 462	0,02
Nippon Building Fund Inc (REIT)	66	3 450	0,02
Legal & General Group	156 473	3 380	0,02
Daiwa Securities	75 413	3 348	0,02
Erste Group Bank AG	17 427	3 332	0,01
Banco de Sabadell	291 207	3 232	0,01
Seven Bank Ltd	122 400	3 194	0,01
Aegon	93 176	3 096	0,01
Bank Kyoto	59 000	3 036	0,01
Hang Lung Properties	172 000	2 934	0,01
Communications Sales & Leasing Inc	11 822	2 895	0,01
Unione di Banche Italiane SCPA	116 506	2 713	0,01
Assicurazioni General	26 178	2 600	0,01
Swire Properties Ltd	114 900	2 579	0,01
Royal Bank of Scotland	128 754	2 502	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	9 071	2 295	0,01

Bank of East Asia	69 000	2 246	0,01
T&D HOLDINGS	28 778	2 041	0,01
Immofinanz Immobilien	104 192	1 885	0,01
Genworth Financial A	42 721	934	0,00
CYBG PLC	31 908	838	0,00
American International Group	3 085	489	0,00
BT Investment Management Ltd	1 109	55	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	30 302	261	0,00
Property Development Centers, LLC	30 302	13	0,00
Summa Finans	4 242 076	19,07	
Astrazeneca (SEK)	300 294	151 949	0,68
Johnsen & Johnsen	125 992	129 487	0,58
Pfizer	289 758	86 442	0,39
Getinge Industrier B	489 225	84 489	0,38
Novartis	104 793	73 047	0,33
Roche Holding Genuss	31 670	70 539	0,32
Merck & Co	133 585	65 204	0,29
United Health Group	49 709	59 469	0,27
Medtronic PLC	70 542	51 861	0,23
Novo-Nordisk B	114 111	51 700	0,23
Bristol-Myers Squibb	82 085	51 153	0,23
Gilead Sciences Inc	70 279	49 673	0,22
Amgen	37 940	48 909	0,22
Abbvie	80 165	42 050	0,19
GlaxoSmithkline	220 217	40 020	0,18
Sanofi	55 347	39 031	0,18
Allergan Plc	18 996	37 193	0,17
Lilly Eli	51 472	34 343	0,15
Bayer AG Namens-Actien O.N	40 474	34 287	0,15
Celgene Corp	39 376	32 905	0,15
Astrazeneca (GBP)	62 521	31 632	0,14
Thermo Fisher Scientific Inc	21 846	27 350	0,12
Abbott Laboratories	75 309	25 083	0,11
Express Scripts Common	37 541	24 110	0,11
Biogen Inc	11 594	23 755	0,11
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	51 912	22 100	0,10
Aetna	20 953	21 682	0,10
Becton Dickinson & Co	14 908	21 421	0,10
Stryker Corp	20 841	21 160	0,10
CSL Ltd	28 812	20 391	0,09
Shire PLC	38 585	20 282	0,09
Danaher Corp	23 478	20 091	0,09
McKesson Corp	12 472	19 724	0,09
Boston Scientific	92 189	18 254	0,08
Anthem Inc	15 958	17 758	0,08
Cigna Corp	16 077	17 434	0,08
Astellas PharmaR	121 100	16 002	0,07
Intuitive Surgical	2 841	15 921	0,07
Essilor International	13 741	15 372	0,07
Takeda Pharmaceutical	40 754	14 890	0,07
Cardinal Health	21 798	14 408	0,06
Bard (C.R.)	7 180	14 306	0,06
ST Jude Medical Inc	20 473	13 530	0,06
Ono Pharma	35 200	12 884	0,06
Zimmer Biomet Holdings Inc	12 421	12 669	0,06
Fresenius SE	20 424	12 654	0,06
Davita Healthcare Partners	16 939	11 097	0,05
Smith & Nephew	76 949	11 043	0,05
Baxter International	28 334	10 856	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	3 651	10 803	0,05
Amerisourcebergen	16 034	10 776	0,05
Shionogi	22 845	10 505	0,05
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	10 598	10 484	0,05
Agilent Technologies	26 512	9 965	0,04
Daiichi Sankyo	47 700	9 744	0,04
HCA Holdings, Inc.	14 268	9 310	0,04
Terumo	25 000	8 971	0,04
Vertex Pharmaceuticals Inc	12 269	8 942	0,04
Hoya Corporation	29 400	8 824	0,04
Humana Inc	5 638	8 593	0,04
Eisai	18 200	8 550	0,04
Fresenius Medical Care AG and KGAA	11 489	8 438	0,04
Illumina Inc	6 724	7 998	0,04
Edwards Lifescienc	8 813	7 447	0,03
Merck	8 438	7 232	0,03
ZOETIS INC	17 790	7 154	0,03
Shire PLC	4 539	7 079	0,03
Mylan NV	17 571	6 437	0,03
Actelion	4 382	6 220	0,03
Qiagen	32 716	6 003	0,03

Cerner Corp	11 794	5 856	0,03
Otsuka Holdings Co LTD	14 900	5 807	0,03
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	8 146	5 370	0,02
Mallinckrodt Plc	10 345	5 327	0,02
Incyte Corp	7 571	5 130	0,02
Perrigo Co	5 750	4 417	0,02
Henry Schein Inc.	2 838	4 251	0,02
Centene Corp	7 012	4 240	0,02
UCB	6 671	4 220	0,02
M3 INC	14 300	4 193	0,02
Genmab	2 700	4 133	0,02
Medivation Inc	7 238	3 698	0,02
Jazz Pharmaceuticals Plc	2 602	3 115	0,01
Alkermes PLC	7 742	2 835	0,01
Valeant Pharmaceuticals International Inc	16 124	2 740	0,01
Indivior PLC	45 162	1 284	0,01
Endo International PLC	9 552	1 262	0,01
Summa Hälsovård	2 008 960	9,03	
Assa Abloy B	1 843 240	317 222	1,43
Atlas Copco A	1 352 691	293 940	1,32
Volvo B	2 809 005	233 147	1,05
Sandvik	2 190 506	183 455	0,82
ABB (SEK)	1 037 581	172 135	0,77
Atlas Copco B	794 601	157 490	0,71
Skanska B	852 247	149 484	0,67
General Electric	449 698	119 944	0,54
Alfa Laval	773 200	102 062	0,46
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	754 916	101 234	0,46
Securitas B	677 053	87 543	0,39
3M CO	33 370	49 512	0,22
United Technologies	47 439	41 219	0,19
Siemens	42 290	36 546	0,16
United Parcel Services	35 263	32 184	0,14
Union Pacific Corp	42 718	31 579	0,14
Canadian National Railway	57 277	28 507	0,13
Schindler BE	17 009	26 035	0,12
L-3 Communication Holdings Inc	19 135	23 782	0,11
Illinois Tool Works	26 795	23 647	0,11
Geberit AG Reg	5 985	19 155	0,09
Emerson Electric	43 226	19 103	0,09
ABB (CHF)	113 490	18 872	0,08
Vinci	31 264	18 743	0,08
Fedex Corp	14 282	18 366	0,08
East Japan Railway	23 400	18 230	0,08
Schneider Electric	35 896	17 928	0,08
Caterpillar	27 835	17 879	0,08
Deutsche Post	73 069	17 315	0,08
SGS	859	16 630	0,07
Eaton Corp PLC	32 714	16 556	0,07
Waste Mangement	28 634	16 078	0,07
Parker Hannifin	16 861	15 436	0,07
CK Hutchison Holdings Ltd	163 741	15 120	0,07
Central Japan Railway	10 000	14 969	0,07
Mitsui	148 234	14 856	0,07
Experian	90 894	14 536	0,07
Fanuc Corporation	10 561	14 422	0,06
Transurban Group	180 598	13 661	0,06
Ingersoll-Rand PLC	24 845	13 405	0,06
Wolseley	30 519	13 377	0,06
Tyco International	36 677	13 238	0,06
Rockwell Automation	13 488	13 122	0,06
Deere & Co	18 713	12 849	0,06
Paccar	29 122	12 799	0,06
B/E Aerospace Inc	32 256	12 619	0,06
Norfolk Southern Corp	17 430	12 572	0,06
Republic Services	28 306	12 306	0,06
Koninklijke Philips	57 911	12 208	0,05
CSX	54 619	12 069	0,05
Secom	19 200	11 977	0,05
Canadian Pacific Railway Ltd	10 976	11 910	0,05
Mitsubishi Electric	117 713	11 744	0,05
Masco	44 449	11 652	0,05
Xylem Inc	30 556	11 560	0,05
Vestas Wind System	19 927	11 408	0,05
Pentair Ltd	22 707	11 214	0,05
Dover	18 945	11 127	0,05
C.H. Robinson Worldwide INC	17 233	10 841	0,05
Cie de St-Gobain	33 458	10 819	0,05
Cummins	11 173	10 644	0,05
Daikin Industries	15 105	10 621	0,05

Nidec	16 200	10 331	0,05
Atlantia SPA	49 043	10 327	0,05
Sumitomo	115 351	9 760	0,04
A.P Moeller - Maersk A/S	875	9 637	0,04
Dun & Bradstreet Corp	9 049	9 341	0,04
Komatsu	62 158	9 084	0,04
Tokyu Corp	122 341	9 063	0,04
SMC	4 400	9 050	0,04
Brambles Ltd	114 458	8 947	0,04
Capita Plc	74 265	8 092	0,04
Kubota	71 000	8 019	0,04
Cobham	448 087	7 983	0,04
Smiths Group	59 338	7 749	0,03
Kone Oyj	19 099	7 416	0,03
Delta Air Lines	22 492	6 942	0,03
Dai Nippon Printing	70 000	6 562	0,03
Yamato Holdings	33 600	6 495	0,03
Mitsubishi Heavy Industries	193 000	6 494	0,03
Mitsubishi	42 100	6 217	0,03
Tobu Railway	130 144	6 030	0,03
Itochu Corp	57 900	5 927	0,03
Keisei Electric Railway	53 512	5 807	0,03
DSV	16 325	5 787	0,03
United Continental Holdings	15 977	5 556	0,02
Acs Actividades Cons Y Serv	23 345	5 361	0,02
Toshiba	229 592	5 241	0,02
Roper Technologies	3 454	4 991	0,02
Bouygues	19 881	4 852	0,02
Keppel Corp	132 700	4 594	0,02
CNH Industrial NV	71 735	4 375	0,02
LIXIL Group Corp	29 700	4 133	0,02
Zardoya Otis	52 178	4 130	0,02
Sydney Airport	93 742	4 104	0,02
Osram Licht	9 351	4 096	0,02
Kamigumi Co	52 000	4 045	0,02
Nielsen Holdings PLC	9 139	4 024	0,02
Hutchison Port Hld	978 130	3 771	0,02
Asahi Glass	82 000	3 738	0,02
Equifax	3 231	3 515	0,02
Aena SA	2 968	3 304	0,01
Yangzijiang Shipbuilding	524 000	2 952	0,01
NSK	45 100	2 801	0,01
Cimic Group Ltd	9 930	2 240	0,01
Joy Global	12 063	2 161	0,01
Nippon Yusen	127 000	1 877	0,01
Mitsui OSK Lines	70 000	1 249	0,01
Brookfield Business Partners LP	1 580	253	0,00
Acs Actividades Cons Y Serv	23 345	139	0,00
Summa Industri	3 073 165	13,82	
Ericsson LM-B SHS	5 372 113	345 427	1,55
Apple Inc	260 244	210 795	0,95
Microsoft	359 308	155 777	0,70
Facebook Inc.	107 792	104 371	0,47
Alphabet Inc Class C	14 607	85 655	0,39
Alphabet Inc Class A	13 826	82 414	0,37
Intel	232 418	64 590	0,29
Visa Inc - Class A shares	94 748	59 542	0,27
Cisco Systems	232 342	56 478	0,25
Oracle Corporation	159 699	55 382	0,25
International Business Machines Corp	41 854	53 824	0,24
Fingerprint Cards AB B	512 580	41 673	0,19
Mastercard Inc - Class A	50 203	37 457	0,17
Accenture PLC	35 106	33 697	0,15
Qualcomm	73 702	33 452	0,15
Texas Instruments	60 848	32 299	0,15
Sap SE	44 810	28 327	0,13
Automatic Data Processing	33 036	25 715	0,12
Adobe Systems	30 718	24 931	0,11
EMC	107 715	24 796	0,11
Salesforce.Com Inc	36 012	24 229	0,11
Broadcom Ltd	16 979	22 356	0,10
Fiserv	21 213	19 542	0,09
Intuit	20 001	18 914	0,09
Cognizant Tech Solutions	34 400	16 683	0,08
Keyence	2 910	16 616	0,07
ASML Holding NV	19 435	16 170	0,07
PAYPAL HOLDINGS INC	51 382	15 894	0,07
NVIDIA	39 513	15 738	0,07
Applied Materials	75 900	15 415	0,07
Nokia Oyj (SEK)	311 452	14 978	0,07

Canon	61 639	14 826	0,07
TE Connectivity	29 415	14 233	0,06
Paychex	28 199	14 216	0,06
Corning	81 278	14 103	0,06
Yahoo	41 895	13 332	0,06
Fidelity National Informatio	21 222	13 248	0,06
Dassault Systeme	20 304	13 049	0,06
Linear Technology	32 611	12 856	0,06
Cap Gemini	17 060	12 557	0,06
Nokia A	241 483	11 604	0,05
Fujifilm	33 500	10 912	0,05
CA Inc	38 425	10 688	0,05
Infineon	86 295	10 539	0,05
Ebay	52 630	10 439	0,05
Murata Manufacturing	10 918	10 261	0,05
Maxim Integrated Products	33 016	9 984	0,04
Amadeus IT Holding SA	26 324	9 732	0,04
Hitachi	273 550	9 577	0,04
Sage Group PLC	129 450	9 464	0,04
Symantec	54 265	9 444	0,04
Citrix	13 509	9 167	0,04
Arm Holdings	70 490	9 030	0,04
Tokyo Electron	12 700	8 994	0,04
Nintendo	7 309	8 804	0,04
Kyocera	21 700	8 678	0,04
LINKEDIN CORP - A	5 252	8 421	0,04
Electronic Arts	12 837	8 240	0,04
NXP Semiconductors NV	11 882	7 887	0,04
Western Union Co/The	46 733	7 594	0,03
F5 Networks Inc	7 831	7 553	0,03
Western Digital Corp	16 978	6 798	0,03
Check Point Software Technologies Ltd	9 930	6 704	0,03
Micron Technology	56 470	6 584	0,03
Activision Blizzard	19 380	6 507	0,03
Amphenol Corp Cl A	13 288	6 455	0,03
HP Inc	59 715	6 350	0,03
Juniper Networks	33 035	6 295	0,03
Netapp INC	27 069	5 640	0,03
Xerox	65 028	5 229	0,02
CGI Group Inc	13 683	4 927	0,02
Ricoh	67 000	4 892	0,02
Yahoo! Japan	125 800	4 696	0,02
Nokia OYJ	98 012	4 693	0,02
Marvell Technology Group	55 768	4 503	0,02
Verisign	6 102	4 470	0,02
Palo Alto Networks Inc	4 071	4 230	0,02
Fujitsu Ltd	136 604	4 219	0,02
ServiceNow Inc	6 651	3 742	0,02
Seagate Technology	17 722	3 658	0,02
Red Hat Inc	5 562	3 421	0,02
Twitter Inc	23 209	3 325	0,01
Rohm	9 946	3 290	0,01
Autodesk	7 122	3 267	0,01
Alliance Data Systems Corp	1 903	3 159	0,01
Stmicroelectronics	63 564	3 139	0,01
Skyworks Solutions Inc	5 850	3 136	0,01
Akamai Technologies	6 510	3 085	0,01
Flir Systems Inc	11 050	2 898	0,01
Blackberry Ltd (CAD)	42 535	2 406	0,01
Summa IT	2 204 286	9,91	
Boliden Limited B	415 541	67 650	0,30
BASF SE	47 440	30 651	0,14
Air Liquide	30 715	27 194	0,12
DuPont (E.I.) De Nemours	44 987	24 699	0,11
Monsanto	25 254	22 127	0,10
BHP Billiton AUD	180 873	21 281	0,10
Dow Chemical	50 193	21 140	0,10
Ecolab	18 856	18 948	0,09
Praxair	19 878	18 929	0,09
Air Products & Chemicals	15 725	18 924	0,09
PPG Industries	19 492	17 200	0,08
Vulcan Materials	16 611	16 939	0,08
Syngenta	5 171	16 824	0,08
Sherwin-Williams Co	6 427	15 992	0,07
International Paper	41 740	14 988	0,07
BHP Billiton GBP	138 255	14 764	0,07
Linde	12 460	14 701	0,07
LyondellBasell Industries -Cl A	22 369	14 105	0,06
Upm-Kymmene	86 914	13 417	0,06
CRH	54 433	13 321	0,06

Randgold Resources	13 637	12 990	0,06
Shin-Etsu Chemical	25 678	12 644	0,06
Amcor	116 604	10 983	0,05
Akzo Nobel	19 723	10 465	0,05
Fresnillo Plc	55 740	10 379	0,05
Toray Industries	132 744	9 531	0,04
Goldcorp Inc	58 013	9 356	0,04
Ball Corp	14 356	8 793	0,04
Givaudan	504	8 574	0,04
Anglo American Plc	103 147	8 492	0,04
Agnico	18 692	8 431	0,04
Crown Holdings Inc	19 515	8 378	0,04
Newcrest Mining	55 554	8 061	0,04
Johnson Matthey	23 723	7 526	0,03
Olin Corp	34 229	7 204	0,03
Yara International	26 471	7 070	0,03
Asahi Kasei Corporation	119 000	6 958	0,03
LafargeHolcim Ltd	18 670	6 583	0,03
Novozymes A/S (B shs)	15 750	6 369	0,03
Nitto Denko	11 700	6 219	0,03
ArcelorMittal	149 082	5 741	0,03
SSAB AB	290 023	5 650	0,03
Yamana Gold Inc.	125 284	5 493	0,02
Solvay	6 894	5 411	0,02
SSAB AB (interim shs 06/2016)	339 402	5 396	0,02
LafargeHolcim Ltd	15 372	5 368	0,02
Sumitomo Chemical	142 000	4 902	0,02
Newmont Mining	14 674	4 864	0,02
Kinross Gold Corp (CAD)	115 867	4 792	0,02
ThyssenKrupp	28 222	4 784	0,02
Fortescue Metals Group	200 047	4 417	0,02
Umicore	9 942	4 330	0,02
Antofagasta Plc	78 524	4 141	0,02
Alcoa	52 647	4 135	0,02
South32 Ltd (AUD)	418 417	4 065	0,02
Sika AG	113	4 006	0,02
CF Industries Holdings Inc	18 645	3 807	0,02
Alumina	461 685	3 772	0,02
New Gold Inc.	98 272	3 622	0,02
Jfe Holdings	31 685	3 441	0,02
Israel Chemicals Ltd	101 405	3 329	0,01
Sumitomo Metal Mining	38 000	3 228	0,01
First Quantum Minerals	44 761	2 649	0,01
Eldorado Gold Corp	68 650	2 602	0,01
Orica Ltd	31 587	2 457	0,01
K+S AG	13 993	2 416	0,01
Owens-Illinois	10 650	1 625	0,01
South32 Ltd (GBP)	125 085	1 261	0,01
Chemours Co/The	10 252	716	0,00
Summa Material	711 219	3,20	
Tele2 B	1 743 132	128 207	0,58
AT&T Inc	282 149	103 296	0,46
Verizon Communications	189 592	89 699	0,40
Vodafone Group	1 214 996	31 328	0,14
KDDI Corp	89 100	22 907	0,10
Softbank Group Corp	46 637	22 297	0,10
Deutsche Telecom	153 143	22 026	0,10
BT Group	427 313	19 844	0,09
NTT DoCoMo	81 100	18 530	0,08
Telefonica	209 092	16 650	0,07
NTT	38 300	15 183	0,07
Singapore Telecom	573 787	14 918	0,07
Orange	108 091	14 910	0,07
Telenor	76 650	10 679	0,05
Telstra Corp	270 100	9 474	0,04
Rogers Communications B	27 336	9 327	0,04
Telus Corp	32 240	8 750	0,04
Swisscom	2 080	8 732	0,04
Centurylink Inc	34 578	8 499	0,04
Koninklijke KPN NV	178 794	5 478	0,02
SBA Communications	5 408	4 946	0,02
T-Mobile US Inc	13 428	4 923	0,02
Level 3 Communications	10 582	4 616	0,02
Frontier Communications	106 410	4 454	0,02
Sprint Corp	72 914	2 799	0,01
Windstream	9 851	774	0,00
Summa Telekom	603 246	2,71	
Nextera Energy Inc	28 449	31 432	0,14
National Grid Plc	208 960	25 940	0,12

Dominion Resources	33 473	22 101	0,10
Eversource Energy	41 068	20 843	0,09
PG&E Corp.	35 231	19 080	0,09
Edison International	28 002	18 427	0,08
Public Service Enterprise Gp	43 469	17 166	0,08
Iberdrola	289 593	16 592	0,07
Exelon	52 394	16 141	0,07
Consolidated Edison	22 842	15 568	0,07
Cms Energy Corp	36 243	14 083	0,06
Scana Corp	21 898	14 038	0,06
Sempra Energy	13 339	12 886	0,06
Entergy	18 222	12 560	0,06
SSE PLC	69 966	12 315	0,06
Westar Energy Inc	24 267	11 532	0,05
Teco Energy	45 668	10 695	0,05
Fortis	37 365	10 645	0,05
Enel	276 257	10 349	0,05
Severn Trent Water	35 814	9 877	0,04
ENGIE	71 960	9 828	0,04
Snam SPA	184 438	9 305	0,04
Enagas	36 036	9 262	0,04
American Water Works Co Inc	12 171	8 715	0,04
Fortum	56 992	7 714	0,03
Centrica	299 476	7 649	0,03
Hong Kong & China Gas	490 714	7 578	0,03
E.ON SE	87 842	7 463	0,03
Power Assets Holdings Ltd	80 000	6 208	0,03
Chubu Electric Power	50 700	6 065	0,03
AGL Resources	10 772	6 021	0,03
Atmos Energy Corp	8 552	5 892	0,03
Tohoku Electric Power	52 400	5 570	0,03
Suez	39 254	5 202	0,02
Nisource Inc	21 932	4 928	0,02
Tokyo Electric Power Co Holdings, Inc	135 237	4 825	0,02
Energias De Portugal	179 613	4 656	0,02
Kansai Elec Power	50 724	4 153	0,02
Rwe	23 995	3 205	0,01
Cheung Kong Infrastruct.	39 000	2 841	0,01
Electricite de France SA	14 121	1 458	0,01
Talen Energy Corp	6 497	746	0,00

Summa Samhällsservice	451 555	2,03
------------------------------	----------------	-------------

Summa Aktier	18 315 843	82,36
---------------------	-------------------	--------------

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	79 000 000	87 927	0,40
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 187	62 000 000	69 240	0,31
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 - 5530	50 000 000	53 407	0,24
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	45 000 000	49 434	0,22
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	38 000 000	42 587	0,19
Swedish Covered Bond Corp FRN 20/03/18	40 000 000	40 146	0,18
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	25 000 000	28 071	0,13
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17-186	21 000 000	22 676	0,10
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 142	21 000 000	21 582	0,10
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	16 000 000	17 018	0,08
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	15 000 000	16 398	0,07
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	12 000 000	12 782	0,06
Swedish Covered Bond Corp 4% 19/09/18 140	11 000 000	12 735	0,06
Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020 - 1583	10 000 000	11 604	0,05
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 - 5531	9 000 000	9 162	0,04
Swedbank Hypotek AB FRN 2018/03/22 COVID	9 000 000	9 043	0,04
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	7 000 000	7 306	0,03
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 20/09/16 - 513	6 000 000	6 878	0,03
Swedish Covered Bond Corp FRN 16/07/22	6 000 000	6 001	0,03
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	5 000 000	5 169	0,02

Summa Bostadsinstitut	529 168	2,38
------------------------------	----------------	-------------

Swedish Government 1 2026/11/12 1059	82 000 000	88 755	0,40
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	75 000 000	85 915	0,39
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	52 000 000	77 111	0,35
SWEDISH T-BILL 2016/08/17	77 000 000	77 066	0,35
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	62 000 000	76 178	0,34
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	73 000 000	75 177	0,34
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	45 000 000	57 344	0,26
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	18 000 000	19 493	0,09
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	12 000 000	14 661	0,07
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 221	0,01

Summa Statsobligationer	572 920	2,58	
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVID	96 000 000	95 866	0,43
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	74 000 000	82 536	0,37
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	65 000 000	65 351	0,29
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.5% 15/21	59 000 000	62 187	0,28
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	44 000 000	47 182	0,21
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05	39 000 000	39 020	0,18
Kommuninvest 1 2018/06/20 - K18	37 000 000	37 984	0,17
Kommuninvest FRN 2019/07/19	35 000 000	35 222	0,16
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	33 000 000	34 329	0,15
Eika Boligkredit AS 2.375% 03.12.2018	30 000 000	32 009	0,14
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/05/17 - 573	29 000 000	30 486	0,14
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVID	30 000 000	30 190	0,14
Kommuninvest FRN 2019/10/18	30 000 000	30 175	0,14
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.5% 2016/09/05	25 000 000	25 627	0,12
DnB NOR Boligkredit FRN 2020/05/26	25 000 000	24 874	0,11
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covid	24 000 000	24 135	0,11
Nykredit Realkredit A/S FRN 2019/07/01 COV	23 000 000	23 158	0,10
European Investment Bank FRN 2017/05/30	23 000 000	23 040	0,10
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	21 000 000	22 775	0,10
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 -572	19 000 000	20 719	0,09
Kommuninvest 0.75 2020/02/16 K2002	20 000 000	20 602	0,09
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 19/03/29 Cov	20 000 000	20 122	0,09
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/08/19	20 000 000	19 967	0,09
Landshypotek AB FRN 2021/05/19 COVID	19 000 000	19 110	0,09
Svenska Handelsbanken AB 2022.10.12 Var	16 000 000	17 242	0,08
LF AB 3.6 09.10.2017	16 000 000	17 133	0,08
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	15 000 000	15 237	0,07
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	15 000 000	15 090	0,07
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19	15 000 000	15 023	0,07
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/10/24	15 000 000	15 008	0,07
KfW 4.0 2022/06/01	11 000 000	13 327	0,06
Fortum Värme Holding AB 1.75% 22/05/18	11 000 000	11 251	0,05
Kommuninvest FRN 2019/04/17	10 000 000	10 064	0,05
Södertälje Kommun FRN 2016/09/06	10 000 000	10 007	0,04
Eika Boligkredit AS FRN 2018/12/03	10 000 000	9 988	0,04
SBAB FRN 2021/01/27	10 000 000	9 958	0,04
Danske Bank FRN 2020/05/22	9 000 000	9 071	0,04
Nordic Investment Bank 2.413 2018/09/27	7 000 000	7 534	0,03
Länsförsäkringar Bank FRN 2021/05/18	7 000 000	7 024	0,03
Volvofinans Bank AB FRN 2019/09/03	7 000 000	6 987	0,03
SBAB Bank AB 3% 2018/10/11	6 000 000	6 521	0,03
Kommuninvest FRN 2020/01/13	6 000 000	6 033	0,03
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covid	5 500 000	5 566	0,03
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	5 000 000	5 295	0,02
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/12/29	5 000 000	5 033	0,02
DNB Bank ASA 1.97% 2025/05/28 C SUB	5 000 000	4 985	0,02
Volvofinans Bank AB FRN 2020/06/11	5 000 000	4 946	0,02
Jyske Bank FRN 2020/03/27	5 000 000	4 932	0,02
Kommuninvest I Sverige AB 2% 2016/10/12	1 000 000	1 021	0,00
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2016/09/02 Covered	1 000 000	1 001	0,00
Summa Övriga	1 101 940	4,95	

Summa Räntebärande Värdepapper 2 204 028 9,91

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 20 519 872 92,27

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	15 843 430	1 536 288	6,91
Summa Fond		1 536 288	6,91

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FUT Sep16	253	0	286 810
SWEDISH 5YR FUT Sep16	109	0	143 424
EURO-BUND FUTURE Sep16	10	0	10 421
SWEDISH 10YR FUT Sep16	-143	0	-223 588
Summa Futures		0	217 067

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1 536 288 6,91

Summa Portföljnehav 22 056 160 99,17

Övriga tillgångar och skulder 183 762 0,83

Total summa fondförmögenhet 22 239 922 100,00

*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	20 519 872	92,27
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 536 288	6,91
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Nordea Group	2,78%
Svenska staten	2,58%
Swedbank	2,42%
Svenska Handelsbanken AB	2,09%
Atlas Copco	2,03%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,85%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	1,37%
JPMorgan Chase & Co	1,24%
Volvo AB	1,12%
ABB Ltd	0,86%
AstraZeneca	0,83%
Alphabet Inc	0,76%
DnB ASA	0,48%
Deutsche Pfandbriefbank AG	0,43%
Royal Dutch Shell PLC	0,41%
Unilever NV	0,30%
Landshypotek AB	0,25%
HSBC Holdings PLC	0,24%
Toyota Motor Corp	0,22%
Danske Bank A/S	0,21%
Eika Boligkreditt AS	0,19%
BHP Billiton Ltd	0,16%
Sampo OYJ	0,15%
NTT	0,15%
RELX NV	0,14%
Nokia	0,14%
Alandsbanken Abp	0,13%
Länsförsäkringar AB	0,13%
American International Group Inc	0,13%
Shire Pharmaceuticals	0,12%
Deutsche Telekom AG	0,12%
Softbank Group Corp	0,11%
CK Hutchison Holdings Ltd	0,08%

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

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 70-tal

SPP Generation 70-tal är en blandfond som med stor spridning placerar på de större aktie- och räntemarknaderna i världen. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Detta uppnås genom att vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är i första hand avsedd för pensionssparare som har för avsikt att gå i pension under perioden 2035 till 2044, men den är också öppen för annat sparande. Nedtrappningen av aktieandelen sker under en 20 års period med start år 2030. Fram till att nedtrappningen startar år 2030 uppgår aktieandelen i fonden normalt till minst 80 procent.

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

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

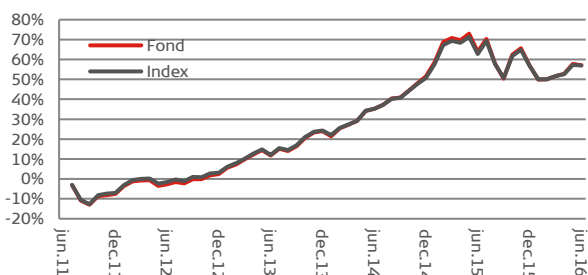
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

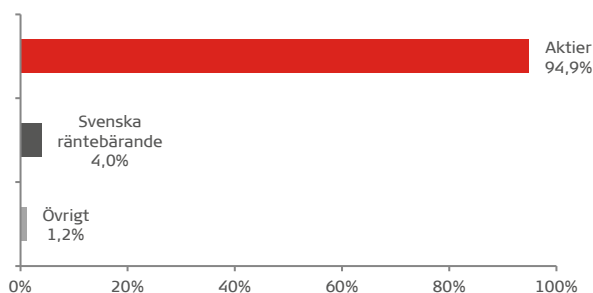
Jämförelseindex

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 0,1 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex avkastade 0,0 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 233 miljoner till 11 009 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 212 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överviktad inom aktier i början av året och drabbades negativt under marknadsoron i januari och februari. Oron ansågs dock överdriven och aktieexponeringen ökades ytterligare för att sedan minskas i april/maj efter att aktiemarknaden återhämtat sig. Fonden var därefter placerad med viss övervikt i aktier under brexit och slutet av perioden. Fondens obligationsdel utvecklades mycket starkt i absoluta tal till följd av en successiv nedgång för de långa räntenivåerna. Fonden var positionerad med övervikt inom långa statsobligationer och längre bostadsobligationer och agerade även opportunistiskt för att skapa ytterligare avkastning.

Marknadens utveckling

Den globala tillväxten fortsatte att vara svagt positiv under halvåret, men perioden präglades av stor turbulens och volatilitet på de finansiella marknaderna. Under årets första månader ledde oro kring det låga oljepriset och risk för lägre tillväxt i Kina till ett kraftigt fall för riskfyllda tillgångar samt kraftiga nedgångar för räntenivåerna. Efter att sentimentet återhämtat sig något i februari sänkte Riksbanken styrräntan med hela 15 punkter till -0,5 procent, vilket satte ytterligare press på de svenska räntenivåerna. Riksbanken och ECB fortsatte att köpa upp obligationer under perioden, och i mars utökade ECB sitt mandat till att även inkludera företagsobligationer. I juni ledde Storbritanniens oväntade nej till fortsatt EU-medlemskap till förnyad volatilitet. De globala börskurserna återhämtade sig dock återigen och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden.

Framtiden

Fonden var i början av det andra halvåret relativt normalviktad inom aktier med endast en mindre övervikt gentemot jämförelseindex. Fondens placeringsreglemente innebär även en fortsatt successiv minskning av portföljens aktieandel framöver. Räntenivåerna var vid halvårsskiftet mycket nedtryckta över hela världen, och signalerna från såväl den ekonomiska utvecklingen som centralbankerna indikerar att lågränteklimatet kommer att bestå även framöver. Målsättningen inom obligationsdelen är att fortsätta att agera opportunistiskt för att skapa överavkastning och vi ser fortsatt värde i krediter och bostadsobligationer under det kommande halvåret.

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	130 167	Svenska staten	154 682
SPP Emerging Markets SRI	51 313	Stadshypotek AB	19 457
Hennes & Mauritz	30 759	Precision Castparts	15 087
Nordea Bank AB	29 418	Broadcom	10 317
Swedbank Hypotek AB	25 048	Time Warner Cable Inc	10 162

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	11 009	10 777	10 202	8 235	6 662	5 874	6 316	5 564	4 897	6 881
Andelsvärde, kr	168,53	168,30	162,42	132,92	109,83	102,63	117,58	108,83	92,99	150,27
Antal utestående andelar, tusental	65 328	64 036	62 810	61 956	60 660	57 240	53 713	51 108	52 663	45 788
Utdelning per andel	-	-	-	-	3,8	3,4	2,3	4,6	4,7	3,5
Total avkastning %	0,1	3,6	22,2	21,0	10,7	-9,6	10,3	22,3	-35,8	9,1
Index inkl. utdelning %	0,0	4,1	21,3	20,6	10,8	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8

Risk och avkastningsmått

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

Genomsnittlig årsavkastning

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	188	223	412	744	1 543	1 086	839	1 526	1 960	1 425
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	38,49	44,34	44,48	45,67	43,76	37,63	40,85	42,88	31,83	43,48
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,58	2,65	2,86	2,83	2,72	2,48	2,65	2,86	2,24	2,66

Omsättning

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

10 största emittenter

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

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-209 194	226 148
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	355	2 531
Värdeförändring på fondandelar	47 009	-71 442
Ränteutgifter	4 095	10 644
Utdelningar	197 717	247 242
Valutakursvinster och -förluster netto	564	1 947
Övriga intäkter	1 432	5 584
Summa intäkter och värdeförändring	41 978	422 654

Kostnader

Förvaltningskostnader	-20 097	-45 056
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-19 664	-43 866
Ersättning till förvaringsinstitut	-433	-1 070
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-119
Övriga kostnader*	-996	357
Summa kostnader	-21 093	-44 698
Årets resultat	20 885	377 956

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	10 025 710	9 845 713
Penningmarknadsinstrument	25 021	50 058
Fondandelar	831 345	731 591
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	10 882 076	10 627 332
Bankmedel och övriga likvida medel	118 751	145 144
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 155	8 115
Summa tillgångar	11 012 981	10 780 591

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 508	-3 649
Summa skulder	-3 508	-3 649

Fondförmögenhet (Not 2)	11 009 473	10 776 942
--------------------------------	-------------------	-------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 398	3 055
% av fondförmögenhet	0,03	0,03

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	10 776 942	10 201 502
Andelsutgivning	386 509	584 038
Andelsinlösen	-174 863	-386 554
Resultat enligt resultaträkning	20 885	377 956
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	11 009 473	10 776 942

Portföljövrsikt SPP Generation 70-tal per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	1 358 153	334 785	3,04
Electrolux B	280 573	64 111	0,58
Amazon Com	10 175	61 693	0,56
Home Depot	33 764	36 529	0,33
Walt Disney	40 711	33 741	0,31
Comcast Corp A	57 240	31 616	0,29
McDonald's Corp	27 281	27 816	0,25
Toyota Motor	59 000	24 617	0,22
Starbucks Corp	45 435	21 989	0,20
Nike B	39 502	18 475	0,17
Lowe's Cos Inc	27 380	18 366	0,17
TJX Companies	24 317	15 912	0,14
Modern Times Group B	69 184	15 400	0,14
Time Warner	23 723	14 781	0,13
The Priceline Group Inc	1 285	13 592	0,12
Target Corporation	21 938	12 978	0,12
Genuine Parts	14 736	12 641	0,11
Yum Brands	17 794	12 501	0,11
Inditex SA	44 270	12 464	0,11
Compass Group	75 210	12 113	0,11
Twenty-First Century Fox News - A	50 769	11 636	0,11
Ford Motor Co	106 020	11 291	0,10
Leggett & Platt	23 856	10 331	0,09
Charter Communications, Inc. - A	5 141	9 959	0,09
Johnson Controls	25 983	9 744	0,09
Bayerische Motor Werke	15 572	9 643	0,09
Marriott Intl	17 044	9 597	0,09
Compagnie Financiere Richemont SA	19 282	9 517	0,09
Ross Stores	19 813	9 517	0,09
General Motors Co	38 951	9 340	0,08
WPP Plc	51 618	9 074	0,08
Pandora AS	7 811	8 963	0,08
Omnicom Group	12 749	8 802	0,08
Adidas AG	7 191	8 694	0,08
Netflix Inc	10 931	8 472	0,08
Michelin B	10 189	8 172	0,07
O'Reilly Automotive Inc	3 544	8 140	0,07
Relx Plc	51 553	8 035	0,07
Sony	32 490	8 018	0,07
CBS Corp class B	16 711	7 708	0,07
Daimler	14 155	7 131	0,06
Starwood Hotels and Resorts	11 267	7 059	0,06
Vivendi	41 849	6 657	0,06
Fuji Heavy Industries	22 900	6 578	0,06
Renault	9 996	6 440	0,06
Dollar Tree Inc	7 760	6 196	0,06
Magna A	19 751	5 844	0,05
Shimano	4 500	5 772	0,05
Carnival USD	14 934	5 593	0,05
Thomson Reuters Corp	16 024	5 464	0,05
Volkswagen AG (pref shs)	5 249	5 351	0,05
Sumitomo Electric	47 600	5 270	0,05
Panasonic Corp	71 929	5 234	0,05
Coach	15 050	5 195	0,05
Aisin Seiki	15 100	5 157	0,05
Honda Motor	24 200	5 141	0,05
Nissan Motor	67 637	5 127	0,05
Denso	17 200	5 081	0,05
Autozone	755	5 078	0,05
Oriental Land	9 200	5 033	0,05
Toyota Industries	15 100	5 032	0,05
Intercontinental Hotels	15 767	4 916	0,04
Sky Plc	48 829	4 690	0,04
Expedia	5 168	4 655	0,04
Tesla Motors, Inc	2 578	4 637	0,04
KERING	3 323	4 549	0,04
Swatch Group	1 848	4 548	0,04
Dollar General	5 700	4 540	0,04
Isuzu Motors Ltd	42 000	4 331	0,04
Liberty Global PLC (C shs)	17 765	4 312	0,04
Viacom INC ClassB	12 188	4 282	0,04
Best Buy	16 165	4 191	0,04
Kingfisher	112 808	4 121	0,04

Fast Retailing	1 800	4 058	0,04
Macys Inc.	14 237	4 054	0,04
Suzuki Motor	17 300	3 934	0,04
SES - FDR	21 284	3 889	0,04
Sands China Ltd	135 200	3 832	0,03
Taylor Wimpey	253 315	3 796	0,03
Paddy Power Betfair PLC	4 157	3 698	0,03
Las Vegas Sands Corp	9 730	3 585	0,03
Kohls Corp	11 125	3 574	0,03
Sumitomo Rubber Industries	30 600	3 445	0,03
QVC Group	15 646	3 363	0,03
Pearson	30 357	3 325	0,03
McDonald's Holdings Co Japan	14 400	3 324	0,03
Stanley Electric	18 500	3 311	0,03
Shaw Communications B	20 137	3 258	0,03
Bed Bath & Beyond Inc	8 774	3 213	0,03
Marks & Spencer	88 290	3 187	0,03
Liberty Global PLC (A shs)	12 672	3 120	0,03
Daihatsu Motor	28 200	3 081	0,03
Gap	15 445	2 777	0,03
Fiat Chrysler Automobiles NV	47 946	2 480	0,02
Yamaha Motor	17 500	2 227	0,02
Staples	29 186	2 132	0,02
News Corporation - A	21 575	2 075	0,02
Ferrari NV	4 794	1 654	0,02
Mitsubishi Motors	40 300	1 561	0,01
Topbuild Corp	4 063	1 246	0,01
Sharp	115 000	1 045	0,01
Liberty Lilac Group	3 104	854	0,01
Li & Fung	196 000	801	0,01
Interval Leisure	4 855	654	0,01
Liberty Lilac Group	2 214	605	0,01
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	3 248	25	0,00
Summa Sällanköpsvaror	1 241 158	11,27	
Svenska Cellulosa AB (B shs)	626 323	168 481	1,53
Nestle	77 584	50 707	0,46
Procter & Gamble	59 791	42 893	0,39
Coca-Cola	98 927	37 995	0,35
Pepsico Inc	38 022	34 128	0,31
Anheuser-Busch Inbev	24 232	26 823	0,24
CVS Health	31 525	25 572	0,23
Reckitt Benckiser	25 892	21 965	0,20
Unilever GB	48 975	19 853	0,18
Diageo	83 751	19 792	0,18
Unilever NL	48 322	19 062	0,17
Mondelez International Inc	46 996	18 121	0,16
SabMiller PLC	36 372	18 003	0,16
Walgreens Boots Alliance Inc	24 706	17 431	0,16
Colgate Palmolive	25 693	15 935	0,14
Kraft Heinz Co/The	19 831	14 867	0,14
General Mills	23 760	14 358	0,13
Costco Wholesale	10 722	14 266	0,13
Danone	22 854	13 641	0,12
Kimberly-Clark	11 534	13 435	0,12
Sysco Corp	29 885	12 848	0,12
Kroger	39 557	12 330	0,11
L'Oreal SA	7 457	12 073	0,11
Kao	21 400	10 479	0,10
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	9 572	9 870	0,09
Kirin Holdings Company Limited	68 800	9 790	0,09
Pernod-Ricard	10 241	9 649	0,09
Woolworth Australia	70 954	9 351	0,08
Conagra	22 389	9 069	0,08
Meiji Holdings Co LTD	10 200	8 786	0,08
Clorox Corp	7 471	8 760	0,08
Kellogg Co	12 423	8 594	0,08
Mead Johnson Nutrition Co. - A	10 836	8 332	0,08
Carlsberg B	9 617	7 720	0,07
Koninklijke Ahold NV	40 798	7 642	0,07
Archer-Daniels-Midland	19 997	7 267	0,07
Loblaw	16 032	7 228	0,07
Constellation Brands Inc - A	4 841	6 784	0,06
Dr Pepper Snapple Group Inc	8 232	6 740	0,06
Estee Lauder Cos A	8 494	6 550	0,06
Monster Beverage Corp	4 715	6 420	0,06
Treasury Wine Estates Ltd	105 722	6 156	0,06
Tyson Foods A	10 699	6 054	0,05
Smucker (JM) CO	4 653	6 009	0,05
Shiseido	25 900	5 641	0,05
Molson Coors Brewing USA	6 423	5 504	0,05

Asahi Group Holdings Ltd	19 900	5 433	0,05
Tesco	272 048	5 389	0,05
Whole foods Market	17 188	4 663	0,04
WM Morrison Supermarkets PLC	181 766	3 858	0,04
Carrefour	18 429	3 853	0,03
Associated British Foods	11 828	3 643	0,03
Empire Co Ltd A	28 437	3 564	0,03
Aryzta AG Ord	5 652	1 762	0,02
Avon Products	23 958	767	0,01
Summa Dagligvaror	855 908	7,77	
Exxon Mobil	97 844	77 711	0,71
Lundin Petroleum	303 119	46 286	0,42
Chevron Corp	45 095	40 053	0,36
Royal Dutch Shell A (GBP)	137 684	31 930	0,29
Schlumberger	42 697	28 608	0,26
BP Plc	469 586	23 304	0,21
Enbridge	45 699	16 317	0,15
Royal Dutch Shell B (GBP)	66 127	15 444	0,14
Total SA	30 641	12 511	0,11
Occidental Petroleum	18 649	11 939	0,11
Conocophillips	30 140	11 134	0,10
Phillips 66 Corp	15 682	10 542	0,10
Halliburton	27 468	10 540	0,10
EOG Resources	13 829	9 774	0,09
ENI S.p.A.	70 145	9 587	0,09
Kinder Morgan	52 516	8 330	0,08
Spektra Energy Corp	26 520	8 231	0,07
Pembina Pipeline Corp	31 861	8 161	0,07
Statoil ASA	55 901	8 156	0,07
Anadarko Petroleum	15 457	6 974	0,06
Omv	28 732	6 819	0,06
Apache Corp	13 837	6 527	0,06
Valero Energy	14 916	6 445	0,06
Pioneer Natural Resources	5 008	6 416	0,06
Woodside Petroleum	37 245	6 307	0,06
Marathon Petroleum	19 126	6 151	0,06
Repsol SA	56 124	6 028	0,05
Baker Hughes	15 289	5 846	0,05
Hess Corp	9 849	5 015	0,05
EQT Corporation	7 567	4 964	0,05
TonenGeneral Sekiyu	63 000	4 839	0,04
Crescent Point Energy	35 839	4 772	0,04
National Oilwell Varco Inc.	15 982	4 557	0,04
The Williams Companies, Inc	24 382	4 468	0,04
Devon Energy	12 847	3 946	0,04
Noble Energy	12 730	3 869	0,04
CHENIERE ENERGY INC	11 868	3 776	0,03
Cameco Corp	38 009	3 519	0,03
Encana Corp	47 645	3 124	0,03
Technip SA	6 570	3 019	0,03
Marathon Oil Corp.	22 522	2 864	0,03
JX Holdings Inc	86 000	2 832	0,03
Origin Energy	74 818	2 714	0,02
Transocean Ltd (CHF)	26 793	2 607	0,02
Murphy Oil	8 575	2 307	0,02
Qep Resources	13 406	2 003	0,02
Southwestern Energy Co	14 274	1 521	0,01
Tullow Oil Plc	41 723	1 239	0,01
Chesapeake Energy Corp	28 156	1 021	0,01
Vallourec	27 370	828	0,01
SeaDrill Ltd	19 978	541	0,00
Repsol SA (rights 06/2016)	56 124	155	0,00
California Resources Corp	174	18	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	8 638	1	0,00
Summa Energi	516 589	4,69	
Nordea Bank AB (SEK)	3 780 178	268 015	2,43
Swedbank AB (A shs)	1 050 692	184 607	1,68
Svenska Handelsbanken A	1 765 598	179 738	1,63
Skandinaviska Enskilda Banken A	2 006 691	146 388	1,33
Investor AB-B	445 376	125 106	1,14
Wells Fargo	113 620	45 563	0,41
J.P Morgan Chase and Co	86 390	45 484	0,41
Investment AB Kinnevik (B)	216 963	43 393	0,39
Berkshire Hathaway B	25 741	31 578	0,29
Bank of America Corp	264 539	29 743	0,27
Citigroup	70 913	25 469	0,23
HSBC Holdings (GBP)	469 043	24 751	0,22
Commonwealth Bank of Australia	43 163	20 251	0,18
Royal Bank of Canada	39 135	19 491	0,18

Toronto - Dominion Bank (CAD)	51 771	18 738	0,17
AIA Group Ltd	342 000	17 312	0,16
Simon Property Group Inc (REIT)	9 176	16 863	0,15
American Tower Corp (REIT)	16 960	16 325	0,15
Westpac Banking Corp	85 092	15 783	0,14
American International Group	33 645	15 077	0,14
Chubb Ltd	13 515	14 967	0,14
Groupe Bruxelles Lambert	21 456	14 836	0,13
Regency Centers Corp (REIT)	20 793	14 751	0,13
US Bancorp	40 708	13 910	0,13
Bank of Nova Scotia	32 958	13 613	0,12
Aust & Nz Bank Group	87 831	13 365	0,12
Prudential	90 809	12 929	0,12
Crown Castle International Corp (REIT)	14 837	12 751	0,12
Mitsubishi UFJ Holdings Group	336 900	12 685	0,12
Unibail-Rodamco SE (REIT)	5 654	12 435	0,11
Allianz SE (Societas Europea)	10 119	12 173	0,11
Marsh & McLennan Cos	20 751	12 036	0,11
National Australian Bank	74 440	11 943	0,11
American Express	22 586	11 627	0,11
Banco Santander	359 049	11 589	0,11
Bank of Montreal	21 145	11 305	0,10
Prologis Inc (REIT)	26 754	11 116	0,10
Sampo Oyj	31 966	10 991	0,10
Blackrock	3 746	10 871	0,10
Goldman Sachs	8 634	10 869	0,10
Ing-Group	121 505	10 498	0,10
Brookfield Asset Management	37 624	10 491	0,10
Ventas Inc (REIT)	16 849	10 396	0,09
Allstate Corp	17 192	10 189	0,09
UBS Group AG	92 852	10 151	0,09
BNP Paribas	26 338	9 856	0,09
S&P Global Inc	10 844	9 855	0,09
Bank of New York Mellon	29 747	9 792	0,09
The Travelers Companies, Inc.	9 692	9 775	0,09
Lloyds Banking Group PLC	1 592 897	9 753	0,09
RioCan Real Estate Investment Trust	48 937	9 364	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group	38 700	9 352	0,08
Equinix Inc (REIT)	2 823	9 274	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	187 078	8 917	0,08
Suntrust Banks	25 477	8 867	0,08
Intercontinental Exchange Inc	4 085	8 859	0,08
Manulife Financial	76 155	8 779	0,08
Progressive Corp	30 578	8 679	0,08
PNC Financial Services	12 450	8 585	0,08
Morgan Stanley	38 937	8 571	0,08
Vornado Realty Trust (REIT)	10 055	8 530	0,08
Charles Schwab Corp	39 383	8 445	0,08
Hong Kong Exchanges & Clearing	41 050	8 410	0,08
Mizuho Financial Group	685 500	8 396	0,08
Scentre Group (REIT)	269 927	8 378	0,08
Hartford Financial Services	22 280	8 378	0,08
Overseas-Chinese Bank	151 984	8 314	0,08
Canadian Imperial Bank of Commerce	13 004	8 233	0,07
Capital One Financial	14 947	8 043	0,07
CME Group Inc/L	9 728	8 028	0,07
Prudential Financial Inc	13 167	7 959	0,07
United Overseas Bank	67 783	7 860	0,07
DBS Group Holdings Limited	78 920	7 830	0,07
Discover Financial	17 234	7 825	0,07
Danske Bank A/S	35 259	7 824	0,07
Mitsubishi Estate	49 750	7 696	0,07
Daiwa House Industry	30 900	7 610	0,07
Sun Life Financial Inc	26 648	7 378	0,07
Intesa SanPaolo	455 019	7 290	0,07
Mitsui Fudosan	37 100	7 144	0,06
Zurich Financial Services AG	3 410	7 100	0,06
Land Securities Group PLC (REIT)	60 022	7 063	0,06
Synchrony Financial	32 743	7 013	0,06
BB&T Corp	23 216	7 005	0,06
Metlife	20 643	6 966	0,06
Orix	64 290	6 945	0,06
Axa	41 403	6 939	0,06
Swiss Re Ltd	9 305	6 858	0,06
Regions Financial	95 026	6 852	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	248 182	6 760	0,06
Barclays Bank	424 441	6 663	0,06
Liberty Property Trust (REIT)	19 542	6 577	0,06
HCP Inc (REIT)	21 814	6 539	0,06
Societe Generale	24 592	6 530	0,06
Deutsche Boerse	9 427	6 525	0,06

Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	47 313	6 498	0,06
Aon Corp	6 967	6 448	0,06
Admiral Group Plc	27 641	6 355	0,06
Aflac Inc.	10 374	6 343	0,06
Everest Re Group	4 089	6 329	0,06
Fifth Third Bancorp	42 316	6 307	0,06
Ameriprise Financial	8 188	6 233	0,06
DnB	61 833	6 220	0,06
State Street	13 596	6 211	0,06
Public Storage (REIT)	2 847	6 165	0,06
Price (T. Rowe) Group	9 959	6 157	0,06
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	117	6 126	0,06
M & T Bank Corp	6 067	6 077	0,06
Cheung Kong Property Holdings LTD	113 760	6 013	0,05
Tokio Marine Holdings, Inc.	21 575	5 999	0,05
Renaissancere Holdings	5 984	5 954	0,05
Segro PLC (REIT)	124 435	5 845	0,05
Muenchener Rueckversicherungs RG	3 973	5 619	0,05
Welltower Inc	8 705	5 618	0,05
MS&AD Insurance Group Holdings	25 215	5 459	0,05
Standard Chartered	84 077	5 377	0,05
Macquarie GP LTD	12 053	5 239	0,05
Suncorp Group Holding	67 627	5 197	0,05
Weyerhaeuser Co (REIT)	20 096	5 069	0,05
Vonovia SE	16 342	5 065	0,05
Dexus Property Group (REIT)	86 603	4 928	0,04
KBC GROEP NV	11 577	4 786	0,04
Loews Corp	13 506	4 702	0,04
Westfield Corp (REIT)	68 475	4 601	0,04
Credit Agricole	64 572	4 595	0,04
Stockland (REIT)	154 497	4 591	0,04
Amp Ltd.	139 148	4 530	0,04
Hang Seng Bank	31 100	4 494	0,04
Old Mutual	195 800	4 442	0,04
Julius Baer Holding Reg	12 998	4 387	0,04
Capitaland	224 000	4 329	0,04
Credit Suisse Group RG	48 155	4 318	0,04
Aviva PLC	94 389	4 211	0,04
QBE Insurance Group	61 641	4 056	0,04
Deutsche Bank	32 430	3 762	0,03
Franklin	13 263	3 750	0,03
Swire Pacific	37 500	3 588	0,03
Concordia Financial Group Ltd	107 000	3 524	0,03
Nomura Holdings	109 700	3 309	0,03
Iyo Bank	60 000	3 087	0,03
Annaly Capital Management Inc (REIT)	31 517	2 956	0,03
UniCredit SPA	146 588	2 718	0,02
Assicurazioni General	21 394	2 125	0,02
Communications Sales & Leasing Inc	8 209	2 010	0,02
T&D HOLDINGS	26 584	1 886	0,02
Swire Properties Ltd	81 200	1 822	0,02
Urban Edge Properties (REIT)	5 027	1 272	0,01
Care Capital Properties (REIT)	4 212	935	0,01
CYBG PLC	16 973	446	0,00
BT Investment Management Ltd	1 109	55	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	19 553	168	0,00
Property Development Centers, LLC	19 553	8	0,00
Summa Finans	2 240 659	20,35	
Astrazeneca (SEK)	158 113	80 005	0,73
Johnsen & Johnsen	62 838	64 581	0,59
Pfizer	150 643	44 940	0,41
Getinge Industrier B	255 610	44 144	0,40
Novartis	59 276	41 319	0,38
Roche Holding Genuss	16 206	36 096	0,33
Merck & Co	70 254	34 292	0,31
United Health Group	26 625	31 853	0,29
Novo-Nordisk B	64 130	29 055	0,26
Medtronic PLC	37 678	27 700	0,25
Bristol-Myers Squibb	43 586	27 161	0,25
Gilead Sciences Inc	37 753	26 684	0,24
Amgen	20 238	26 089	0,24
Abbvie	43 823	22 987	0,21
Bayer AG Namens-Actien O.N	24 386	20 659	0,19
GlaxoSmithkline	113 606	20 646	0,19
Sanofi	28 967	20 428	0,19
Allergan Plc	10 339	20 243	0,18
Lilly Eli	27 046	18 046	0,16
Celgene Corp	21 539	17 999	0,16
Astrazeneca (GBP)	32 401	16 393	0,15
Thermo Fisher Scientific Inc	12 423	15 553	0,14

Express Scripts Common	22 301	14 322	0,13
Abbott Laboratories	41 169	13 712	0,12
Biogen Inc	6 238	12 781	0,12
Aetna	12 274	12 701	0,12
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	29 668	12 630	0,11
Shire PLC	23 867	12 546	0,11
Danaher Corp	13 995	11 976	0,11
CSL Ltd	16 803	11 892	0,11
Becton Dickinson & Co	8 166	11 734	0,11
Stryker Corp	11 423	11 598	0,11
Boston Scientific	58 393	11 562	0,11
Essilor International	10 090	11 288	0,10
Anthem Inc	9 798	10 903	0,10
Cigna Corp	9 964	10 805	0,10
McKesson Corp	6 735	10 651	0,10
Takeda Pharmaceutical	26 683	9 749	0,09
Intuitive Surgical	1 719	9 633	0,09
Astellas PharmaR	72 900	9 633	0,09
Cardinal Health	13 923	9 202	0,08
Zimmer Biomet Holdings Inc	8 890	9 067	0,08
ST Jude Medical Inc	12 936	8 549	0,08
Shionogi	16 714	7 686	0,07
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	7 557	7 476	0,07
Daiichi Sankyo	34 900	7 129	0,06
Fresenius Medical Care AG and KGAA	9 667	7 100	0,06
Cerner Corp	13 612	6 758	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2 260	6 687	0,06
HCA Holdings, Inc.	9 902	6 461	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc	8 807	6 419	0,06
Humana Inc	4 207	6 412	0,06
Agilent Technologies	16 986	6 384	0,06
Ono Pharma	17 000	6 223	0,06
ZOETIS INC	14 057	5 653	0,05
Baxter International	13 834	5 300	0,05
Edwards Lifescienc	5 816	4 914	0,04
llumina Inc	4 059	4 828	0,04
M3 INC	15 600	4 574	0,04
Shire PLC	2 863	4 465	0,04
Hoya Corporation	14 600	4 382	0,04
Smith & Nephew	29 267	4 200	0,04
Mylan NV	11 051	4 049	0,04
Mallinckrodt Plc	5 778	2 976	0,03
Valeant Pharmaceuticals International Inc	9 379	1 594	0,01
Indivior PLC	28 494	810	0,01
Summa Hälsovård	1 046 286	9,50	
Assa Abloy B	974 136	167 649	1,52
Atlas Copco A	726 485	157 865	1,43
Volvo B	1 486 466	123 377	1,12
Sandvik	1 158 665	97 038	0,88
ABB (SEK)	547 444	90 821	0,82
Atlas Copco B	410 269	81 315	0,74
Skanska B	447 602	78 509	0,71
General Electric	229 873	61 312	0,56
Alfa Laval	408 080	53 867	0,49
Skf Svenska Kullager Fabriker B	395 302	53 010	0,48
Securitas B	354 506	45 838	0,42
3M CO	17 027	25 264	0,23
United Technologies	28 664	24 905	0,23
Siemens	22 160	19 150	0,17
United Parcel Services	18 382	16 777	0,15
Union Pacific Corp	22 472	16 612	0,15
Canadian National Railway	31 841	15 848	0,14
L-3 Communication Holdings Inc	10 786	13 405	0,12
Geberit AG Reg	3 984	12 751	0,12
ABB (CHF)	74 843	12 445	0,11
Illinois Tool Works	14 057	12 406	0,11
Vinci	19 815	11 879	0,11
Fedex Corp	8 523	10 960	0,10
Transurban Group	142 396	10 771	0,10
Deutsche Post	44 792	10 614	0,10
East Japan Railway	13 500	10 517	0,10
Cintas	12 593	10 470	0,10
Equifax	9 579	10 421	0,09
Schneider Electric	20 566	10 271	0,09
Caterpillar	15 819	10 161	0,09
Emerson Electric	22 441	9 917	0,09
CK Hutchison Holdings Ltd	106 260	9 812	0,09
Waste Mangement	16 992	9 541	0,09
B/E Aerospace Inc	24 150	9 448	0,09
Eaton Corp PLC	17 880	9 049	0,08

Secom	14 300	8 920	0,08
Parker Hannifin	9 728	8 906	0,08
Central Japan Railway	5 800	8 682	0,08
Masco	32 551	8 533	0,08
Mitsui	84 050	8 424	0,08
Fanuc Corporation	6 010	8 207	0,07
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	11 590	7 962	0,07
Ingersoll-Rand PLC	14 334	7 734	0,07
SGS	398	7 705	0,07
Experian	48 130	7 697	0,07
Pentair Ltd	15 196	7 505	0,07
Brambles Ltd	95 760	7 485	0,07
Deere & Co	10 800	7 416	0,07
Paccar	16 379	7 198	0,07
Canadian Pacific Railway Ltd	6 625	7 189	0,07
Tyco International	19 846	7 163	0,07
Norfolk Southern Corp	9 839	7 097	0,06
Vestas Wind System	12 366	7 080	0,06
Atlantia SPA	33 190	6 989	0,06
Cummins	7 065	6 731	0,06
C.H. Robinson Worldwide INC	10 644	6 696	0,06
Mitsubishi Electric	66 221	6 607	0,06
CSX	29 617	6 544	0,06
Xylem Inc	17 090	6 465	0,06
Tokyu Corp	87 100	6 452	0,06
Kone Oyj	16 460	6 391	0,06
Cie de St-Gobain	19 695	6 369	0,06
Koninklijke Philips	29 980	6 320	0,06
Daikin Industries	8 910	6 265	0,06
SMC	3 000	6 171	0,06
Keisei Electric Railway	56 050	6 083	0,06
Fastenal Co	15 725	5 914	0,05
Tobu Railway	125 555	5 817	0,05
A.P Moeller - Maersk A/S	528	5 815	0,05
Sumitomo	66 900	5 661	0,05
Acuity Brands Inc	2 551	5 359	0,05
Kubota	47 000	5 308	0,05
Smiths Group	40 534	5 293	0,05
Wolseley	11 375	4 986	0,05
Kamigumi Co	62 000	4 823	0,04
Cobham	255 990	4 561	0,04
Itochu Corp	42 600	4 361	0,04
Mitsubishi Heavy Industries	126 000	4 239	0,04
Keppel Corp	120 200	4 162	0,04
Komatsu	28 350	4 143	0,04
Zardoya Otis	51 929	4 111	0,04
Aggreko	26 119	3 781	0,03
Flowerserve	9 753	3 733	0,03
LIXIL Group Corp	26 000	3 618	0,03
Sydney Airport	77 354	3 387	0,03
Osram Licht	7 671	3 360	0,03
Toshiba	146 013	3 333	0,03
Hutchison Port Hld	794 000	3 061	0,03
CNH Industrial NV	48 807	2 977	0,03
Bouygues	11 783	2 876	0,03
Asahi Glass	57 000	2 599	0,02
Brookfield Business Partners LP	752	120	0,00
Summa Industri	1 656 379	15,05	
Ericsson LM-B SHS	2 847 942	183 123	1,66
Apple Inc	135 626	109 856	1,00
Microsoft	185 500	80 423	0,73
Facebook Inc.	57 773	55 939	0,51
Alphabet Inc Class C	7 828	45 903	0,42
Alphabet Inc Class A	7 167	42 721	0,39
Intel	128 208	35 630	0,32
Visa Inc - Class A shares	50 791	31 918	0,29
Oracle Corporation	85 939	29 803	0,27
Cisco Systems	121 848	29 619	0,27
International Business Machines Corp	20 589	26 477	0,24
Fingerprint Cards AB B	268 885	21 860	0,20
Mastercard Inc - Class A	27 964	20 864	0,19
Texas Instruments	36 982	19 631	0,18
Qualcomm	41 823	18 983	0,17
Accenture PLC	17 893	17 175	0,16
Sap SE	25 203	15 932	0,14
Salesforce.Com Inc	21 597	14 531	0,13
EMC	61 526	14 163	0,13
Adobe Systems	17 404	14 125	0,13
Automatic Data Processing	17 288	13 457	0,12
Broadcom Ltd	9 330	12 284	0,11

Intuit	12 751	12 058	0,11
ASML Holding NV	13 469	11 206	0,10
Keyence	1 860	10 621	0,10
Cap Gemini	13 876	10 214	0,09
Linear Technology	25 504	10 055	0,09
Applied Materials	48 394	9 828	0,09
PAYPAL HOLDINGS INC	31 371	9 704	0,09
Cognizant Tech Solutions	19 914	9 658	0,09
Infineon	74 571	9 107	0,08
Canon	37 835	9 101	0,08
Paychex	17 972	9 060	0,08
Corning	51 338	8 908	0,08
TE Connectivity	18 068	8 743	0,08
Yahoo	24 424	7 773	0,07
Nokia Oyj (SEK)	161 103	7 747	0,07
Nokia A	154 972	7 447	0,07
Fujifilm	22 400	7 296	0,07
Murata Manufacturing	7 270	6 833	0,06
Sage Group PLC	91 479	6 688	0,06
Electronic Arts	9 961	6 394	0,06
Ebay	31 526	6 253	0,06
Citrix	9 198	6 242	0,06
LINKEDIN CORP - A	3 857	6 185	0,06
Arm Holdings	47 544	6 090	0,06
NXP Semiconductors NV	8 710	5 781	0,05
Activision Blizzard	16 626	5 583	0,05
Symantec	31 904	5 552	0,05
NVIDIA	13 799	5 496	0,05
Kyocera	13 600	5 439	0,05
Western Union Co/The	32 497	5 281	0,05
CA Inc	18 931	5 266	0,05
Tokyo Electron	7 200	5 099	0,05
Autodesk	10 946	5 021	0,05
Hitachi	143 014	5 007	0,05
Amadeus IT Holding SA	13 128	4 853	0,04
Western Digital Corp	11 567	4 632	0,04
Nintendo	3 692	4 447	0,04
Juniper Networks	22 605	4 307	0,04
Netapp INC	19 807	4 127	0,04
Trimble Navigation Ltd	18 490	3 816	0,03
Xerox	44 773	3 600	0,03
Marvell Technology Group	43 259	3 493	0,03
Palo Alto Networks Inc	3 352	3 483	0,03
Omron	11 601	3 171	0,03
Fujitsu Ltd	90 466	2 794	0,03
Rohm	6 465	2 138	0,02
Blackberry Ltd (CAD)	34 148	1 932	0,02
Summa IT	1 157 945	10,52	
Boliden Limited B	213 131	34 698	0,32
Air Liquide	17 087	15 128	0,14
BASF SE	23 286	15 045	0,14
DuPont (E.I.) De Nemours	23 851	13 095	0,12
BHP Billiton AUD	108 216	12 733	0,12
Monsanto	14 067	12 325	0,11
Dow Chemical	28 054	11 816	0,11
CRH	43 641	10 680	0,10
Ecolab	10 586	10 637	0,10
Air Products & Chemicals	8 712	10 485	0,10
Praxair	10 964	10 440	0,09
Syngenta	2 951	9 601	0,09
PPG Industries	10 745	9 482	0,09
Randgold Resources	9 953	9 481	0,09
Sherwin-Williams Co	3 660	9 107	0,08
BHP Billiton GBP	84 635	9 038	0,08
International Paper	23 890	8 578	0,08
Linde	6 863	8 098	0,07
Upm-Kymmene	51 842	8 003	0,07
Shin-Etsu Chemical	15 880	7 819	0,07
Givaudan	452	7 689	0,07
Akzo Nobel	12 828	6 806	0,06
Anglo American Plc	81 745	6 730	0,06
Ball Corp	10 977	6 723	0,06
Toray Industries	92 950	6 674	0,06
LyondellBasell Industries -CI A	8 911	5 619	0,05
Goldcorp Inc	33 038	5 328	0,05
Agnico	11 766	5 307	0,05
Umicore	11 030	4 804	0,04
LafargeHolcim Ltd	13 429	4 735	0,04
Yara International	16 577	4 428	0,04
Yamana Gold Inc.	98 867	4 334	0,04

Newcrest Mining	28 721	4 167	0,04
Olin Corp	19 130	4 026	0,04
South32 Ltd (AUD)	366 292	3 559	0,03
Kinross Gold Corp (CAD)	82 850	3 427	0,03
ThyssenKrupp	19 111	3 240	0,03
Alcoa	39 916	3 135	0,03
LafargeHolcim Ltd	8 926	3 117	0,03
SSAB AB (interim shs 06/2016)	195 069	3 102	0,03
SSAB AB	151 150	2 944	0,03
K+S AG	16 639	2 873	0,03
Orica Ltd	35 235	2 741	0,02
CF Industries Holdings Inc	12 521	2 557	0,02
ArcelorMittal	57 699	2 222	0,02
Jfe Holdings	20 064	2 179	0,02
Israel Chemicals Ltd	60 439	1 984	0,02
First Quantum Minerals	27 970	1 655	0,02
Eldorado Gold Corp	40 044	1 518	0,01
Newmont Mining	3 761	1 247	0,01
South32 Ltd (GBP)	73 421	740	0,01
Chemours Co/The	5 268	368	0,00
Summa Material	356 266	3,24	

Tele2 B	922 762	67 869	0,62
AT&T Inc	147 708	54 077	0,49
Verizon Communications	99 953	47 289	0,43
Vodafone Group	628 429	16 204	0,15
KDDI Corp	48 600	12 495	0,11
BT Group	268 487	12 468	0,11
Deutsche Telecom	84 254	12 118	0,11
Softbank Group Corp	24 852	11 882	0,11
NTT DoCoMo	43 900	10 030	0,09
NTT	24 700	9 792	0,09
Telefonica	113 531	9 041	0,08
Orange	63 277	8 729	0,08
Singapore Telecom	298 907	7 771	0,07
Rogers Communications B	22 702	7 746	0,07
Telenor	46 543	6 484	0,06
Koninklijke KPN NV	131 208	4 020	0,04
Centurylink Inc	13 639	3 352	0,03
Frontier Communications	79 228	3 316	0,03
Sprint Corp	59 741	2 293	0,02
Windstream	6 841	537	0,00
Summa Telekom	307 513	2,79	

Nextera Energy Inc	16 367	18 083	0,16
National Grid Plc	122 851	15 250	0,14
Edison International	20 540	13 517	0,12
Dominion Resources	20 334	13 426	0,12
Eversource Energy	26 196	13 295	0,12
Cms Energy Corp	32 074	12 463	0,11
Public Service Enterprise Gp	29 075	11 482	0,10
Entergy	16 418	11 316	0,10
Consolidated Edison	14 732	10 041	0,09
Iberdrola	171 891	9 849	0,09
Exelon	31 590	9 732	0,09
Scana Corp	15 139	9 705	0,09
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	204 963	9 635	0,09
SSE PLC	49 969	8 795	0,08
CenterPoint Energy	38 996	7 930	0,07
PG&E Corp.	13 947	7 553	0,07
Enel	155 626	5 830	0,05
Hong Kong & China Gas	299 228	4 621	0,04
ENGIE	32 634	4 457	0,04
Centrica	168 794	4 311	0,04
Power Assets Holdings Ltd	55 500	4 307	0,04
MDU Resources	20 808	4 231	0,04
Suez	28 689	3 802	0,03
Snam SPA	74 623	3 765	0,03
Energias De Portugal	142 406	3 692	0,03
E.ON SE	41 730	3 545	0,03
Kansai Elec Power	39 672	3 248	0,03
Tokyo Electric Power Co Holdings, Inc	88 130	3 144	0,03
Fortum	21 120	2 859	0,03
Rwe	19 586	2 616	0,02
Summa Samhällsservice	236 499	2,15	

Summa Aktier	9 615 202	87,34
---------------------	------------------	--------------

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	28 000 000	31 439	0,29
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	21 000 000	23 373	0,21
Swedish Covered Bond Corp FRN 2016/07/22	21 000 000	21 004	0,19
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	15 000 000	16 398	0,15
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	11 000 000	11 717	0,11
Swedish Covered Bond Corp 4% 19/09/18 140	10 000 000	11 577	0,11
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	10 000 000	11 207	0,10
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 - 5530	10 000 000	10 681	0,10
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/12/30 COVID	10 000 000	10 041	0,09
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17 186	7 000 000	7 559	0,07
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 20/09/16 - 513	5 000 000	5 732	0,05
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 142	5 000 000	5 138	0,05
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	4 000 000	4 135	0,04
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 187	1 000 000	1 117	0,01

Summa Bostadsinstitut	171 118	1,55	
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	27 800 000	28 629	0,26
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	24 000 000	27 493	0,25
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	24 000 000	27 112	0,25
SWEDISH T-BILL 2016/08/17	25 000 000	25 021	0,23
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	19 000 000	23 345	0,21
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	11 500 000	17 053	0,15
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	9 000 000	11 469	0,10
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	2 000 000	2 444	0,02
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 221	0,01

Summa Statsobligationer	163 787	1,49	
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	33 000 000	36 807	0,33
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVID	15 000 000	15 095	0,14
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVID	15 000 000	15 061	0,14
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05	10 000 000	10 005	0,09
European Investment Bank FRN 2017/05/30	8 000 000	8 014	0,07
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	7 000 000	7 506	0,07
Kommuninvest FRN 2019/07/19	5 000 000	5 032	0,05
Kommuninvest 1 2018/06/20 - K18	2 000 000	2 053	0,02
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	1 000 000	1 051	0,01

Summa Övriga	100 624	0,91
---------------------	----------------	-------------

Summa Räntebärande värdepapper	435 529	3,96
---------------------------------------	----------------	-------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	10 050 731	91,29
--	-------------------	--------------

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	8 573 492	831 345	7,55
Summa Fond		831 345	7,55

Futures			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 5YR FUT Sep16	33	0	43 422
SWEDISH 2YR FUT Sep16	22	0	24 940
SWEDISH 10YR FUT Sep16	-13	0	-20 326
Summa Futures		0	48 036

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	831 345	7,55
--	----------------	-------------

Summa Portföljinnehav	10 882 076	98,84
------------------------------	-------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	127 397	1,16
--------------------------------------	----------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	11 009 473	100,00
------------------------------------	-------------------	---------------

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

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	10 050 731	91,29
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	831 345	7,55
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Nordea Group	2,67%
Atlas Copco	2,17%
Swedbank	2,06%
Svenska Handelsbanken AB	1,89%
JPMorgan Chase & Co	1,59%
Svenska staten	1,49%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,34%
ABB Ltd	0,94%
AstraZeneca	0,88%
Alphabet Inc	0,80%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	0,47%
Royal Dutch Shell PLC	0,43%
Unilever NV	0,35%
HSBC Holdings PLC	0,27%

Toyota Motor Corp	0,25%
BHP Billiton Ltd	0,20%
NTT	0,18%
Shire Pharmaceuticals	0,15%
Nokia	0,14%
Softbank Group Corp	0,13%
Liberty Global Inc	0,08%
Kinder Morgan Inc	0,08%
Lafargeholcim Ltd	0,07%
Las Vegas Sands Corp	0,07%
Repsol SA	0,06%
SSAB Svenskt Stal	0,05%
Swire Pacific Ltd	0,05%
South32 Ltd	0,04%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa eller blir 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 blandfond som med stor spridning placerar på de större aktiemarknaderna i världen samt på den svenska räntemarknaden. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Detta uppnås genom att vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är i första hand avsedd för pensionssparare som har för avsikt att gå i pension under perioden 2045 till 2054, men den är också öppen för annat sparande. Nedtrappningen av aktieandelen sker under en 20 års period med start år 2040. Fram till att nedtrappningen startar år 2040 uppgår aktieandelen i fonden normalt till minst 80 procent.

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

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

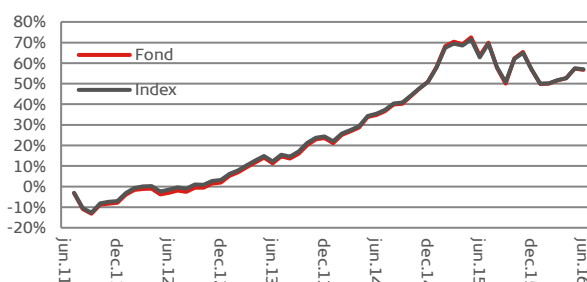
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

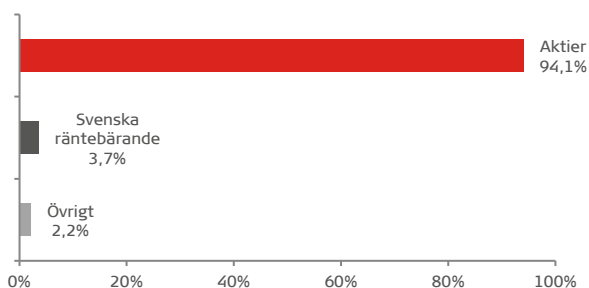
Jämförelseindex

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 sjönk med 0,1 procent första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex avkastade 0,0 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 63 miljoner till 1 878 miljoner kronor. Fonden hade ett nettointflöde på 61 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överviktad inom aktier i början av året och drabbades negativt under marknadsoron i januari och februari. Oron ansågs dock överdriven och aktieexponeringen ökades ytterligare för att sedan minskas i april/maj efter att aktiemarknaden återhämtat sig. Fonden var därefter placerad med viss övervikt i aktier under brexit och slutet av perioden. Fondens obligationsdel utvecklades mycket starkt i absoluta tal till följd av en successiv nedgång för de långa räntenivåerna. Fonden var positionerad med övervikt inom långa statsobligationer och längre bostadsobligationer och agerade även opportunistiskt för att skapa ytterligare avkastning.

Marknadens utveckling

Den globala tillväxten fortsatte att vara svagt positiv under halvåret, men perioden präglades av stor turbulens och volatilitet på de finansiella marknaderna. Under årets första månader ledde oro kring det låga oljepriset och risk för lägre tillväxt i Kina till ett kraftigt fall för riskfyllda tillgångar samt kraftiga nedgångar för räntenivåerna. Efter att sentimentet återhämtat sig något i februari sänkte Riksbanken styrräntan med hela 15 punkter till -0,5 procent, vilket satte ytterligare press på de svenska räntenivåerna. Riksbanken och ECB fortsatte att köpa upp obligationer under perioden, och i mars utökade ECB sitt mandat till att även inkludera företagsobligationer. I juni ledde Storbritanniens oväntade nej till fortsatt EU-medlemskap till förnyad volatilitet. De globala börskurserna återhämtade sig dock återigen och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden.

Framtiden

Fonden var i början av det andra halvåret relativt normalviktad inom aktier med endast en mindre övervikt gentemot jämförelseindex. Fondens placeringsreglemente innebär även en fortsatt successiv minskning av portföljens aktieandel framöver. Räntenivåerna var vid halvårsskiftet mycket nedtryckta över hela världen, och signalerna från såväl den ekonomiska utvecklingen som centralbankerna indikerar att lågränteklimatet kommer att bestå även framöver. Målsättningen inom obligationsdelen är att fortsätta att agera opportunistiskt för att skapa överavkastning och vi ser fortsatt värde i krediter och bostadsobligationer under det kommande halvåret.

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 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	18 086	Svenska staten	21 555
SPP Emerging Markets SRI	15 216	Stadshypotek AB - CB	6 746
SEB AB - Covered Bonds	10 627	Swedbank Hypotek AB - CB	3 124
Hennes & Mauritz	5 572	Precision Castparts	2 941
Stadshypotek AB - Covered Bonds	5 450	Partnerne	2 544

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	1 878	1 814	1 584	1 233	959	811	820	691	562	725
Andelsvärde, kr	88,47	88,53	85,26	69,78	57,60	53,73	61,43	56,82	48,16	78,01
Antal utestående andelar, tusental	21 223	20 494	18 584	17 676	16 648	15 089	13 347	12 163	11 669	9 289
Utdelning per andel	-	-	-	-	1,8	1,6	1,1	2,0	2,3	1,7
Total avkastning %	-0,1	3,8	22,2	21,2	10,6	-9,7	10,2	22,4	-36,1	9,0
Index inkl. utdelning %	0,0	4,1	21,3	20,6	10,9	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	13,1	12,9	5,7	6,1	9,0	11,6	13,3	20,1	18,3	10,1
Totalrisk jämförelseindex, %	12,4	12,1	5,4	6,0	8,9	11,4	13,1	19,9	18,1	10,0
Aktiv risk (tracking error), %	0,9	0,9	0,4	0,5	0,5	0,5	0,6	1,3	1,5	1,3
Sharpe kvot	0,6	1,0	3,7	2,4	neg	neg	1,2	neg	neg	0,5
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	1,4	1,3	0,8	1,4	0,4	0,8				
Derivatexponering (brutto), max under året %	1,9	1,9	1,5	2,1	1,5	6,6				
Derivatexponering (brutto), min under året %	0,9	0,8	0,4	0,5	0,0	0,0				
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	1,0	1,4	1,0	0,5	1,5	0,6				
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	7,8	12,6	21,7	15,8	-0,1	-0,2	16,1	-11,6	-16,5	8,4
5 år, %	9,4	9,0	10,3	10,3	-3,0	-3,2	0,3	3,7	1,2	14,5
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	31,26	69	56	125	222	141	162	181	417	391
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	38,52	44,37	44,46	45,69	43,74	37,67	40,83	42,84	31,75	43,49
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,58	2,66	2,86	2,83	2,72	2,48	2,65	2,87	2,23	2,65
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4	0,1	0,2	0,3	0,3	0,3
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	1,6	2,9	3,0	87,0	12,0

10 största emittenter

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

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-37 950	33 702
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	217	273
Värdeförändring på fondandelar	7 950	-11 161
Räntetäckter	1 019	2 291
Utdelningar	33 824	37 859
Valutakursvinster och -förluster netto	720	242
Övriga intäkter	242	868
Summa intäkter och värdeförändring	6 021	64 074

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 433	-7 100
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 359	-6 915
Ersättning till förvaringsinstitut	-74	-167
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-19
Övriga kostnader*	-211	-163
Summa kostnader	-3 644	-7 263
Årets resultat	2 377	56 811

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 692 634	1 659 266
Penningmarknadsinstrument		
Fondandelar	143 600	120 193
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 836 234	1 779 459
Bankmedel och övriga likvida medel	39 603	33 475
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 404	1 951
Summa tillgångar	1 878 241	1 814 885

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-598	-614
Summa skulder	-598	-614

Fondförmögenhet (Not 2)	1 877 643	1 814 271
-------------------------	-----------	-----------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	5 249	9 813
% av fondförmögenhet	0,28	0,54

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	1 814 271	1 584 466
Andelsutgivning	115 547	325 188
Andelsinlösen	-54 553	-152 194
Resultat enligt resultaträkning	2 377	56 811
Utdelning till andelsägare		
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 877 643	1 814 271

Portföljoversikt SPP Generation 80-tal per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	228 174	56 245	3,00
Amazon Com	1 809	10 968	0,58
Electrolux B	47 735	10 907	0,58
Home Depot	6 324	6 842	0,36
Comcast Corp A	10 867	6 002	0,32
Walt Disney	6 754	5 598	0,30
Toyota Motor	12 200	5 090	0,27
McDonald's Corp	4 681	4 773	0,25
Starbucks Corp	9 226	4 465	0,24
Lowe's Cos Inc	5 131	3 442	0,18
Nike B	7 238	3 385	0,18
Genuine Parts	3 818	3 275	0,17
Ross Stores	6 160	2 959	0,16
The Priceline Group Inc	272	2 877	0,15
Starwood Hotels and Resorts	4 419	2 769	0,15
Relx Plc	17 669	2 754	0,15
TJX Companies	4 141	2 710	0,14
Yum Brands	3 687	2 590	0,14
Bayerische Motor Werke	3 966	2 456	0,13
Modern Times Group B	10 959	2 439	0,13
Ford Motor Co	22 557	2 402	0,13
Inditex SA	8 092	2 278	0,12
Time Warner	3 515	2 190	0,12
Compagnie Financiere Richemont SA	4 399	2 171	0,12
Nissan Motor	28 047	2 126	0,11
Target Corporation	3 557	2 104	0,11
Lennar Corp-CL A	5 354	2 091	0,11
General Motors Co	8 288	1 987	0,11
Daihatsu Motor	17 000	1 857	0,10
Twenty-First Century Fox News - A	7 990	1 831	0,10
Intercontinental Hotels	5 792	1 806	0,10
Sky Plc	17 875	1 717	0,09
Netflix Inc	2 183	1 692	0,09
Swatch Group	677	1 666	0,09
Taylor Wimpey	109 949	1 648	0,09
Charter Communications, Inc. - A	841	1 629	0,09
Dollar Tree Inc	2 024	1 616	0,09
Johnson Controls	4 283	1 606	0,09
Renault	2 451	1 579	0,08
Magna A	5 225	1 546	0,08
Vivendi	9 716	1 546	0,08
Liberty SiriusXM Group SERIES C	5 813	1 520	0,08
Sony	5 923	1 462	0,08
Sumitomo Electric	13 100	1 450	0,08
Ryohin Keikaku	700	1 438	0,08
Coach	4 145	1 431	0,08
Adidas AG	1 159	1 401	0,07
Denso	4 700	1 388	0,07
Suzuki Motor	5 700	1 296	0,07
Toll Brothers	5 637	1 285	0,07
Ferrari NV	3 670	1 266	0,07
Carnival USD	3 081	1 154	0,06
Eutelsat Communications	6 462	1 036	0,06
Macys Inc.	3 544	1 009	0,05
Panasonic Corp	12 538	912	0,05
Burberry Group	6 734	885	0,05
Best Buy	3 362	872	0,05
Kingfisher	23 031	841	0,04
Volkswagen AG (pref shs)	802	818	0,04
SES - FDR	4 322	790	0,04
Liberty Global PLC (A shs)	3 011	741	0,04
Volkswagen	623	706	0,04
Marks & Spencer	19 063	688	0,04
Kohls Corp	2 133	685	0,04
News Corporation - A	6 908	664	0,04
Liberty Global PLC (C shs)	2 661	646	0,03
Viacom INC ClassB	1 823	641	0,03
Staples	7 328	535	0,03
William Hill Plc	16 020	467	0,02
Fiat Chrysler Automobiles NV	6 903	357	0,02
Liberty SiriusXM Group SERIES A	1 070	284	0,02
Liberty Broadband Corp	535	272	0,01
Interval Leisure	1 904	256	0,01

Topbuild Corp	823	252	0,01
Liberty Media Group SERIES C	929	149	0,01
Liberty Broadband Corp (new)	267	134	0,01
Liberty Lilac Group	375	102	0,01
Liberty Lilac Group	332	91	0,00
Liberty Braves Group SERIES C	371	46	0,00
Liberty Media Group SERIES A	267	43	0,00
Liberty Braves Group SERIES A	107	14	0,00
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	467	4	0,00
Summa Sällanköpsvaror	211 671	11,27	
Svenska Cellulosa AB (B shs)	105 079	28 266	1,51
Nestle	13 759	8 993	0,48
Procter & Gamble	10 387	7 451	0,40
Coca-Cola	18 470	7 094	0,38
Pepsico Inc	6 962	6 249	0,33
Reckitt Benckiser	6 036	5 121	0,27
CVS Health	5 760	4 672	0,25
Anheuser-Busch Inbev	3 862	4 275	0,23
Unilever NL	10 303	4 064	0,22
General Mills	6 309	3 812	0,20
Diageo	15 636	3 695	0,20
Mondelez International Inc	9 337	3 600	0,19
Unilever GB	8 818	3 575	0,19
SabMiller PLC	7 144	3 536	0,19
Danone	5 807	3 466	0,18
Colgate Palmolive	5 176	3 210	0,17
Sysco Corp	7 282	3 131	0,17
Walgreens Boots Alliance Inc	4 432	3 127	0,17
Costco Wholesale	2 224	2 959	0,16
Kraft Heinz Co/The	3 920	2 939	0,16
L'Oreal SA	1 724	2 791	0,15
Kimberly-Clark	2 390	2 784	0,15
Kao	5 600	2 742	0,15
Kroger	8 394	2 616	0,14
Kellogg Co	3 624	2 507	0,13
Woolworth Australia	18 509	2 439	0,13
Pernod-Ricard	2 533	2 387	0,13
Clorox Corp	1 945	2 281	0,12
Kirin Holdings Company Limited	16 000	2 277	0,12
Carlsberg B	2 407	1 932	0,10
Saputo	6 948	1 739	0,09
Constellation Brands Inc - A	1 215	1 703	0,09
Archer-Daniels-Midland	4 517	1 641	0,09
Tesco	59 806	1 185	0,06
Carrefour	4 303	900	0,05
Distribuidora Internacional	11 407	559	0,03
Summa Dagligvaror	145 718	7,76	
Exxon Mobil	16 393	13 020	0,69
Lundin Petroleum	51 119	7 806	0,42
Chevron Corp	7 534	6 692	0,36
Royal Dutch Shell A (GBP)	23 404	5 428	0,29
Schlumberger	6 104	4 090	0,22
BP Plc	79 593	3 950	0,21
Enbridge	9 517	3 398	0,18
Occidental Petroleum	4 275	2 737	0,15
Royal Dutch Shell B (GBP)	11 000	2 569	0,14
Halliburton	6 033	2 315	0,12
Phillips 66 Corp	3 345	2 249	0,12
Conocophillips	5 728	2 116	0,11
EOG Resources	2 870	2 028	0,11
Spektra Energy Corp	6 324	1 963	0,10
ENI S.p.A.	12 871	1 759	0,09
TonenGeneral Sekiyu	21 000	1 613	0,09
Repsol SA	14 622	1 570	0,08
Noble Energy	5 153	1 566	0,08
Statoil ASA	10 624	1 550	0,08
Apache Corp	3 066	1 446	0,08
Pioneer Natural Resources	1 074	1 376	0,07
Marathon Petroleum	4 182	1 345	0,07
Valero Energy	3 016	1 303	0,07
Anadarko Petroleum	2 815	1 270	0,07
Camco Corp	13 556	1 255	0,07
Baker Hughes	3 047	1 165	0,06
Technip SA	2 492	1 145	0,06
The Williams Companies, Inc	5 357	982	0,05
Woodside Petroleum	5 689	963	0,05
Hess Corp	1 865	950	0,05
National Oilwell Varco Inc.	3 192	910	0,05
Devon Energy	2 873	882	0,05

Marathon Oil Corp.	6 475	823	0,04
Encana Corp	9 664	634	0,03
Chesapeake Energy Corp	8 511	309	0,02
Vallourec	4 303	130	0,01
SeaDrill Ltd	4 076	110	0,01
Repsol SA (rights 06/2016)	14 622	40	0,00
California Resources Corp	40	4	0,00
Summa Energi	85 461	4,55	
Nordea Bank AB (SEK)	634 471	44 984	2,40
Swedbank AB (A shs)	176 345	30 984	1,65
Svenska Handelsbanken A	296 478	30 181	1,61
Skandinaviska Enskilda Banken A	336 621	24 557	1,31
Investor AB-B	74 483	20 922	1,11
J.P Morgan Chase and Co	14 222	7 488	0,40
Investment AB Kinnevik (B)	36 670	7 334	0,39
Wells Fargo	17 995	7 216	0,38
Berkshire Hathaway B	4 798	5 886	0,31
Bank of America Corp	42 774	4 809	0,26
HSBC Holdings (GBP)	82 574	4 357	0,23
American Tower Corp (REIT)	4 195	4 038	0,22
CitiGroup	11 243	4 038	0,22
Camden Property Trust (REIT)	5 101	3 821	0,20
Royal Bank of Canada	7 221	3 596	0,19
Chubb Ltd	3 198	3 542	0,19
Commonwealth Bank of Australia	7 118	3 340	0,18
Simon Property Group Inc (REIT)	1 807	3 321	0,18
AIA Group Ltd	64 800	3 280	0,17
Prologis Inc (REIT)	7 818	3 248	0,17
Toronto - Dominion Bank (CAD)	8 659	3 134	0,17
Liberty Property Trust (REIT)	8 871	2 985	0,16
Westpac Banking Corp	16 014	2 970	0,16
Peoples United Financial	22 903	2 845	0,15
FIRST REPUBLIC BANK/CA	4 705	2 790	0,15
US Bancorp	8 035	2 746	0,15
Bank of Nova Scotia	6 647	2 745	0,15
American International Group	6 124	2 744	0,15
Unibail-Rodamco SE (REIT)	1 213	2 668	0,14
Prudential	18 661	2 657	0,14
Brookfield Asset Management	9 376	2 614	0,14
Bank of Montreal	4 674	2 499	0,13
The Travelers Companies, Inc.	2 450	2 471	0,13
Goldman Sachs	1 927	2 426	0,13
CME Group Inc/IL	2 927	2 415	0,13
Vicinity Centres	110 469	2 314	0,12
Ing-Group	26 262	2 269	0,12
Price (T. Rowe) Group	3 667	2 267	0,12
Daiwa House Industry	9 200	2 266	0,12
United Overseas Bank	19 530	2 265	0,12
DBS Group Holdings Limited	22 432	2 225	0,12
Allianz SE (Societas Europaeae)	1 828	2 199	0,12
Bank of New York Mellon	6 490	2 136	0,11
Ageas (BE)	7 310	2 132	0,11
Deutsche Boerse	3 037	2 102	0,11
Ameriprise Financial	2 746	2 090	0,11
Danske Bank A/S	9 344	2 074	0,11
UBS Group AG	18 649	2 039	0,11
Mitsubishi UFJ Holdings Group	53 200	2 003	0,11
American Express	3 842	1 978	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	3 106	1 966	0,10
Hartford Financial Services	5 196	1 954	0,10
Aust & Nz Bank Group	12 340	1 878	0,10
Orix	17 050	1 842	0,10
HCP Inc (REIT)	6 060	1 817	0,10
Banco Santander	55 187	1 781	0,09
National Australian Bank	11 086	1 779	0,09
Dexus Property Group (REIT)	31 087	1 769	0,09
Capital One Financial	3 278	1 764	0,09
Discover Financial	3 862	1 754	0,09
Manulife Financial	15 172	1 749	0,09
Mitsubishi Estate	10 976	1 698	0,09
PNC Financial Services	2 390	1 648	0,09
Synchrony Financial	7 560	1 619	0,09
Swiss Re Ltd	2 140	1 577	0,08
Morgan Stanley	7 145	1 573	0,08
Intercontinental Exchange Inc	721	1 564	0,08
Zurich Financial Services AG	748	1 557	0,08
BNP Paribas	4 110	1 538	0,08
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	11 167	1 534	0,08
DnB	15 242	1 533	0,08
Mitsui Fudosan	7 922	1 525	0,08

Hong Kong Exchanges & Clearing	7 389	1 514	0,08
Lloyds Banking Group PLC	242 677	1 486	0,08
Metlife	4 399	1 485	0,08
Aviva PLC	33 120	1 478	0,08
BB&T Corp	4 825	1 456	0,08
Charles Schwab Corp	6 758	1 449	0,08
M & T Bank Corp	1 429	1 431	0,08
Mizuho Financial Group	115 800	1 418	0,08
Sun Life Financial Inc	5 092	1 410	0,08
Macquarie GP LTD	3 233	1 405	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group	5 800	1 402	0,07
Prudential Financial Inc	2 318	1 401	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	28 484	1 358	0,07
Societe Generale	4 846	1 287	0,07
Tokio Marine Holdings, Inc.	4 625	1 286	0,07
Intesa SanPaolo	79 264	1 270	0,07
Muenchener Rueckversicherungs RG	843	1 192	0,06
London Stock Exchange	4 152	1 190	0,06
Standard Chartered	18 583	1 188	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	42 182	1 149	0,06
Hang Seng Bank	7 900	1 141	0,06
Cheung Kong Property Holdings LTD	21 405	1 131	0,06
Amp Ltd.	34 170	1 112	0,06
Barclays Bank	70 619	1 109	0,06
MSE&AD Insurance Group Holdings	4 648	1 006	0,05
Axa	5 579	935	0,05
Credit Suisse Group RG	9 363	840	0,04
QBE Insurance Group	10 790	710	0,04
Communications Sales & Leasing Inc	2 605	638	0,03
Deutsche Bank	5 189	602	0,03
Daiwa Securities	11 787	523	0,03
T&D HOLDINGS	7 262	515	0,03
UniCredit SPA	21 945	407	0,02
Nomura Holdings	12 956	391	0,02
Royal Bank of Scotland	13 370	260	0,01
Genworth Financial A	11 342	248	0,01
CYBG PLC	2 771	73	0,00
BT Investment Management Ltd	1 109	55	0,00
Colonial Bancgroup (delisted)	1 283	0	0,00
Summa Finans	370 382	19,73	
Astrazeneca (SEK)	27 351	13 840	0,74
Johnsen & Johnsen	11 135	11 444	0,61
Pfizer	25 625	7 645	0,41
Getinge Industrier B	42 607	7 358	0,39
Novartis	10 265	7 155	0,38
Roche Holding Genuss	2 932	6 530	0,35
United Health Group	4 978	5 955	0,32
Medtronic PLC	7 815	5 745	0,31
Novo-Nordisk B	12 578	5 699	0,30
Merck & Co	11 491	5 609	0,30
Bristol-Myers Squibb	8 372	5 217	0,28
Amgen	3 745	4 828	0,26
GlaxoSmithkline	26 212	4 764	0,25
Gilead Sciences Inc	6 615	4 675	0,25
Abbvie	7 415	3 890	0,21
Thermo Fisher Scientific Inc	2 861	3 582	0,19
Allergan Plc	1 827	3 577	0,19
Astrazeneca (GBP)	6 946	3 514	0,19
Danaher Corp	4 019	3 439	0,18
Celgene Corp	4 098	3 425	0,18
CSL Ltd	4 723	3 343	0,18
Lilly Eli	4 850	3 236	0,17
Becton Dickinson & Co	2 252	3 236	0,17
Sanofi	4 587	3 235	0,17
Bayer AG Namens-Actien O.N	3 737	3 166	0,17
Aetna	2 878	2 978	0,16
Express Scripts Common	4 397	2 824	0,15
Fresenius Medical Care AG and KGAA	3 643	2 676	0,14
Abbott Laboratories	7 865	2 620	0,14
Stryker Corp	2 569	2 608	0,14
Biogen Inc	1 250	2 561	0,14
Anthem Inc	2 264	2 519	0,13
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	5 639	2 401	0,13
Cigna Corp	1 990	2 158	0,11
McKesson Corp	1 350	2 135	0,11
Astellas PharmaR	16 000	2 114	0,11
Shionogi	4 358	2 004	0,11
Takeda Pharmaceutical	5 428	1 983	0,11
Baxter International	4 686	1 795	0,10
Agilent Technologies	4 624	1 738	0,09

Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1 725	1 706	0,09
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	472	1 397	0,07
Shire PLC	660	1 029	0,05
Perrigo Co	1 313	1 009	0,05
Mallinckrodt Plc	1 752	902	0,05
Valeant Pharmaceuticals International Inc	1 400	238	0,01
Indivior PLC	6 036	172	0,01
Summa Hälsovård	175 673	9,36	
Assa Abloy B	163 169	28 081	1,50
Atlas Copco A	120 160	26 111	1,39
Volvo B	250 435	20 786	1,11
Sandvik	194 748	16 310	0,87
ABB (SEK)	91 741	15 220	0,81
Atlas Copco B	69 990	13 872	0,74
Skanska B	74 999	13 155	0,70
General Electric	40 389	10 773	0,57
Skf Svenska Kullager Fabriker B	66 879	8 968	0,48
Alfa Laval	67 140	8 862	0,47
Securitas B	60 078	7 768	0,41
United Technologies	5 184	4 504	0,24
3M CO	2 983	4 426	0,24
United Parcel Services	3 836	3 501	0,19
Canadian National Railway	7 016	3 492	0,19
L-3 Communication Holdings Inc	2 629	3 267	0,17
Siemens	3 669	3 171	0,17
SGS	160	3 098	0,16
ABB (CHF)	18 288	3 041	0,16
Illinois Tool Works	3 392	2 993	0,16
Kone Oyj	7 602	2 952	0,16
Waste Mangement	4 788	2 688	0,14
Union Pacific Corp	3 605	2 665	0,14
Sydney Airport	60 608	2 654	0,14
Vinci	4 293	2 574	0,14
Tokyu Corp	32 459	2 405	0,13
Central Japan Railway	1 600	2 395	0,13
DSV	6 720	2 382	0,13
B/E Aerospace Inc	5 998	2 347	0,12
Fedex Corp	1 712	2 202	0,12
Caterpillar	3 393	2 179	0,12
Tyco International	5 754	2 077	0,11
Mitsui	19 816	1 986	0,11
CK Hutchison Holdings Ltd	21 405	1 977	0,11
Emerson Electric	4 409	1 948	0,10
Masco	7 407	1 942	0,10
Ingersoll-Rand PLC	3 559	1 920	0,10
Koninklijke Philips	9 094	1 917	0,10
Fanuc Corporation	1 395	1 905	0,10
Schneider Electric	3 711	1 853	0,10
Mitsubishi Electric	18 237	1 819	0,10
Paccar	4 043	1 777	0,09
Tobu Railway	37 947	1 758	0,09
Brambles Ltd	21 572	1 686	0,09
Cummins	1 751	1 668	0,09
Xylem Inc	4 360	1 649	0,09
Keisei Electric Railway	15 188	1 648	0,09
Daikin Industries	2 195	1 543	0,08
Cie de St-Gobain	4 762	1 540	0,08
Deere & Co	2 192	1 505	0,08
SMC	700	1 440	0,08
A.P Moeller - Maersk A/S	130	1 432	0,08
Pentair Ltd	2 899	1 432	0,08
Sumitomo	16 049	1 358	0,07
Norfolk Southern Corp	1 831	1 321	0,07
Hutchison Port Hld	342 500	1 320	0,07
Yamato Holdings	6 600	1 276	0,07
Atlantia SPA	6 057	1 275	0,07
Komatsu	8 292	1 212	0,06
CSX	5 315	1 174	0,06
Keppel Corp	25 400	879	0,05
Osram Licht	1 916	839	0,04
Aggreko	5 462	791	0,04
Toshiba	26 091	596	0,03
CNH Industrial NV	4 803	293	0,02
Brookfield Business Partners LP	187	30	0,00
Summa Industri	279 629	14,89	
Ericsson LM-B SHS	476 309	30 627	1,63
Apple Inc	23 711	19 206	1,02
Microsoft	32 541	14 108	0,75
Facebook Inc.	9 978	9 661	0,51

Alphabet Inc Class C	1 319	7 735	0,41
Alphabet Inc Class A	1 236	7 368	0,39
Intel	22 737	6 319	0,34
International Business Machines Corp	4 381	5 634	0,30
Cisco Systems	23 165	5 631	0,30
Visa Inc - Class A shares	8 612	5 412	0,29
Oracle Corporation	15 452	5 359	0,29
Accenture PLC	4 133	3 967	0,21
Fingerprint Cards AB B	45 870	3 729	0,20
Texas Instruments	6 955	3 692	0,20
Mastercard Inc - Class A	4 860	3 626	0,19
Sap SE	5 352	3 383	0,18
Automatic Data Processing	4 257	3 314	0,18
Qualcomm	7 214	3 274	0,17
Adobe Systems	3 993	3 241	0,17
Keyence	550	3 141	0,17
Salesforce.Com Inc	4 446	2 991	0,16
Fiserv	3 216	2 963	0,16
Intuit	2 919	2 760	0,15
EMC	11 880	2 735	0,15
Infineon	21 186	2 587	0,14
Applied Materials	12 385	2 515	0,13
Broadcom Ltd	1 893	2 492	0,13
PAYPAL HOLDINGS INC	7 028	2 174	0,12
Linear Technology	5 505	2 170	0,12
Canon	8 684	2 089	0,11
CA Inc	7 186	1 999	0,11
TE Connectivity	3 912	1 893	0,10
Cognizant Tech Solutions	3 882	1 883	0,10
Verisign	2 246	1 645	0,09
Corning	9 005	1 563	0,08
Yahoo! Japan	41 300	1 542	0,08
Murata Manufacturing	1 626	1 528	0,08
Ebay	7 506	1 489	0,08
Western Union Co/The	9 017	1 465	0,08
Nintendo	1 160	1 397	0,07
Nokia Oyj (SEK)	27 477	1 321	0,07
Fujitsu Ltd	36 198	1 118	0,06
Nokia OYJ	22 638	1 084	0,06
Marvell Technology Group	11 892	960	0,05
Hitachi	26 515	928	0,05
Netapp INC	4 454	928	0,05
Rohm	2 771	917	0,05
Nokia A	17 212	827	0,04
Xerox	10 109	813	0,04
Blackberry Ltd (CAD)	7 393	418	0,02
Summa IT	199 620	10,63	
Boliden Limited B	37 603	6 122	0,33
Air Liquide	4 525	4 006	0,21
BASF SE	5 381	3 477	0,19
Air Products & Chemicals	1 904	2 291	0,12
DuPont (E.I.) De Nemours	4 168	2 288	0,12
Dow Chemical	5 320	2 241	0,12
Praxair	2 302	2 192	0,12
Syngenta	664	2 160	0,12
Ecolab	2 145	2 155	0,11
BHP Billiton AUD	18 195	2 141	0,11
Monsanto	2 340	2 050	0,11
PPG Industries	2 188	1 931	0,10
Upm-Kymmene	12 032	1 857	0,10
Anglo American Plc	21 376	1 760	0,09
WestRock Co	5 309	1 748	0,09
BHP Billiton GBP	16 286	1 739	0,09
Newcrest Mining	11 805	1 713	0,09
CRH	6 570	1 608	0,09
Toray Industries	21 806	1 566	0,08
Shin-Etsu Chemical	3 097	1 525	0,08
Kinross Gold Corp (CAD)	33 353	1 380	0,07
Goldcorp Inc	8 281	1 335	0,07
Umicore	3 021	1 316	0,07
LyondellBasell Industries -CI A	2 025	1 277	0,07
ThyssenKrupp	7 201	1 221	0,07
Johnson Matthey	3 017	957	0,05
Jfe Holdings	8 052	874	0,05
Alcoa	10 319	810	0,04
Fortescue Metals Group	36 459	805	0,04
Lafargeholcim Ltd	1 564	546	0,03
Olin Corp	2 564	540	0,03
ArcelorMittal	13 431	517	0,03
Israel Chemicals Ltd	14 677	482	0,03

SSAB AB (interim shs 06/2016)	29 995	477	0,03
South32 Ltd (AUD)	47 279	459	0,02
K+S AG	2 481	428	0,02
SSAB AB	21 873	426	0,02
Ingevity corp	596	172	0,01
South32 Ltd (GBP)	11 516	116	0,01
Chemours Co/The	1 034	72	0,00

Summa Material	60 782	3,24
-----------------------	---------------	-------------

Tele2 B	155 044	11 403	0,61
AT&T Inc	25 835	9 458	0,50
Verizon Communications	17 586	8 320	0,44
Vodafone Group	127 828	3 296	0,18
KDDI Corp	11 200	2 879	0,15
Deutsche Telecom	16 283	2 342	0,12
BT Group	50 399	2 340	0,12
Rogers Communications B	6 563	2 239	0,12
NTT DoCoMo	8 900	2 033	0,11
Softbank Group Corp	3 987	1 906	0,10
Singapore Telecom	71 728	1 865	0,10
NTT	4 200	1 665	0,09
Telenor	11 900	1 658	0,09
Telefonica	19 156	1 525	0,08
Orange	9 616	1 326	0,07
Frontier Communications	18 712	783	0,04
Sprint Corp	17 393	668	0,04
Windstream	2 171	171	0,01
Idearc Inc (delisted)	1 766	0	0,00
Fairpoint Communications (delisted)	27	0	0,00

Summa Telekom	55 880	2,98
----------------------	---------------	-------------

Cms Energy Corp	11 855	4 606	0,25
Eversource Energy	8 727	4 429	0,24
Nextera Energy Inc	3 556	3 929	0,21
Dominion Resources	5 180	3 420	0,18
Public Service Enterprise Gp	8 610	3 400	0,18
Exelon	8 498	2 618	0,14
SSE PLC	14 740	2 594	0,14
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	53 738	2 526	0,13
Iberdrola	34 789	1 993	0,11
Centrica	61 194	1 563	0,08
Snam SPA	25 688	1 296	0,07
Enel	26 793	1 004	0,05
Kansai Elec Power	10 731	879	0,05
Suez	5 900	782	0,04
Energias De Portugal	28 446	737	0,04
ENGIE	4 904	670	0,04
Tokyo Electric Power Co Holdings, Inc	16 193	578	0,03
E.ON SE	6 180	525	0,03
Fortum	3 288	445	0,02
Talen Energy Corp	1 101	126	0,01

Summa Samhällsservice	38 121	2,03
------------------------------	---------------	-------------

Summa Aktier	1 593 104	86,44
---------------------	------------------	--------------

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582		5 000 000	5 493 0,29
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139		3 000 000	3 368 0,18
Swedish Covered Bond Corp 1% 2021/03/17 - 142		2 000 000	2 055 0,11
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188		1 000 000	1 113 0,06

Summa Bostadsinstitut	12 030	0,64
------------------------------	---------------	-------------

Swedish Government 3.0 07/12/16 1050		13 000 000	13 388 0,71
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047		10 000 000	12 743 0,68
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051		6 700 000	7 256 0,39
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052		5 000 000	5 728 0,31
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057		2 000 000	2 259 0,12
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053		1 000 000	1 483 0,08
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056		1 000 000	1 222 0,07
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058		1 000 000	1 221 0,07

Summa Statsobligationer	45 299	2,41
--------------------------------	---------------	-------------

Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570		10 000 000	10 339 0,55
Kommuninvest 1 2018/06/20 - K18		1 000 000	1 027 0,05
European Investment Bank FRN 2017/05/30		1 000 000	1 002 0,05

Summa Övriga	12 367	0,66
---------------------	---------------	-------------

Summa Räntebärande värdepapper	69 696	3,71
---------------------------------------	---------------	-------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 692 634	90,15
--	------------------	--------------

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

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	1 480 916	143 600	7,65

Summa Fond	143 600	7,65
-------------------	----------------	-------------

Futures

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FUT Sep16	12	0	13 604
SWEDISH 5YR FUT Sep16	3	0	3 947
SWEDISH 10YR FUT Sep16	-1	0	-1 564

Summa Futures	0	15 988
----------------------	----------	---------------

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	143 600	7,65
--	----------------	-------------

Summa Portföljinnehav	1 836 234	97,79
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	41 409	2,21
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	1 877 643	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 exponeringsandel 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	1 692 634	90,15
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	143 600	7,65
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	2,63%
Svenska staten	2,41%
Atlas Copco	2,13%
Svenska Handelsbanken AB	1,90%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,86%
Swedbank	1,71%
ABB Ltd	0,97%
AstraZeneca	0,92%
Alphabet Inc	0,80%
Royal Dutch Shell PLC	0,43%
Unilever NV	0,41%
Toyota Motor Corp	0,37%
HSBC Holdings PLC	0,29%
BHP Billiton Ltd	0,21%
NTT	0,20%
Nokia	0,17%
Softbank Group Corp	0,14%
Liberty Media Corp	0,11%
Repsol SA	0,09%

Liberty Global Inc	0,08%
Volkswagen AG	0,08%
SSAB Svenskt Stal	0,05%
South32 Ltd	0,03%
Liberty Broadband Corp	0,02%

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

Redovisningsprinciper

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

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

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

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

Fondfakta

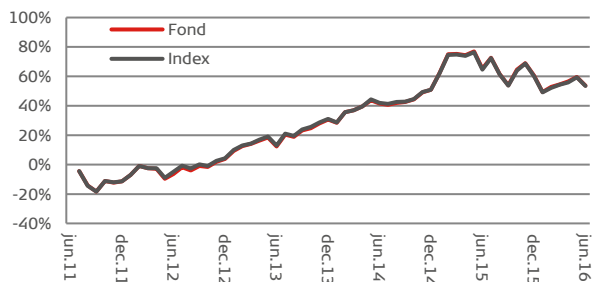
Startdatum: 1998-12-23
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Andreas Poole
Bankgiro: 357-9802
PPM-nr: 212332
Morningstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

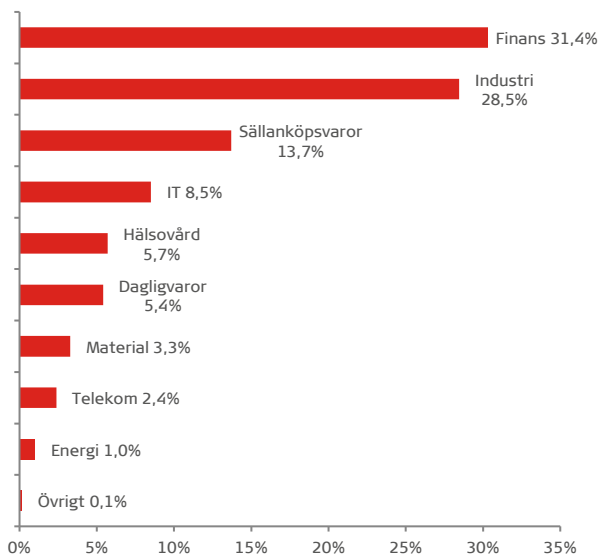
Jämförelseindex

OMX Stockholm Cap Benchmark Index return (SBXCAP)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Sverige sjönk med -4,4 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex sjönk med -4,2 procent. Fondförmögenheten sjönk under perioden med -131 miljoner till 11 174 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 363 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för OMX Stockholm Cap samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 30 juni 2016 var 2 av indexets 80 bolag exkluderade. 1 bolag som tidigare varit exkluderat inkluderades i fondens portfölj under perioden, däremot exkluderades inga ytterligare bolag. Då fonden enbart investerar i bolag noterade i SEK noterades inga valutaeffekter som bidrog till resultatet under perioden.

Marknadens utveckling

Den svenska ekonomin har fortsatt att utvecklas relativt väl under perioden med god hjälp av en svag kronkurs som stärkt exportföretagen. Riksbanken håller dessutom styrriktan negativ i kombination med stimulerande obligationsköp. De svenska aktiekurserna följde i stort globala och europeiska aktier med en nedgång i början av året på grund av den globala oron kring bland annat oljepriset samt risken för lägre tillväxt i Kina. Därefter återhämtade sig börsen fram till att Storbritannien oväntat röstade nej till fortsatt EU-medlemskap i juni. Även detta tapp hämtades dock i princip igen fram till halvårsskiftet.

Framtiden

Vi förväntar oss att Riksbanken kommer att hålla kronan fortsatt stabil på låga nivåer vilket kan leda till en god tillväxt framöver, inte minst för exportföretagen om den globala tillväxten håller i sig. Brexit kommer troligtvis att inverka negativt på tillväxten i Europa, men med en begränsad inverkan på den svenska ekonomin. Den svenska börsen har dock stigit till höga nivåer och vi ställer oss neutrala till svenska aktier framöver.

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
Nordea Bank AB	56 008	Ratos	27 841
Saab Aerospace	51 777	Ericsson	20 826
Hennes & Mauritz	45 813	Kinnevik AB	16 415
Svenska Cellulosa AB SCA	42 576	Nokia	13 798
Ericsson	40 193	Kambi Group Ltd	12 398

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	11 174	11 305	10 986	8 002	5 170	3 948	4 603	3 131	1 818	2 637
-varav klass A	11 162	11 305	10 986	8 002	5 170	3 948	4 603	3 131	1 818	2 637
-varav klass B	12	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, kr	227,01	237,46	223,05	192,89	153,59	137,74	162,50	133,78	94,64	159,51
Andelsvärde klass B, kr	219,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	49 224	47 606	49 253	41 483	33 662	28 661	28 327	23 403	19 206	16 530
-varav klass A	49 167	47 605	49 253	41 483	33 662	28 661	28 327	23 403	19 206	16 530
-varav klass B	56	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel	7,81	-	-	-	8,07	5,08	3,7	6,9	8,3	6,2
Total avkastning %	-4,4	6,5	15,6	25,6	17,4	-11,8	24,5	49,0	-36,5	-3,3
Index inkl. utdelning %	-4,2	6,3	15,0	25,6	17,8	-11,6	24,9	49,1	-36,3	-3,1

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

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

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	233	735	518	564	895	410	315	253	169	355
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	19,62	23,10	22,45	23,78	22,98	18,90	21,83	23,94	16,81	21,6
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,32	1,36	1,42	1,46	1,40	1,24	1,39	1,57	1,11	1,28

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Hennes & Mauritz	7,4
Nordea Bank AB	6,3
Atlas Copco	5,9
Ericsson	5,1
Swedbank AB	4,9
Investor	4,4
Assa Abloy	4,4
Svenska Cellulosa AB SCA	4,3
Svenska Handelsbanken AB	4,2
Volvo AB	3,8

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-867 864	374 556
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	385 451	396 150
Valutakursvinster och -förluster netto	-43	300
Summa intäkter och värdeförändring	-482 457	771 006
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-11 362	-24 902
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-10 923	-23 650
Ersättning till förvaringsinstitut	-439	-1 123
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-129
Övriga kostnader*	-10	-1 006
Summa kostnader	-11 372	-25 908
Årets resultat	-493 829	745 098

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	11 152 216	11 279 951
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	11 152 216	11 279 951
Bankmedel och övriga likvida medel	15 842	22 287
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 384	4 463
Summa tillgångar	11 175 442	11 306 701

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 814	-1 900
Summa skulder	-1 814	-1 900

Fondförmögenhet (Not 2)	11 173 628	11 304 802
-------------------------	------------	------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	11 304 802	10 986 074
Andelsutgivning	1 000 248	4 241 549
Andelsinlösen	-637 084	-4 667 919
Resultat enligt resultaträkning	-493 829	745 098
Utdelning till andelsägare	-509	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	11 173 628	11 304 802

Portföljoversikt SPP Aktiefond Sverige per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	3 359 410	828 095	7,41
Autoliv Inc (SDR)	208 019	187 321	1,68
Electrolux B	771 799	176 356	1,58
Husqvarna B	1 441 077	90 139	0,81
Unibet Group PLC (SDR)	795 167	61 466	0,55
JM AB	251 312	53 002	0,47
Modern Times Group B	212 314	47 261	0,42
Bonava AB	289 003	29 478	0,26
Betsson	307 518	21 557	0,19
Mekonomen AK	102 044	18 572	0,17
Pandox AB	123 708	16 391	0,15
Summa Sällanköpsvaror		1 529 639	13,70
Svenska Cellulosa AB (B shs)	1 786 093	480 459	4,30
Aarhuskarlshamn AB	133 779	80 201	0,72
CLOETTA AB-B SHS	974 804	28 269	0,25
ICA Gruppen AB	58 878	16 586	0,15
Summa Dagligvaror		605 515	5,42
Lundin Petroleum	724 525	110 635	0,99
Summa Energi		110 635	0,99
Nordea Bank AB (SEK)	9 916 924	703 110	6,30
Swedbank AB (A shs)	3 087 514	542 476	4,86
Svenska Handelsbanken A	4 655 832	473 964	4,24
Investor AB-B	1 680 075	471 933	4,23
Skandinaviska Enskilda Banken A	5 305 930	387 068	3,47
Castellum	1 194 770	143 253	1,28
Investment AB Kinnevik (B)	683 787	136 757	1,22
Industrivaerden C	846 781	115 247	1,03
Hufvudstaden A	623 925	82 420	0,74
Lundbergföretagen B	159 987	76 586	0,69
Fabege AB	527 398	75 312	0,67
Wallenstam Byggnads AB (B shs)	768 234	52 662	0,47
Wihlborgs Fastigheter AB	297 166	51 172	0,46
Fastighets AB Balder (B shs)	221 400	47 136	0,42
Industrivaerden A	317 865	46 758	0,42
Hemfosa Fastigheter AB	462 532	40 009	0,36
Kungsleden	606 600	33 211	0,30
Investor AB-A	67 561	18 762	0,17
Atrium Ljungberg	53 626	7 320	0,07
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	5 295	1 672	0,01
Sagax AB	3 146	237	0,00
Summa Finans		3 507 066	31,40
Astrazeneca (SEK)	492 153	249 029	2,23
Meda AB-A	845 281	129 243	1,16
Getinge Industrier B	725 389	125 275	1,12
Elekta B	1 207 273	82 396	0,74
Swedish Orphan Biovitrum AB	496 951	51 087	0,46
VITROLIFE AB	854	397	0,00
Summa Hälsovård		637 428	5,71
Assa Abloy B	2 830 417	487 115	4,36
Volvo B	5 009 151	415 760	3,72
Atlas Copco A	1 858 995	403 960	3,62
ABB (SEK)	1 719 080	285 195	2,55
Sandvik	3 379 749	283 054	2,53
Atlas Copco B	1 285 820	254 850	2,28
Skanska B	1 268 959	222 575	1,99
Skf Svenska Kullager Fabriker B	1 158 876	155 405	1,39
Alfa Laval	967 980	127 773	1,14
Securitas B	982 961	127 097	1,14
Trelleborg B	744 341	110 684	0,99
Nibe Industrier	1 055 581	73 680	0,66
Intrium Justitia	276 056	72 658	0,65
Ncc B	300 544	58 606	0,52
Saab B	217 789	57 082	0,51
Loomis AB B	186 317	38 325	0,34
Volvo A	59 851	4 962	0,04
Summa Industri		3 178 780	28,46
Ericsson LM-B SHS	8 924 549	573 849	5,14
Hexagon B SEK	848 897	259 678	2,33

Fingerprint Cards AB B	914 336	74 336	0,67
NetEnt AB	518 914	43 070	0,39
Summa IT		950 931	8,51
Boliden Limited B	730 349	118 901	1,06
Hexpol	857 127	73 713	0,66
Billerudkorsnas AB	539 477	67 596	0,61
Holmen B	220 209	59 412	0,53
Stora Enso OYJ-R	256 170	17 279	0,15
SSAB B (interim shs 06/2016)	534 396	8 497	0,08
SSAB B	510 248	8 154	0,07
SSAB AB (interim shs 06/2016)	424 828	6 755	0,06
SSAB AB	288 922	5 628	0,05

Summa Material		365 935	3,28
Tele2 B	2 050 541	150 817	1,35
Millicom International Cellular SA (SDR)	224 214	115 470	1,03
Summa Telekom		266 288	2,38

Summa Aktier	11 152 216	99,85
---------------------	-------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 152 216	99,85
--	-------------------	--------------

Summa Portföljnehav	11 152 216	99,85
----------------------------	-------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	21 412	0,15
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	11 173 628	100,00
------------------------------------	-------------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 152 216	99,85
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	5,90%
Investor	4,39%
Volvo AB	3,77%
Industriverden AB	1,45%
SSAB Svenskt Stal	0,26%
JPMorgan Chase & Co	0,21%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Europa

SPP Aktiefond Europa är en aktiefond som i sina placeringar söker att efterlikna utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden. Fonden förvaltas som en indexnära fond och tar inte några aktiva positioner mot marknaden. Vi placerar normalt i cirka 250-350 företag fördelade på många branscher och länder. De största marknaderna är Storbritannien, Schweiz, Tyskland och Frankrike. Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar. För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fondfakta

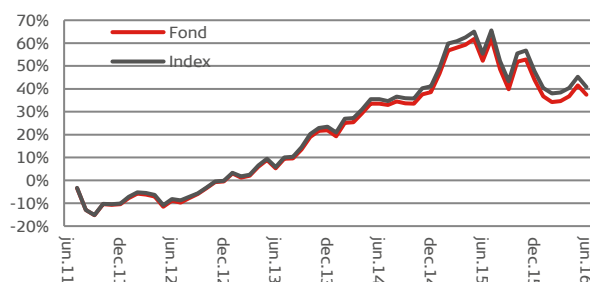
Startdatum: 1998-12-30
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Bård Bringedal
Bankgiro: 357-9885
PPM-nr: 140673
Morningstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

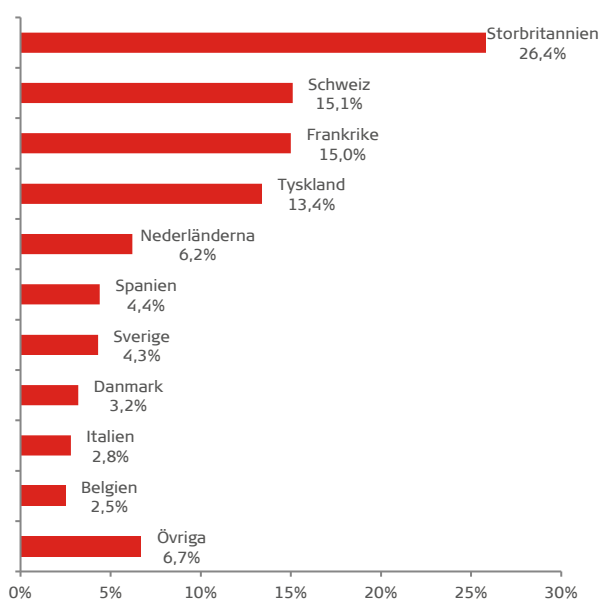
Jämförelseindex

MSCI Europe Index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Europa sjönk med -4,5 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex sjönk med -4,7 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med 384 miljoner till 4 014 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 182 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI Europe samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 30 juni 2016 var 17 av de underliggande indexets 447 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 4 tidigare exkluderade bolag i fondens portfölj, och 1 bolag exkluderades. Valutaeffekter bidrog med -1,1 procentenheter till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Europas ekonomi, som fortfarande befinner sig tidigt i konjunkturcykeln, fortsatte att återhämta sig under det första halvåret med kraftigt stöd från centralbanken ECB. I början av året fokuserade dock marknaderna på den globala oron kring bland annat oljepriset och risken för lägre tillväxt i Kina. Detta pressade de europeiska aktiekurserna, men då oron bedarrade återhämtade sig kurserna fram till juni då Storbritannien oväntat röstade nej till fortsatt EU-medlemskap. Denna oväntade händelse ledde till ny börsturbulens, nedreviderade tillväxtutsikter och att europeiska aktier avslutade perioden sämre än både den globala aktiemarknaden och USA.

Framtiden

Tillväxten i Europa kommer att drabbas negativt av brexit framöver, men vi tror inte på någon recession i eurozonen och en eventuell spridningseffekt med omröstningar om EU-utträde i andra länder ligger en bit fram i tiden. Brexit innebär samtidigt att ECB samt även den brittiska centralbanken kommer att agera kraftfullt för att stimulera ekonomin, och vi ställer oss sammantaget neutralt till europeiska aktier framöver.

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
Total SA	28 298	BG Group PLC	19 787
Royal Dutch Shell PLC	19 787	Lafargeholcim Ltd	7 638
Lvmh	13 300	Rexam Plc	7 184
Shire Pharmaceuticals	8 928	Eutelsat Communications	6 625
Aegon	5 948	Nokia	5 446

Nyckeltal

	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	4 014	4 397	3 810	3 713	2 068	1 805	4 073	3 160	1 358	1 859
Andelsvärde, kr	102,93	107,79	103,77	91,34	74,58	73,06	82,85	88,91	77,71	119,01
Antal utestående andelar, tusental	38 996	40 795	36 714	40 654	27 731	24 704	49 149	35 547	17 469	15 621
Utdelning per andel	-	-	-	-	6,54	3,0	1,4	4,1	4,1	3,4
Total avkastning %	-4,5	3,9	13,6	22,5	11,2	-7,9	-5,3	20,0	-31,7	10,2
Index inkl. utdelning %	-4,7	4,6	14,4	23,6	11,2	-7,2	-4,9	20,9	-31,1	10,9
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	15,0	14,7	7,9	8,4	11,1	13,4	14,7	18,5	16,1	8,0
Totalrisk jämförelseindex, %	15,0	14,7	7,9	8,4	11,1	13,5	15,0	18,8	16,3	8,1
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,5	0,4	0,6	0,6	0,3	0,7	0,7	0,3	0,2
Sharpe kvot	0,1	0,6	2,2	1,9	neg	neg	0,4	neg	neg	1,0
Active share, %	16,9	17,6								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	1,4	8,6	18,0	16,7	1,2	-6,6	6,6	-9,4	-13,2	10,6
5 år, %	6,6	8,2	6,2	7,4	-4,5	-4,6	-1,0	5,4	3,2	14,3
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	70	184	319	393	237	733	309	479	302	490
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	19,32	23,25	22,35	23,02	21,89	19,96	18,62	20,61	16,33	21,78
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,29	1,37	1,42	1,47	1,39	1,27	1,29	1,44	1,13	1,33
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,0	0,2	0,2	0,3	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	1,3	0,4	0,7	3,0	22,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Nestle	3,4
Royal Dutch Shell PLC	3,0
Novartis AG	2,5
Roche Holding AG	2,5
HSBC Holdings PLC	1,6
BP Plc	1,5
GlaxoSmithKline PLC	1,5
Anheuser-Busch InBev NV	1,5
Novo Nordisk	1,4
Sanofi-Aventis	1,4

Resultaträkning, tkr

	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-282 614	32 746
Värdeförändring på fondandelar	-	0
Ränteintäkter	-	0
Utdelningar	87 247	104 057
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 017	388
Summa intäkter och värdeförändring	-196 385	137 192

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 249	-9 413
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-4 046	-8 853
Ersättning till förvaringsinstitut	-203	-516
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-45
Övriga kostnader*	-1 280	-553
Summa kostnader	-5 529	-9 966
Årets resultat	-201 914	127 225

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 987 901	4 380 109
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	3 987 901	4 380 109
Bankmedel och övriga likvida medel	8 278	13 585
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 509	9 394
Summa tillgångar	4 016 688	4 403 087

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 041	-5 691
Summa skulder	-3 041	-5 691

Fondförmögenhet (Not 2)	4 013 647	4 397 396
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	4 397 396	3 809 726
Andelsutgivning	323 973	1 504 936
Andelsinlösen	-505 807	-1 044 490
Resultat enligt resultaträkning	-201 914	127 225
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 013 647	4 397 396

Portföljövrsikt SPP Aktiefond Europa per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Daimler	54 760	27 586	0,69
Inditex SA	87 131	24 530	0,61
Compass Group	128 018	20 619	0,51
WPP Plc	102 779	18 067	0,45
Compagnie Financiere Richemont SA	34 530	17 042	0,42
Bayerische Motor Werke	25 549	15 822	0,39
Vivendi	98 590	15 683	0,39
Hennes & Mauritz B	62 664	15 447	0,38
Adidas AG	12 323	14 899	0,37
Relx Plc	95 561	14 893	0,37
Continental	8 801	14 025	0,35
LVMH-Moët-Hennessy Louis	9 901	12 675	0,32
Volkswagen AG (pref shs)	12 316	12 555	0,31
Michelin B	15 092	12 105	0,30
Relx NV	72 390	10 636	0,27
Pandora AS	8 398	9 637	0,24
Hermes International	3 031	9 613	0,24
Christian Dior SE	6 957	9 482	0,24
KERING	6 838	9 362	0,23
Renault	12 985	8 365	0,21
Sky Plc	86 644	8 322	0,21
Next	12 495	6 977	0,17
Publicis Groupe	12 213	6 958	0,17
Swatch Group	2 819	6 938	0,17
Taylor Wimpey	451 879	6 771	0,17
Whitbread	16 966	6 710	0,17
Kingfisher	181 310	6 623	0,17
ITV Ordinary shares	324 948	6 614	0,16
Pearson	57 026	6 246	0,16
Carnival GBP	16 409	6 152	0,15
Sodexo	6 167	5 617	0,14
Intercontinental Hotels	17 825	5 558	0,14
Valeo	14 511	5 481	0,14
Burberry Group	37 475	4 924	0,12
Marks & Spencer	130 718	4 719	0,12
Telenet Group Holding N.V.	12 109	4 663	0,12
Electrolux B	19 178	4 382	0,11
Eutelsat Communications	25 834	4 140	0,10
GKN Plc	134 399	4 106	0,10
Paddy Power Betfair PLC	4 585	4 078	0,10
SES - FDR	22 241	4 063	0,10
Husqvarna B	63 678	3 983	0,10
Luxottica Group	9 611	3 948	0,10
Peugeot	35 680	3 632	0,09
Porsche Automobil Holding SE (pref shs)	9 234	3 593	0,09
JC Decaux	11 116	3 179	0,08
Volkswagen	2 390	2 709	0,07
Fiat Chrysler Automobiles NV	48 476	2 507	0,06
Altice NV (A)	19 719	2 502	0,06
Ferrari NV	6 472	2 233	0,06
Nokian Renkaat	6 412	1 933	0,05
TUI AG (GBP)	18 821	1 815	0,05
ALTICE NV (B)	10 983	1 398	0,03
Peugeot SA (warrants 04/2017)	33 195	497	0,01
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup	3 284	25	0,00
Summa Sällanköpsvaror	447 040	11,14	
Nestle	210 845	137 804	3,43
Anheuser-Busch Inbev	53 232	58 925	1,47
Reckitt Benckiser	58 828	49 906	1,24
Diageo	206 724	48 854	1,22
Unilever GB	112 046	45 420	1,13
Unilever NL	110 076	43 424	1,08
SabMiller PLC	83 162	41 162	1,03
Danone	48 655	29 040	0,72
L'Oreal SA	17 556	28 423	0,71
Heineken	25 863	20 150	0,50
Pernod-Ricard	17 399	16 394	0,41
Tesco	749 684	14 851	0,37
Kerry Group Plc-A	17 184	12 917	0,32
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	12 107	12 484	0,31
Associated British Foods	38 024	11 710	0,29
Delhaize	10 259	9 128	0,23

Koninklijke Ahold NV	47 157	8 833	0,22
Carrefour	41 190	8 611	0,21
Svenska Cellulosa AB (B shs)	31 885	8 577	0,21
Henkel AG & KGAA	7 763	7 095	0,18
Carlsberg B	8 050	6 462	0,16
Colruyt	11 970	5 586	0,14
Tate & Lyle	58 176	4 405	0,11
Sainsbury	140 679	3 701	0,09
Distribuidora Internacional	58 100	2 845	0,07
Coca-Cola HBC AG (GBP)	16 480	2 819	0,07
Jerónimo Martins SGPS	18 416	2 455	0,06
WM Morrison Supermarkets PLC	107 353	2 279	0,06
Aryzta AG Ord	6 351	1 980	0,05
Summa Dagligvaror	646 239	16,10	
Royal Dutch Shell A (GBP)	349 285	81 002	2,02
BP Plc	1 248 708	61 969	1,54
Royal Dutch Shell B (GBP)	177 163	41 376	1,03
Total SA	70 408	28 749	0,72
ENI S.p.A.	189 130	25 849	0,64
Statoil ASA	100 790	14 706	0,37
Repsol SA	91 432	9 820	0,24
Omv	32 342	7 676	0,19
Galp Energia SGPS SA-B shrs	49 642	5 841	0,15
Technip SA	9 068	4 167	0,10
Vopak	9 615	4 063	0,10
Petrofac LTD	42 012	3 693	0,09
Lundin Petroleum	23 657	3 612	0,09
Neste Oyj	11 496	3 477	0,09
Tenaris	21 641	2 650	0,07
Saipem	467 728	1 578	0,04
Vallourec	28 035	848	0,02
Repsol SA (rights 06/2016)	91 432	252	0,01
Summa Energi	301 328	7,51	
HSBC Holdings (GBP)	1 223 928	64 586	1,61
Allianz SE (Societas Europeae)	31 438	37 818	0,94
Banco Santander	928 037	29 954	0,75
Prudential	189 702	27 008	0,67
UBS Group AG	246 765	26 977	0,67
BNP Paribas	71 622	26 801	0,67
Axa	145 047	24 309	0,61
Zurich Financial Services AG	10 794	22 474	0,56
Lloyds Banking Group PLC	3 655 768	22 384	0,56
Swiss Re Ltd	29 417	21 682	0,54
Ing-Group	248 561	21 476	0,54
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	446 232	21 270	0,53
Muenchener Rueckversicherungs RG	13 211	18 684	0,47
Unibail-Rodamco SE (REIT)	8 176	17 981	0,45
Barclays Bank	1 041 656	16 352	0,41
Aviva PLC	328 050	14 636	0,36
Standard Chartered	228 235	14 595	0,36
Intesa SanPaolo	871 186	13 957	0,35
Societe Generale	51 064	13 559	0,34
Nordea Bank AB (SEK)	187 179	13 271	0,33
Sampo Oyj	36 408	12 519	0,31
Legal & General Group	521 810	11 271	0,28
Danske Bank A/S	49 251	10 929	0,27
Credit Suisse Group RG	120 167	10 775	0,27
Deutsche Bank	89 084	10 335	0,26
Deutsche Boerse	14 713	10 185	0,25
Swedbank AB (A shs)	56 852	9 989	0,25
Old Mutual	429 226	9 738	0,24
Svenska Handelsbanken A	89 871	9 149	0,23
KBC GROEP NV	20 321	8 401	0,21
Kleppier (REIT)	21 002	7 878	0,20
London Stock Exchange	27 466	7 874	0,20
Vonovia SE	24 697	7 654	0,19
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2 110	7 648	0,19
Assicurazioni General	75 445	7 492	0,19
DnB	74 403	7 484	0,19
Credit Agricole	99 949	7 112	0,18
Skandinaviska Enskilda Banken A	96 041	7 006	0,17
3i Group	111 467	6 912	0,17
Admiral Group Plc	26 827	6 168	0,15
UniCredit SPA	324 286	6 013	0,15
British Land Co PLC (REIT)	85 663	5 889	0,15
Julius Baer Holding Reg	16 766	5 659	0,14
Hammerson PLC (REIT)	87 787	5 349	0,13
Fonciere Des Regions (REIT)	6 896	5 193	0,13
Swiss Life RG	2 547	4 960	0,12

Eurazeo	9 592	4 830	0,12
Swiss Prime Site AG	6 217	4 769	0,12
NN Group NV	20 368	4 754	0,12
Gecina SA (REIT)	4 038	4 656	0,12
Banco de Sabadell	394 433	4 377	0,11
Aegon	124 876	4 149	0,10
Commerzbank AG	70 683	3 875	0,10
Banco Popular ESP	350 320	3 795	0,09
ICADE (REIT)	6 139	3 679	0,09
Aberdeen Asset Management PLC	113 586	3 595	0,09
Segro PLC (REIT)	76 140	3 576	0,09
Investment AB Kinnevik (B)	17 595	3 519	0,09
Intu Properties PLC (REIT)	103 061	3 386	0,08
Erste Group Bank AG	16 896	3 230	0,08
Royal Bank of Scotland	166 068	3 228	0,08
Mediobanca SpA	65 389	3 173	0,08
Bank of Ireland	1 776 276	3 093	0,08
Exor Spa	8 086	2 510	0,06
Caixabank	130 029	2 407	0,06
Royal Sun & Alliance Insurance	32 701	1 850	0,05
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	58 237	1 356	0,03
Banco Espírito Santo	168 759	191	0,00
Summa Finans	753 356	18,77	
Novartis	145 794	101 628	2,53
Roche Holding Genuss	45 611	101 589	2,53
GlaxoSmithkline	334 593	60 806	1,51
Novo-Nordisk B	124 095	56 223	1,40
Sanofi	77 311	54 520	1,36
Bayer AG Namens-Actien O.N	53 142	45 019	1,12
Astrazeneca (GBP)	87 157	44 097	1,10
Shire PLC	59 210	31 124	0,78
Essilor International	16 239	18 167	0,45
Fresenius SE	25 543	15 825	0,39
Fresenius Medical Care AG and KGAA	16 645	12 225	0,30
Actelion	8 162	11 585	0,29
Smith & Nephew	77 506	11 122	0,28
Sonova Holding AG	6 327	7 098	0,18
Merck	8 022	6 875	0,17
UCB	9 006	5 697	0,14
Genmab	3 159	4 836	0,12
William Demant Holding	24 455	4 022	0,10
Getinge Industrier B	11 357	1 961	0,05
Summa Hälsovård	594 420	14,81	
Siemens	54 678	47 252	1,18
ABB (CHF)	157 416	26 176	0,65
Vinci	36 937	22 144	0,55
Schneider Electric	41 368	20 661	0,51
Deutsche Post	68 349	16 196	0,40
Koninklijke Philips	71 527	15 078	0,38
Assa Abloy B	87 459	15 052	0,38
Experian	82 468	13 189	0,33
Cie de St-Gobain	39 761	12 858	0,32
Legrand	26 716	11 646	0,29
Wolseley	24 559	10 765	0,27
SGS	540	10 454	0,26
Atlas Copco A	47 231	10 263	0,26
Bunzl Plc	39 239	10 231	0,25
Vestas Wind System	15 748	9 016	0,22
Kuehne & Nagel Intl. AG-Reg	7 572	8 969	0,22
DSV	24 845	8 808	0,22
Geberit AG Reg	2 553	8 171	0,20
Skanska B	45 368	7 958	0,20
Volvo B	95 131	7 896	0,20
Kone Oyj	19 023	7 386	0,18
Brenntag AG	17 960	7 342	0,18
Capita Plc	67 135	7 315	0,18
A.P Moeller - Maersk A/S	645	7 104	0,18
Gea Group	16 471	6 554	0,16
BIC	5 423	6 480	0,16
Prysman	32 117	5 937	0,15
Meggitt Plc	126 379	5 810	0,14
Intertek Group	14 002	5 517	0,14
Aéroports de Paris	5 790	5 397	0,13
Securitas B	41 404	5 354	0,13
Sandvik	63 389	5 309	0,13
Groupe Eurotunnel SE	55 934	5 028	0,13
Cobham	281 974	5 024	0,13
Atlas Copco B	25 245	5 004	0,12
Ashtead Group PLC	40 547	4 886	0,12

Aena SA	4 069	4 529	0,11
International Consolidated Airline	98 393	4 098	0,10
Weir Group Plc	23 904	3 901	0,10
Randstad Holdings	11 443	3 894	0,10
Alfa Laval	28 384	3 747	0,09
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	27 578	3 698	0,09
Bouygues	14 837	3 621	0,09
CNH Industrial NV	57 805	3 526	0,09
Smiths Group	26 752	3 494	0,09
Osram Licht	7 708	3 377	0,08
Edenred	17 830	3 104	0,08
IMI Plc	24 974	2 735	0,07
Aggreko	18 681	2 704	0,07
Wartsila Oyj-B	7 793	2 681	0,07
Zardoya Otis	31 533	2 496	0,06
Fraport	5 102	2 306	0,06
Andritz	5 668	2 266	0,06
Zodiac Aerospace	11 019	2 190	0,05
Metso OYJ	6 642	1 315	0,03
AP Moller Maersk AS	112	1 189	0,03
Summa Industri	449 099	11,19	
Sap SE	65 302	41 281	1,03
ASML Holding NV	23 434	19 497	0,49
Nokia A	312 515	15 017	0,37
Arm Holdings	107 319	13 748	0,34
Ericsson LM-B SHS	205 056	13 185	0,33
Amadeus IT Holding SA	33 392	12 345	0,31
Cap Gemini	15 321	11 277	0,28
Infineon	82 504	10 076	0,25
Sage Group PLC	102 643	7 504	0,19
Hexagon B SEK	23 011	7 039	0,18
United Internet AG	16 703	5 849	0,15
Stmicroelectronics	50 598	2 498	0,06
Summa IT	159 317	3,97	
BASF SE	58 000	37 473	0,93
Air Liquide	28 365	25 113	0,63
Syngenta	6 311	20 533	0,51
BHP Billiton GBP	188 807	20 162	0,50
Linde	12 945	15 274	0,38
Randgold Resources	13 067	12 447	0,31
Anglo American Plc	140 160	11 540	0,29
Fresnillo Plc	58 302	10 856	0,27
Akzo Nobel	19 188	10 181	0,25
Givaudan	589	10 020	0,25
Novozymes A/S (B shs)	23 943	9 681	0,24
Sika AG	188	6 664	0,17
ThyssenKrupp	36 700	6 222	0,16
LafargeHolcim Ltd	15 559	5 486	0,14
CRODA INTERNATIONAL PLC	15 382	5 469	0,14
Upm-Kymmene	34 725	5 360	0,13
Antofagasta Plc	100 985	5 325	0,13
ArcelorMittal	131 420	5 061	0,13
Solvay	6 072	4 766	0,12
Mondi Plc	30 045	4 747	0,12
Arkema EUR10	6 944	4 515	0,11
Boliden Limited B	25 965	4 227	0,11
Umicore	9 147	3 984	0,10
Yara International	14 285	3 816	0,10
Imerys	6 074	3 289	0,08
Lanxess	8 314	3 074	0,08
Ball Corp	4 681	2 867	0,07
K+S AG	16 404	2 833	0,07
Stora Enso	33 429	2 259	0,06
Norsk Hydro	69 805	2 143	0,05
Summa Material	265 386	6,61	
Vodafone Group	1 851 617	47 743	1,19
Deutsche Telekom	222 226	31 962	0,80
BT Group	632 759	29 384	0,73
Telefonica	319 967	25 480	0,63
Orange	152 417	21 025	0,52
Koninklijke KPN NV	303 748	9 306	0,23
Telenor	64 637	9 005	0,22
Telecom Italia Spa	1 104 269	7 640	0,19
Elisa OYJ	17 894	5 794	0,14
Millicom International Cellular SA (SDR)	6 654	3 427	0,09
Tele2 B	45 178	3 323	0,08
Summa Telekom	194 089	4,84	

National Grid Plc	316 392	39 276	0,98
Iberdrola	534 381	30 618	0,76
Enel	507 186	19 001	0,47
SSE PLC	101 906	17 937	0,45
ENGIE	117 884	16 100	0,40
Snam SPA	220 180	11 109	0,28
E.ON SE	128 190	10 891	0,27
Centrica	425 494	10 867	0,27
Suez	41 104	5 448	0,14
Energias De Portugal	187 270	4 855	0,12
Rwe	34 803	4 649	0,12
Fortum	31 257	4 231	0,11
Electricite de France SA	25 651	2 649	0,07

Summa Samhällsservice	177 628	4,43
------------------------------	----------------	-------------

Summa Aktier	3 987 901	99,36
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	3 987 901	99,36
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	3 987 901	99,36
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	25 746	0,64
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	4 013 647	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	3 987 901	99,36
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Royal Dutch Shell PLC	3,05%
Unilever NV	2,21%
RELX NV	0,64%
JPMorgan Chase & Co	0,57%
Henkel KGAA	0,49%
Atlas Copco	0,38%
Volkswagen AG	0,38%
Repsol SA	0,25%
A.P. Møller - Mærsk A/S	0,21%
Peugeot Sa	0,10%
Altice NV	0,10%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond USA

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

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

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

Fondfakta

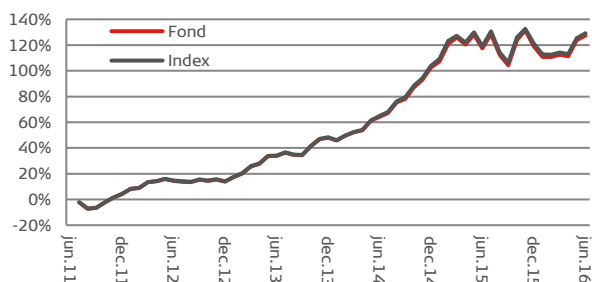
Startdatum: 1999-10-04
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Andreas Poole
Bankgiro: 358-0214
PPM-nr: 248161
Morningstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpvavgift

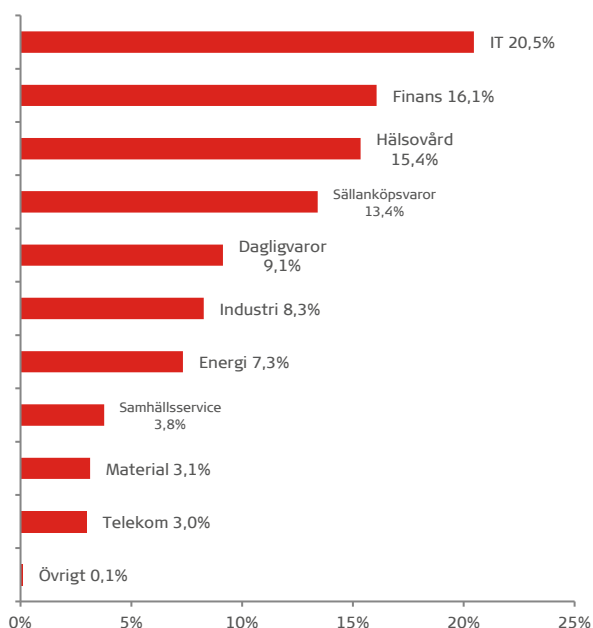
Jämförelseindex

MSCI USA Index (net return)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond USA steg med 3,9 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 3,8 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 472 miljoner till 9 698 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 119 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI USA samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 30 juni 2016 var 36 av de underliggande indexets 628 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 1 tidigare exkluderade bolag i fondens portfölj, och 4 bolag exkluderades. Valutaeffekter bidrog positivt med 0,5 procentenheter till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

USAs ekonomi fortsätter att förbättras, men mycket fokus under perioden har legat på centralbanken Feds kommande räntehöjningar vilket även stärkt den amerikanska dollarn. Räntehöjningstakten sänktes dock på grund av marknadsturbulens i början av året med fokus på det låga oljepriset och risken för lägre tillväxt i Kina. De amerikanska aktiekurserna föll i januari och februari men återhämtade sig då oron bedarrade och oljepriset stabiliserade sig på en högre nivå. Kurserna påverkades även negativt av brexit i juni men nådde därefter historiska toppnivåer i slutet av perioden.

Framtiden

Återhämtningen för den amerikanska ekonomin ser ut att kunna fortsätta framöver, och stabiliseringen för oljepriset samt dollarkursen är positivt för landets oljesektor samt exportföretagen. Trots detta är utvecklingen för börsbolagens intjäningsstillväxt relativt svag. Det låga ränteläget gör att aktier fortsatt är ett attraktivt tillgångsslag jämfört med alternativen, men de relativt höga värderingarna efter tidigare kursuppgångar gör att vi ställer oss neutrala till amerikanska aktier framöver.

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
FACEBOOK INC-A	14 973	Precision Castparts	25 260
Alphabet Inc	11 608	Xcel Energy	19 070
Shire Pharmaceuticals	9 641	Wisconsin Energy Corp	17 246
Westar Energy Inc	9 440	DTE Energy Corp	16 205
Flir Systems Inc	9 021	Broadcom Corporation	14 047

Nyckeltal

	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	9 698	9 225	9 121	5 398	3 003	1 711	1 496	1 384	1 150	1 278
Andelsvärde, kr	164,14	158,04	146,08	106,85	82,20	76,25	75,44	71,31	64,45	86,05
Antal utestående andelar, tusental	59 081	58 374	62 434	50 524	36 530	22 433	19 833	19 414	17 838	14 848
Utdelning per andel	-	-	-	-	1,12	1,7	1,3	1,6	2,0	2,0
Total avkastning %	3,9	8,2	36,7	30,0	9,2	3,6	7,7	13,4	-23,1	-0,7
Index inkl. utdelning %	3,8	8,4	37,4	30,1	9,3	3,5	7,7	13,4	-23,5	-0,9
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	14,6	14,0	7,0	7,2	8,0	10,7	11,3	15,4	15,1	10,9
Totalrisk jämförelseindex, %	14,6	13,9	7,0	7,1	8,0	10,7	11,4	15,6	15,2	10,8
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,6	0,3	0,4	0,3	0,1	0,2	0,3	0,3	0,2
Sharpe kvot	1,2	1,5	4,7	2,5	0,6	0,4	0,9	neg	neg	neg
Active share, %	8,3	8,7								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	17,7	21,6	33,3	19,2	6,4	5,6	10,5	-6,6	-12,6	-0,9
5 år, %	17,9	16,8	16,7	12,4	1,2	-0,7	-1,6	1,5	-0,8	5,7
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	181	685	631	541	939	449	217	402	1 386	469
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	20,59	22,72	23,60	24,66	22,72	20,15	20,52	20,46	17,04	20,84
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,35	1,39	1,53	1,49	1,40	1,34	1,31	1,37	1,20	1,28
Omsättnings										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,2	0,1	0,0	0,5	0,4	0,2	0,4	0,6	0,3
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	4,3	17,1	17,1	11,0	10,0	36,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Apple Inc	2,8
Alphabet Inc	2,2
Exxon Mobil Corp.	2,1
Microsoft	2,0
Johnson & Johnson	1,8
General Electric Co	1,6
Amazon Com	1,5
AT&T Inc	1,4
FACEBOOK INC-A	1,4
Procter & Gamble	1,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	275 721	576 635
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Ränteutgifter	-	1 033
Utdelningar	85 901	153 985
Valutakursvinster och -förluster netto	1 076	4 935
Summa intäkter och värdeförändring	362 699	736 588
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-9 165	-19 498
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-8 882	-18 683
Ersättning till förvaringsinstitut	-283	-708
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-107
Övriga kostnader*	-10	-760
Summa kostnader	-9 175	-20 257
Årets resultat	353 524	716 331

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	9 684 882	9 208 917
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	9 684 882	9 208 917
Bankmedel och övriga likvida medel	32 135	31 232
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 855	30 169
Summa tillgångar	9 737 872	9 270 318
Skulder		
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	-40 223	-45 132
Summa skulder	-40 223	-45 132
Fondförmögenhet (Not 2)	9 697 649	9 225 186
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	9 225 186	9 120 540
Andelsutgivning	2 121 895	3 118 183
Andelsinlösen	-2 002 955	-3 729 868
Resultat enligt resultaträkning	353 524	716 331
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	9 697 649	9 225 186

Portföljoversikt SPP Aktiefond USA per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Amazon Com	24 070	145 942	1,51
Comcast Corp A	153 314	84 681	0,87
Home Depot	76 784	83 071	0,86
Walt Disney	95 632	79 260	0,82
McDonald's Corp	60 999	62 195	0,64
Starbucks Corp	96 515	46 709	0,48
Nike B	80 516	37 657	0,39
Lowe's Cos Inc	54 873	36 808	0,38
The Priceline Group Inc	2 921	30 897	0,32
Time Warner	48 397	30 155	0,31
TJX Companies	42 847	28 037	0,29
Target Corporation	42 896	25 376	0,26
Charter Communications, Inc. - A	13 033	25 248	0,26
Ford Motor Co	214 222	22 815	0,24
Yum Brands	30 014	21 087	0,22
Twenty-First Century Fox News - A	90 457	20 732	0,21
General Motors Co	83 312	19 976	0,21
Netflix Inc	25 395	19 683	0,20
Johnson Controls	39 299	14 737	0,15
Dollar General	17 740	14 129	0,15
O'Reilly Automotive Inc	5 903	13 559	0,14
Ross Stores	27 552	13 234	0,14
Autozone	1 944	13 075	0,13
Omnicom Group	17 811	12 297	0,13
Newell Brands Inc	28 550	11 749	0,12
CBS Corp class B	23 968	11 055	0,11
VF Corp	20 054	10 448	0,11
Dollar Tree Inc	13 033	10 406	0,11
Carnival USD	27 620	10 344	0,11
Tesla Motors, Inc	5 576	10 029	0,10
Delphi Automotive PLC	17 997	9 545	0,10
Liberty Global PLC (C shs)	38 809	9 421	0,10
Genuine Parts	10 766	9 236	0,10
Las Vegas Sands Corp	24 138	8 894	0,09
Marriott Intl	15 490	8 722	0,09
L Brands Inc	15 066	8 569	0,09
Viacom INC ClassB	21 216	7 455	0,08
Hasbro	10 222	7 274	0,08
Mattel	26 655	7 067	0,07
Chipotle Mexican Grill Inc	2 038	6 955	0,07
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	3 328	6 870	0,07
Expedia	7 385	6 651	0,07
Darden Restaurants	11 894	6 383	0,07
Whirlpool Corp	4 491	6 341	0,07
DISH Network Corp.	14 061	6 243	0,06
Coach	17 697	6 109	0,06
DR Horton	21 912	5 844	0,06
QVC Group	26 766	5 753	0,06
Royal Caribbean Cruises USD	10 018	5 700	0,06
TRACTOR SUPPLY COMPANY	7 371	5 694	0,06
Macys Inc.	19 822	5 645	0,06
Sirius XM Holdings Inc	161 995	5 422	0,06
Interpublic Group	27 609	5 404	0,06
Aramark	18 809	5 326	0,05
Starwood Hotels and Resorts	8 488	5 318	0,05
MGM Resorts International	27 646	5 301	0,05
Lennar Corp-CL A	13 547	5 291	0,05
Hilton Worldwide Holdings Inc	27 455	5 241	0,05
Harley-Davidson	12 946	4 969	0,05
Kohls Corp	15 083	4 846	0,05
Leggett & Platt	11 102	4 808	0,05
Discovery Communications, Inc. - C	23 006	4 649	0,05
Carmax	11 086	4 605	0,05
Wyndham Worldham Corporation	7 621	4 599	0,05
Advance Auto Parts	3 348	4 585	0,05
Best Buy	17 084	4 429	0,05
Michael Kors Holdings Limited	10 139	4 251	0,04
LKQ CORP	15 386	4 132	0,04
Liberty Global PLC (A shs)	15 801	3 890	0,04
Foot Locker Inc	8 302	3 859	0,04
Pulte Group Inc	23 323	3 851	0,04
Hanesbrands	16 692	3 554	0,04
Autoliv Inc	3 903	3 553	0,04

Tripadvisor	6 379	3 475	0,04
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	10 215	3 448	0,04
Mohawk Industries	2 069	3 326	0,03
Domino's Pizza Inc	2 963	3 298	0,03
Liberty SiriusXM Group SERIES C	12 593	3 294	0,03
PVH CORP	4 123	3 292	0,03
Tiffany & Co	5 849	3 005	0,03
Lululemon Athletica Inc.	4 733	2 962	0,03
Nordstrom	9 026	2 910	0,03
Scripps Networks Interactive - A	5 462	2 882	0,03
News Corporation - A	28 136	2 706	0,03
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	7 951	2 703	0,03
Garmin LTD	7 459	2 681	0,03
Bed Bath & Beyond Inc	7 084	2 594	0,03
Ralph Lauren Corp A	3 365	2 555	0,03
Wynn Resorts	3 327	2 555	0,03
Signet Jewelers Ltd	3 637	2 539	0,03
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	8 007	2 469	0,03
Harman International Industries	3 898	2 372	0,02
Lear Corp	2 728	2 352	0,02
POLARIS INDUSTRIES INC	3 392	2 350	0,02
Liberty Lilac Group	8 478	2 334	0,02
Gap	12 663	2 277	0,02
Borgwarner	9 091	2 274	0,02
Staples	30 884	2 256	0,02
Twenty-First Century Fox News B	9 528	2 200	0,02
H&R Block	10 205	1 989	0,02
Toll Brothers	6 737	1 536	0,02
Goodyear Tire & Rubber	6 544	1 423	0,01
TEGNA Inc.	7 021	1 378	0,01
Autonation	2 644	1 052	0,01
Liberty SiriusXM Group SERIES A	3 920	1 042	0,01
DICK'S SPORTING GOODS INC	2 554	975	0,01
Melco PBL Entertainment	8 905	949	0,01
Discovery Communications, Inc. - A	2 297	491	0,01
Liberty Braves Group SERIES C	1 259	156	0,00

Summa Sällanköpsvaror 1 299 743 13,41

Procter & Gamble	171 371	122 939	1,27
Coca-Cola	262 122	100 673	1,04
Pepsico Inc	96 798	86 886	0,90
CVS Health	67 767	54 971	0,57
Costco Wholesale	30 931	41 155	0,42
Mondelez International Inc	100 593	38 788	0,40
Walgreens Boots Alliance Inc	54 406	38 385	0,40
Colgate Palmolive	58 174	36 080	0,37
Kraft Heinz Co/The	43 055	32 277	0,33
Kimberly-Clark	26 615	31 002	0,32
General Mills	43 241	26 129	0,27
Kroger	76 014	23 694	0,24
Sysco Corp	40 253	17 305	0,18
Constellation Brands Inc - A	11 083	15 532	0,16
Kellogg Co	21 974	15 202	0,16
Conagra	32 413	13 130	0,14
Archer-Daniels-Midland	35 995	13 080	0,13
Clorox Corp	11 042	12 947	0,13
Hershey Foods Common	13 402	12 887	0,13
Monster Beverage Corp	9 402	12 802	0,13
Smucker (JM) CO	9 493	12 259	0,13
Dr Pepper Snapple Group Inc	14 643	11 988	0,12
Estee Lauder Cos A	15 285	11 788	0,12
Molson Coors Brewing USA	13 021	11 157	0,12
Tyson Foods A	18 717	10 592	0,11
Church & Dwight Co Inc	11 260	9 816	0,10
McCormick & Co	10 719	9 688	0,10
Mead Johnson Nutrition Co. - A	12 377	9 517	0,10
Campbell Soup	16 643	9 381	0,10
Whole foods Market	32 326	8 770	0,09
Brown-Forman Corp B	9 108	7 698	0,08
Hormel Foods	23 796	7 379	0,08
Ingredion Inc	4 945	5 422	0,06
Bunge	10 325	5 174	0,05
WhiteWave Foods Co/The	9 298	3 698	0,04
Rite Aid	48 442	3 074	0,03
Edgewell Personal Care Co.	3 775	2 700	0,03

Summa Dagligvaror 885 963 9,14

Exxon Mobil	255 874	203 223	2,10
Chevron Corp	115 857	102 903	1,06
Schlumberger	85 837	57 513	0,59
Occidental Petroleum	48 477	31 035	0,32

Conocophillips	72 354	26 728	0,28
EOG Resources	32 621	23 056	0,24
Phillips 66 Corp	34 065	22 899	0,24
Halliburton	52 423	20 116	0,21
Kinder Morgan	118 123	18 735	0,19
Spektra Energy Corp	45 184	14 023	0,14
Valero Energy	31 956	13 808	0,14
Anadarko Petroleum	29 960	13 517	0,14
Pioneer Natural Resources	8 733	11 188	0,12
Apache Corp	22 578	10 649	0,11
Baker Hughes	27 196	10 399	0,11
Marathon Petroleum	32 306	10 390	0,11
Devon Energy	27 093	8 321	0,09
Hess Corp	15 270	7 776	0,08
The Williams Companies, Inc	42 411	7 772	0,08
Noble Energy	25 038	7 609	0,08
Concho Resources Inc	6 935	7 008	0,07
National Oilwell Varco Inc.	23 616	6 733	0,07
EQT Corporation	9 613	6 307	0,07
ONEOK INC	15 016	6 037	0,06
Marathon Oil Corp.	46 661	5 934	0,06
Columbia Pipeline Group Inc	25 794	5 571	0,06
Cabot Oil & Gas Corp	22 517	4 911	0,05
Cimarex Energy Co	4 589	4 639	0,05
Tesoro Corp	7 211	4 577	0,05
Helmerich & Payne	7 757	4 412	0,05
Newfield Exploration	10 903	4 081	0,04
Core Laboratories N.V.	3 850	4 041	0,04
FMC Technologies	16 415	3 709	0,04
Range Resources Corp	8 975	3 280	0,03
CHENIERE ENERGY INC	9 983	3 176	0,03
Weatherford International PLC	61 764	2 904	0,03
Continental Resources Inc/ok	6 278	2 408	0,02
Murphy Oil	8 069	2 171	0,02
Southwestern Energy Co	19 118	2 038	0,02
Plains GP Holdings LP	21 709	1 918	0,02
HollyFrontier Corp	9 176	1 848	0,02
Antero Resources Corp	7 418	1 633	0,02
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	18 469	3	0,00
Summa Energi	711 003	7,33	
Wells Fargo	297 052	119 122	1,23
J.P Morgan Chase and Co	219 577	115 606	1,19
Berkshire Hathaway B	75 269	92 337	0,95
Bank of America Corp	610 931	68 689	0,71
Citigroup	171 011	61 420	0,63
US Bancorp	108 632	37 120	0,38
Simon Property Group Inc (REIT)	19 718	36 236	0,37
American International Group	78 693	35 264	0,36
Chubb Ltd	30 675	33 972	0,35
Goldman Sachs	21 827	27 477	0,28
American Express	52 494	27 024	0,28
American Tower Corp (REIT)	26 013	25 040	0,26
PNC Financial Services	32 089	22 128	0,23
Bank of New York Mellon	64 689	21 293	0,22
Public Storage (REIT)	9 788	21 196	0,22
Metlife	62 563	21 113	0,22
Blackrock	7 190	20 866	0,22
Marsh & McLennan Cos	35 971	20 865	0,22
The Travelers Companies, Inc.	20 410	20 585	0,21
Crown Castle International Corp (REIT)	22 922	19 699	0,20
Aflac Inc.	30 778	18 817	0,19
Morgan Stanley	81 335	17 904	0,18
Capital One Financial	32 136	17 292	0,18
CME Group Inc/IL	20 350	16 794	0,17
S&P Global Inc	17 793	16 170	0,17
Prudential Financial Inc	26 717	16 149	0,17
Welltower Inc	24 082	15 542	0,16
Aon Corp	16 791	15 540	0,16
Intercontinental Exchange Inc	7 080	15 354	0,16
BB&T Corp	50 631	15 276	0,16
Allstate Corp	24 253	14 374	0,15
Charles Schwab Corp	65 825	14 116	0,15
Equinix Inc (REIT)	4 219	13 860	0,14
Ventas Inc (REIT)	21 993	13 569	0,14
Equity Residential (REIT)	23 231	13 558	0,14
Weyerhaeuser Co (REIT)	53 108	13 396	0,14
AvalonBay Communities Inc (REIT)	8 753	13 378	0,14
Prologis Inc (REIT)	31 970	13 284	0,14
Suntrust Banks	34 970	12 172	0,13
Discover Financial	26 469	12 018	0,12

Progressive Corp	40 550	11 510	0,12
State Street	24 081	11 001	0,11
Synchrony Financial	50 500	10 817	0,11
Willis Towers Watson Plc	9 460	9 964	0,10
Boston Properties Inc (REIT)	8 728	9 754	0,10
Hartford Financial Services	25 722	9 672	0,10
Moody's	12 047	9 565	0,10
Cincinnati Finc. Corp	14 972	9 500	0,10
Vornado Realty Trust (REIT)	11 063	9 385	0,10
M & T Bank Corp	9 335	9 351	0,10
General Growth Properties Inc (REIT)	36 398	9 196	0,09
Price (T. Rowe) Group	14 801	9 151	0,09
Digital Realty Trust Inc (REIT)	9 820	9 068	0,09
ALLEGHANY CORP	1 850	8 614	0,09
Markel Corp	1 045	8 436	0,09
Arch Capital	13 434	8 195	0,08
HCP Inc (REIT)	26 961	8 082	0,08
Annaly Capital Management Inc (REIT)	85 920	8 059	0,08
Ameriprise Financial	10 353	7 881	0,08
Northern Trust Corporation	13 880	7 792	0,08
REALTY INCOME CORP	13 162	7 735	0,08
Loews Corp	21 743	7 570	0,08
Macerich Co (REIT)	10 407	7 529	0,08
Fifth Third Bancorp	47 592	7 093	0,07
UDR Inc (REIT)	22 426	7 015	0,07
Essex Property Trust Inc	3 528	6 818	0,07
Principal Financial Grp	18 644	6 494	0,07
Kimco Realty Corp (REIT)	24 274	6 454	0,07
Everest Re Group	4 066	6 293	0,06
XL Group Plc	22 140	6 248	0,06
Duke Realty Corp (REIT)	27 638	6 243	0,06
Franklin	20 681	5 847	0,06
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	42 198	5 796	0,06
SL Green Realty Corp (REIT)	6 267	5 653	0,06
Federal Realty Investment Trust (REIT)	3 997	5 606	0,06
Vereit Inc	64 880	5 574	0,06
Regency Centers Corp (REIT)	7 834	5 558	0,06
FNF Group	17 197	5 464	0,06
Invesco Ltd USA	23 172	5 014	0,05
Extra Space Storage Inc	6 133	4 809	0,05
Arthur J Gallagher & Co	11 340	4 573	0,05
Torchmark Corp	8 655	4 533	0,05
Regions Financial	62 467	4 504	0,05
Nasdaq Inc	7 973	4 369	0,05
Unum Group	15 929	4 290	0,04
Peoples United Financial	32 993	4 098	0,04
Axis Capital Holdings	8 268	3 853	0,04
Iron Mountain Inc (REIT)	11 282	3 807	0,04
Lincoln National Corp	10 985	3 608	0,04
Mid-America Apartment Communities Inc	3 787	3 414	0,04
New York Community Bancorp	26 033	3 306	0,03
Assurant	4 486	3 281	0,03
CBR Group Inc	14 520	3 258	0,03
MSCI Inc	4 897	3 200	0,03
Comerica Inc	9 002	3 137	0,03
FIRST REPUBLIC BANK/CA	5 256	3 117	0,03
TD Ameritrade	12 792	3 086	0,03
Citizens Financial Group Inc	17 329	2 934	0,03
Ally Financial Inc	19 829	2 868	0,03
American Capital Agency Corp (REIT)	17 057	2 864	0,03
Keycorp	29 117	2 726	0,03
Leucadia National Corp	18 193	2 671	0,03
WR Berkley	4 685	2 379	0,02
Sei Investments Co	5 784	2 358	0,02
CIT Group	8 309	2 246	0,02
Renaissancere Holdings	2 242	2 231	0,02
Navient Corp	19 842	2 009	0,02
Alexandria Real Estate Equities Inc	2 186	1 917	0,02
Raymond James Financial Inc	4 546	1 899	0,02
E Trade Financial Corp	6 670	1 327	0,01
Affiliated Managers Group Inc	975	1 163	0,01
Liberty Property Trust (REIT)	3 203	1 078	0,01
Brixmor Property Group Inc	4 746	1 064	0,01
REALOGY HOLDINGS CORP	3 961	974	0,01
Camden Property Trust (REIT)	1 276	956	0,01
Signature Bank/New York NY	871	922	0,01
Huntington Bancshares	11 637	881	0,01
Voya Financial Inc	3 860	810	0,01
American International Group	1 401	222	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	33 254	286	0,00
Property Development Centers, LLC	33 254	14	0,00

Summa Finans	1 557 653	16,06	
Johnsen & Johnsen	171 151	175 898	1,81
Pfizer	373 256	111 351	1,15
Merck & Co	169 172	82 575	0,85
United Health Group	58 730	70 261	0,72
Medtronic PLC	87 694	64 471	0,66
Bristol-Myers Squibb	101 527	63 268	0,65
Gilead Sciences Inc	84 209	59 518	0,61
Amgen	45 889	59 156	0,61
Abbvie	98 458	51 646	0,53
Allergan Plc	23 587	46 182	0,48
Lilly Eli	62 511	41 709	0,43
Celgene Corp	46 613	38 953	0,40
Danaher Corp	39 522	33 821	0,35
Thermo Fisher Scientific Inc	24 314	30 439	0,31
Abbott Laboratories	90 124	30 017	0,31
Biogen Inc	13 556	27 774	0,29
Express Scripts Common	39 847	25 591	0,26
Stryker Corp	22 309	22 650	0,23
Aetna	21 475	22 222	0,23
McKesson Corp	13 846	21 896	0,23
Becton Dickinson & Co	13 481	19 371	0,20
Anthem Inc	16 290	18 128	0,19
Cigna Corp	15 606	16 923	0,17
Boston Scientific	74 958	14 842	0,15
Intuitive Surgical	2 445	13 702	0,14
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	4 586	13 570	0,14
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	13 651	13 505	0,14
Cardinal Health	19 644	12 984	0,13
Humana Inc	8 366	12 750	0,13
HCA Holdings, Inc.	19 006	12 401	0,13
Baxter International	32 046	12 278	0,13
Zimmer Biomet Holdings Inc	11 634	11 866	0,12
ST Jude Medical Inc	17 296	11 430	0,12
ZOETIS INC	27 182	10 930	0,11
Edwards Lifescienc	12 520	10 579	0,11
Vertex Pharmaceuticals Inc	14 441	10 525	0,11
Cerner Corp	19 787	9 824	0,10
Shire PLC	6 126	9 554	0,10
Illumina Inc	8 002	9 518	0,10
Bard (C.R.)	4 772	9 508	0,10
Mylan NV	23 942	8 771	0,09
Amerisourcebergen	12 574	8 450	0,09
Agilent Technologies	21 633	8 131	0,08
Davita Healthcare Partners	11 876	7 780	0,08
Henry Schein Inc.	5 081	7 611	0,08
Laboratory Corporation of America	6 510	7 185	0,07
Quest Diagnostics	10 143	6 996	0,07
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	9 797	6 458	0,07
Incyte Corp	9 492	6 432	0,07
Dentsply Sirona Inc	12 236	6 432	0,07
Waters Corp	5 324	6 345	0,07
Perrigo Co	8 047	6 182	0,06
Mettler-Toledo International A	1 840	5 689	0,06
Medivation Inc	9 585	4 897	0,05
Universal Health Services Inc	4 286	4 870	0,05
Centene Corp	7 932	4 796	0,05
Varian Medical Systems	6 278	4 374	0,05
Jazz Pharmaceuticals Plc	3 507	4 199	0,04
IDEXX Laboratories Inc	5 172	4 069	0,04
Resmed Inc	7 233	3 875	0,04
Hologic	11 692	3 428	0,04
Mallinckrodt Plc	6 574	3 385	0,03
Alkermes PLC	8 607	3 152	0,03
Cooper Cos	2 081	3 025	0,03
Quintiles Transnational Holdings Inc	5 367	2 970	0,03
Patterson Cos	7 122	2 890	0,03
MEDNAX Inc	4 620	2 835	0,03
Alnylam Pharmaceuticals Inc	3 800	1 787	0,02
Endo International PLC	12 848	1 697	0,02
United Therapeutics Corp	1 870	1 678	0,02
IMS Health Holdings Inc	7 393	1 589	0,02
Envision Healthcare Holdings Inc	5 174	1 112	0,01
Taro Pharmaceutical Industries Ltd	851	1 050	0,01
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	4 624	912	0,01
Summa Hälsovård	1 488 640	15,35	
General Electric	585 649	156 205	1,61
3M CO	40 878	60 652	0,63
United Technologies	68 696	59 688	0,62

Union Pacific Corp	54 630	40 385	0,42
United Parcel Services	42 812	39 074	0,40
L-3 Communication Holdings Inc	26 447	32 870	0,34
Caterpillar	33 076	21 245	0,22
Illinois Tool Works	22 997	20 295	0,21
Fedex Corp	15 771	20 281	0,21
Waste Mangement	33 409	18 759	0,19
Emerson Electric	40 972	18 107	0,19
B/E Aerospace Inc	43 962	17 199	0,18
Eaton Corp PLC	31 933	16 160	0,17
Norfolk Southern Corp	19 680	14 195	0,15
CSX	64 120	14 168	0,15
Deere & Co	19 603	13 460	0,14
Equifax	10 882	11 838	0,12
Roper Technologies	7 581	10 955	0,11
Parker Hannifin	11 787	10 791	0,11
Tyco International	29 074	10 494	0,11
Paccar	22 606	9 935	0,10
Ingersoll-Rand PLC	17 656	9 526	0,10
Cummins	9 947	9 476	0,10
Rockwell Automation	9 626	9 365	0,10
Nielsen Holdings PLC	21 255	9 359	0,10
Stanley Black and Decker Inc	9 578	9 026	0,09
Republic Services	19 655	8 545	0,09
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	10 549	7 247	0,07
Cintas	8 683	7 219	0,07
Fastenal Co	19 116	7 190	0,07
Granger (WW)	3 710	7 143	0,07
Masco	26 001	6 816	0,07
Stericycle Inc	6 937	6 120	0,06
C.H. Robinson Worldwide INC	8 895	5 596	0,06
Waste Connections Inc	8 943	5 459	0,06
Dover	8 728	5 126	0,05
KANSAS CITY SOUTHERN	6 595	5 034	0,05
Acuity Brands Inc	2 351	4 939	0,05
Southwest Airlines	14 522	4 824	0,05
Delta Air Lines	15 546	4 798	0,05
Pentair Ltd	9 384	4 635	0,05
Ametek	11 361	4 450	0,05
Dun & Bradstreet Corp	4 068	4 199	0,04
IHS Inc-Class A	3 723	3 647	0,04
Xylem Inc	9 441	3 572	0,04
American Airlines Group Inc	13 672	3 279	0,03
Wabtec	5 443	3 239	0,03
Sensata Technologies Holding N.V.	10 802	3 193	0,03
Snap-On	2 119	2 833	0,03
AerCap Holdings NV	8 368	2 382	0,02
United Continental Holdings	6 753	2 348	0,02
Robert Half Intl	6 820	2 205	0,02
EXPEDITORS	4 266	1 773	0,02
Fortune Brands Home	3 555	1 746	0,02
United Rentals Inc	3 001	1 706	0,02
Flowserve	3 674	1 406	0,01
AMERCO	376	1 193	0,01
Manpower Group	2 052	1 119	0,01
J. B. Hunt Transport	1 470	1 008	0,01
Wabco	1 160	900	0,01
Summa Industri	800 398	8,26	
Apple Inc	332 140	269 030	2,77
Microsoft	454 959	197 247	2,03
Facebook Inc.	137 773	133 400	1,38
Alphabet Inc Class C	18 521	108 606	1,12
Alphabet Inc Class A	17 564	104 695	1,08
Intel	289 628	80 489	0,83
Cisco Systems	311 877	75 812	0,78
Visa Inc - Class A shares	119 128	74 862	0,77
International Business Machines Corp	57 158	73 504	0,76
Oracle Corporation	194 607	67 487	0,70
Mastercard Inc - Class A	61 081	45 573	0,47
Qualcomm	91 802	41 667	0,43
Accenture PLC	39 007	37 442	0,39
Texas Instruments	61 378	32 580	0,34
Broadcom Ltd	23 241	30 600	0,32
EMC	119 686	27 552	0,28
Salesforce.Com Inc	38 685	26 028	0,27
Automatic Data Processing	33 398	25 997	0,27
Adobe Systems	30 534	24 781	0,26
PAYPAL HOLDINGS INC	66 724	20 640	0,21
Cognizant Tech Solutions	36 435	17 670	0,18
Yahoo	51 774	16 476	0,17

Fiserv	17 754	16 356	0,17
Intuit	17 047	16 120	0,17
Applied Materials	72 618	14 748	0,15
NVIDIA	33 177	13 214	0,14
TE Connectivity	27 271	13 196	0,14
Paychex	25 950	13 082	0,13
Corning	73 444	12 744	0,13
Ebay	64 008	12 696	0,13
Flir Systems Inc	46 577	12 214	0,13
Electronic Arts	18 933	12 153	0,13
Activision Blizzard	34 354	11 535	0,12
Fidelity National Informatio	18 304	11 427	0,12
NXP Semiconductors NV	17 102	11 351	0,12
Amphenol Corp Cl A	23 217	11 277	0,12
LINKEDIN CORP - A	6 963	11 165	0,12
HP Inc	102 868	10 938	0,11
Analog Devices	21 354	10 248	0,11
Symantec	42 526	7 401	0,08
Xilinx	18 745	7 326	0,08
Microchip Technology	16 762	7 209	0,07
Red Hat Inc	11 561	7 111	0,07
Lam Research Corp	9 925	7 069	0,07
Citrix	10 338	7 015	0,07
Linear Technology	17 024	6 711	0,07
Micron Technology	57 521	6 706	0,07
CA Inc	23 441	6 520	0,07
Kla-Tencor	10 063	6 245	0,06
Autodesk	13 523	6 203	0,06
Western Digital Corp	15 478	6 198	0,06
Skyworks Solutions Inc	11 526	6 180	0,06
Palo Alto Networks Inc	5 897	6 128	0,06
FleetCor Technologies Inc	4 690	5 688	0,06
Xerox	67 140	5 398	0,06
ServiceNow Inc	9 410	5 294	0,05
Alliance Data Systems Corp	3 155	5 237	0,05
Maxim Integrated Products	17 063	5 160	0,05
CDK Global Inc	10 713	5 037	0,05
Check Point Software Technologies Ltd	7 450	5 030	0,05
Total System Services	11 019	4 958	0,05
Western Union Co/The	29 450	4 786	0,05
Flextronics International Ltd	46 428	4 642	0,05
Gartner Inc	5 504	4 543	0,05
Akamai Technologies	9 333	4 423	0,05
Verisign	5 981	4 381	0,05
Mobileye NV	10 873	4 251	0,04
Twitter Inc	28 940	4 146	0,04
Netapp INC	19 195	3 999	0,04
Juniper Networks	20 783	3 960	0,04
Vantiv, Inc	7 976	3 825	0,04
Seagate Technology	17 465	3 605	0,04
Global Payments Inc	5 951	3 599	0,04
F5 Networks Inc	3 602	3 474	0,04
Workday Inc	5 486	3 471	0,04
ANSYS INC	4 513	3 470	0,04
Qorvo Inc	7 405	3 467	0,04
Synopsys	7 402	3 392	0,03
Trimble Navigation Ltd	16 179	3 339	0,03
CDW Corp/DE	9 116	3 096	0,03
Broadridge Financial Solutions	5 458	3 015	0,03
Splunk Inc	6 520	2 993	0,03
Cadence Design Sys	13 204	2 719	0,03
Sabre Corp	11 389	2 585	0,03
Marvell Technology Group	28 580	2 308	0,02
Fortinet Inc	7 547	2 020	0,02
Arrow Electronics	3 804	1 995	0,02
NetSuite Inc	3 172	1 957	0,02
Vmware Inc - Class A	3 974	1 927	0,02
Nuance Communications Inc	14 033	1 858	0,02
Avnet	4 321	1 483	0,02
ZILLOW GROUP INC	4 302	1 322	0,01
Summa IT	1 982 478	20,45	
Dow Chemical	72 454	30 516	0,31
DuPont (E.I) De Nemours	53 220	29 219	0,30
Monsanto	28 893	25 315	0,26
Praxair	21 755	20 716	0,21
Ecolab	19 699	19 795	0,20
Air Products & Chemicals	15 390	18 521	0,19
PPG Industries	18 255	16 109	0,17
LyondellBasell Industries -Cl A	24 040	15 158	0,16
Sherwin-Williams Co	6 042	15 034	0,16

International Paper	30 822	11 067	0,11
Vulcan Materials	9 384	9 570	0,10
International Flavors & Fragrances	8 804	9 404	0,10
Newmont Mining	26 744	8 864	0,09
Nucor Corp	18 994	7 952	0,08
Sealed Air	16 285	6 343	0,07
Avery Dennison Corp	9 957	6 306	0,07
ASHLAND INC	5 744	5 586	0,06
WestRock Co	15 825	5 212	0,05
ALBEMARLE CORP	7 706	5 178	0,05
Ball Corp	7 928	4 856	0,05
Martin Marietta Materials	2 965	4 823	0,05
Alcoa	59 237	4 653	0,05
Packaging Corp of America	7 666	4 347	0,04
Valspar Corp/The	4 684	4 287	0,04
FMC Corp	10 086	3 957	0,04
Axalta Coating Systems Ltd	15 120	3 399	0,04
WR Grace & Co	5 401	3 350	0,03
CF Industries Holdings Inc	12 874	2 629	0,03
Crown Holdings Inc	2 431	1 044	0,01
Ingevity corp	2 637	761	0,01
Summa Material	303 970	3,14	
AT&T Inc	373 734	136 826	1,41
Verizon Communications	247 094	116 904	1,21
SBA Communications	9 310	8 514	0,09
Centurylink Inc	31 400	7 718	0,08
Level 3 Communications	15 388	6 713	0,07
T-Mobile US Inc	17 682	6 482	0,07
Frontier Communications	99 833	4 179	0,04
Sprint Corp	55 928	2 147	0,02
Summa Telekom	289 483	2,99	
Nextera Energy Inc	39 336	43 460	0,45
Dominion Resources	52 902	34 930	0,36
PG&E Corp.	51 526	27 905	0,29
Exelon	85 614	26 375	0,27
Edison International	35 944	23 654	0,24
Public Service Enterprise Gp	58 117	22 951	0,24
Consolidated Edison	32 693	22 282	0,23
Sempra Energy	21 641	20 906	0,22
Eversource Energy	41 075	20 846	0,22
Entergy	28 717	19 793	0,20
Cms Energy Corp	39 073	15 182	0,16
Scana Corp	23 473	15 047	0,16
American Water Works Co Inc	16 704	11 961	0,12
Westar Energy Inc	20 634	9 806	0,10
CenterPoint Energy	45 051	9 161	0,09
Teco Energy	38 567	9 032	0,09
AGL Resources	14 984	8 375	0,09
Nisource Inc	35 228	7 916	0,08
Atmos Energy Corp	9 404	6 479	0,07
UGI Corp	13 429	5 149	0,05
Calpine	34 726	4 340	0,04
Summa Samhällsservice	365 550	3,77	
Summa Aktier	9 684 882	99,90	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	9 684 882	99,90	
Summa Portföljinnehav	9 684 882	99,90	
Övriga tillgångar och skulder	9 767	0,10	
Total summa fondförmögenhet	9 694 649	100,00	

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	9 684 882	99,90
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Alphabet Inc	2,20%
JPMorgan Chase & Co	1,34%
American International Group Inc	0,37%
EMC Corp	0,30%
Twenty-First Century Fox Inc	0,24%

Kinder Morgan Inc	0,19%
Liberty Global Inc	0,16%
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	0,05%
Discovery Communications Inc	0,05%
Liberty Media Corp	0,05%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Japan

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

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

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

Fondfakta

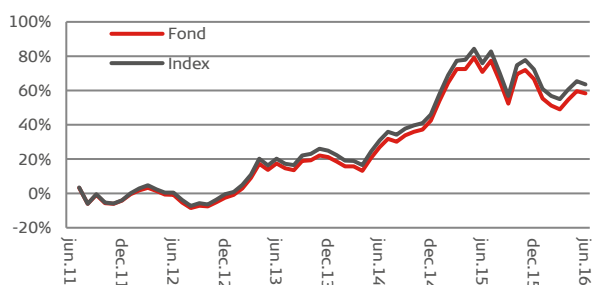
Startdatum: 1999-12-30
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
Bankgiro: 357-9950
PPM-nr: 176503
Morningsstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

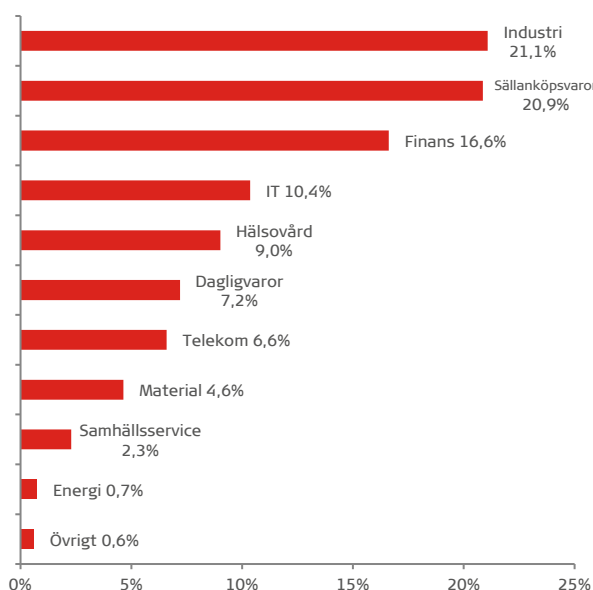
Jämförelseindex

MSCI Japan Index (net return)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Japan sjönk med -5,0 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex sjönk med -5,1 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med -235 miljoner till 1 252 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -157 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI Japan samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 30 Juni 2016 var 12 av de underliggande indexets 318 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 1 tidigare exkluderat bolag i fondens portfölj, men inga ytterligare bolag exkluderades. Valutaeffekter bidrog positivt med 14,4 procentenheter till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Den japanska aktiemarknaden hade en mycket svag utveckling under första halvåret. Efter flera år av stigande optimism baserat på Abenomics och centralbanksinterventioner verkar det som om planen att sätta fart på ekonomin har mött motstånd. Ökad konsumtionsskatt, som motiveras med ett behov av ökade intäkter till de skuldsatta offentliga finanserna, har delvis försenats på grund av tvivel kring den japanska konsumentens förmåga att klara av en sådan ökning utan att skada den lilla och efterlängtdade inflation som har varit på sistone. Yenen har stärkts med nästan 20 procent mot andra stora valutor under första halvåret, och detta utgör en omsvängning av trenden under de senaste åren. Detta trots att Bank of Japan har gjort ett antal åtgärder bland annat satte man i februari ned räntan till negativt territorium. BOJ är också den enda centralbank som köpte aktier indirekt genom börshandlade fonder, och de är på god väg mot att bli den största aktieägaren i ett brett spektrum av japanska företag.

Framtiden

Aktiemarknaden väntas bli fortsatt turbulent under andra halvåret 2016, till följd av den globala oron. Sannolikheten för att japanska centralbanken ökar sina stimulanser växer i takt med att yenen stärks mot andra valutor, främst den amerikanska dollarn. Vi tror dock inte på en mycket svagare valuta mot bakgrund av den globala oron för Brexit och det amerikanska presidentvalet under hösten. Vi tror på en tydlig effekt av en stärkt yen. Efter stigande vinstmarginaler bland japanska företagen, hjälpt av en svagare yen under perioden 2012-15, upplever den japanska exportindustrin nu minskade marginaler och vinster till följd av den stigande yenkursen.

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
Toyota Motor Corp	3 248	Toyota Motor Corp	13 119
Recruit Holdings Co Ltd	2 606	mitsubishi UFJ FIN GRP	4 283
Hoshizaki Electric Co Ltd	2 359	NTT	3 368
Inpex Holdings Inc.	2 096	Honda Motor Co	2 903
Konami	2 025	KDDI	2 799

Nyckeltal

	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	1 252	1 487	1 155	991	444	326	351	350	324	356
Andelsvärde, kr	65,25	68,70	58,75	49,94	40,15	40,72	49,91	47,13	50,83	61,99
Antal utestående andelar, tusental	19 189	21 648	19 661	19 846	11 065	8 006	7 041	7 420	6 367	5 740
Utdelning per andel	-	-	-	-	1,24	1,4	1,2	1,5	1,7	1,7
Total avkastning %	-5,0	16,9	17,7	24,4	1,7	-15,6	8,5	-4,5	-15,4	-10,4
Index inkl. utdelning %	-5,1	18,0	17,0	25,5	3,7	-15,4	8,9	-4,0	-15,5	-9,9
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	16,7	16,3	10,9	10,6	14,3	16,2	13,9	16,6	15,7	11,5
Totalrisk jämförelseindex, %	16,6	16,4	11,2	11,1	14,6	16,3	13,9	16,7	15,8	11,5
Aktiv risk (tracking error), %	0,6	0,5	0,8	1,1	0,9	0,3	0,4	0,4	0,3	0,8
Sharpe kvot	0,7	1,1	1,9	1,1	neg	neg	0,1	neg	neg	neg
Active share, %	12,0	11,1								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	11,7	17,3	21,0	12,5	-7,3	-4,3	1,8	-10,1	-12,9	-9,3
5 år, %	9,6	8,0	6,4	2,0	-5,5	-7,9	-6,3	-0,7	1,0	6,2
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	46	265	133	312	100	105	81	53	88	335
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,2
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	19,68	24,67	21,63	24,33	21,33	18,48	20,73	19,26	17,68	20,03
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,30	1,41	1,46	1,48	1,33	1,28	1,29	1,29	1,22	1,22
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,4	0,3	0,3	0,4	0,2	0,4	0,2	0,2	0,2
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	2,7	70,6	4,5	8,4	18,0	5,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Toyota Motor Corp	4,9
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2,1
Softbank Group Corp	2,0
KDDI	2,0
Honda Motor Co	1,5
NTT DoCoMo	1,4
Sony	1,4
Sumitomo Mitsui Financial Group	1,3
Takeda Pharmaceuticals	1,3
Mizuho Financial Group	1,3

Resultaträkning, tkr

	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-91 914	144 661
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	12 406	25 628
Valutakursvinster och -förluster netto	2 238	-4 306
Summa intäkter och värdeförändring	-77 270	165 983

Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-1 294	-3 114
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 237	-2 002
Ersättning till tillsynsmyndighet	-57	-198
Övriga kostnader*	-	-14
Summa kostnader	-1 321	-3 635
Årets resultat	-78 591	162 348

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 244 463	1 480 316
Fondandelar	0	0
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 244 463	1 480 316
Bankmedel och övriga likvida medel	10 547	4 711
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 813	2 384
Summa tillgångar	1 256 824	1 487 412

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 784	-248
Summa skulder	-4 784	-248

	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet (Not 2)	1 252 040	1 487 164

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	1 487 164	1 155 089
Andelsutgivning	133 907	1 110 743
Andelsinlösen	-290 440	-941 016
Resultat enligt resultaträkning	-78 591	162 348
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 252 040	1 487 164

Portföljoversikt SPP Aktiefond Japan per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Toyota Motor	145 700	60 791	4,86
Honda Motor	87 800	18 654	1,49
Sony	70 000	17 274	1,38
Nissan Motor	136 200	10 325	0,82
Bridgestone	36 300	9 800	0,78
Fuji Heavy Industries	32 200	9 249	0,74
Panasonic Corp	116 833	8 501	0,68
Denso	28 700	8 478	0,68
Fast Retailing	3 100	6 989	0,56
Oriental Land	12 300	6 729	0,54
Sekisui House	38 000	5 585	0,45
Nitori Holdings	5 300	5 401	0,43
Shimano	4 200	5 387	0,43
Dentsu	13 000	5 121	0,41
Rakuten	56 000	5 099	0,41
Sumitomo Electric	43 300	4 794	0,38
Suzuki Motor	19 500	4 434	0,35
Aisin Seiki	12 100	4 132	0,33
Ryohin Keikaku	1 700	3 493	0,28
Toyota Industries	10 400	3 466	0,28
Isuzu Motors Ltd	31 600	3 258	0,26
Don Quijote	10 100	3 153	0,25
Mazda Motor Corp	27 500	3 087	0,25
Bandai Namco Holdings	14 100	3 066	0,24
Shimamura	2 400	3 009	0,24
Sekisui Chemical	27 300	2 827	0,23
Yamada Denki	63 100	2 814	0,22
Koito Manufacturing Co Ltd	7 200	2 780	0,22
Takashimaya	45 000	2 717	0,22
Marui Group Co Ltd	23 400	2 651	0,21
J Front Retailing Co Ltd	27 600	2 405	0,19
Yamaha	10 500	2 373	0,19
Isetan Mitsukoshi Holding	31 600	2 364	0,19
Iida Group Holdings Co Ltd	13 500	2 322	0,19
USS Co Ltd	16 200	2 252	0,18
Nikon	19 500	2 232	0,18
Yamaha Motor	15 900	2 024	0,16
Rinnai Corp	2 400	1 784	0,14
Casio Computer	12 200	1 475	0,12
Sega Sammy Holdings	15 800	1 434	0,11
Daihatsu Motor	11 900	1 300	0,10
Asics Corp	8 800	1 247	0,10
NGK Spark Plug	9 700	1 225	0,10
Sumitomo Rubber Industries	10 400	1 171	0,09
Toyoda Gosei	7 100	1 062	0,08
Mitsubishi Motors	24 700	957	0,08
Stanley Electric	3 200	573	0,05
Summa Sällanköpsvaror	261 266	20,87	
Kao	29 700	14 543	1,16
Kirin Holdings Company Limited	55 100	7 841	0,63
Ajinomoto	38 000	7 551	0,60
Meiji Holdings Co LTD	7 500	6 460	0,52
Aeon Co. Ltd	48 600	6 366	0,51
Asahi Group Holdings Ltd	22 500	6 143	0,49
Shiseido	23 500	5 118	0,41
Uni-Charm	25 900	4 888	0,39
Suntory Beverage & Food Ltd	10 400	3 968	0,32
Nissin Foods Holdings CO LTD	8 100	3 740	0,30
NH Foods	18 000	3 706	0,30
Toyo Suisan Kaisha	10 400	3 556	0,28
Kikkoman	11 000	3 407	0,27
Yakult Honsha Co Ltd	7 200	3 140	0,25
Yamazaki Baking	12 000	2 825	0,23
Nissin Seifun Group	19 300	2 611	0,21
CALBEE INC	6 600	2 322	0,19
Kose Corporation	2 600	1 845	0,15
Summa Dagligvaror	90 028	7,19	
JX Holdings Inc	153 160	5 043	0,40
Inpex Holdings Inc	65 700	4 305	0,34
Summa Energi	9 348	0,75	
Mitsubishi UFJ Holdings Group	697 600	26 266	2,10

Sumitomo Mitsui Financial Group	69 300	16 747	1,34
Mizuho Financial Group	1 336 600	16 370	1,31
Mitsubishi Estate	70 000	10 828	0,86
Mitsui Fudosan	54 000	10 398	0,83
Tokio Marine Holdings, Inc.	37 200	10 344	0,83
Orix	81 590	8 814	0,70
Daiwa House Industry	35 200	8 669	0,69
MS&AD Insurance Group Holdings	29 700	6 430	0,51
Daito Trust Const	4 600	6 322	0,50
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	223 000	6 074	0,49
Dai-ichi Life Insurance	56 400	5 250	0,42
Nomura Holdings	166 900	5 034	0,40
Nippon Building Fund Inc (REIT)	90	4 705	0,38
Sumitomo Realty & Dev	20 000	4 550	0,36
NKSJ Holding Inc	20 400	4 546	0,36
Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	189	4 091	0,33
Nomura Real Estate Master Fund Inc/New	270	3 628	0,29
Daiwa Securities	80 000	3 551	0,28
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	67	3 508	0,28
Shizuoka Bank	59 000	3 494	0,28
Japan Exchange Group Inc	34 800	3 357	0,27
Concordia Financial Group Ltd	101 000	3 327	0,27
Resona Holdings	102 800	3 158	0,25
Japan Post Holdings Co Ltd	30 100	3 085	0,25
Japan Post Bank Co Ltd	30 100	2 981	0,24
Suruga Bank	15 300	2 913	0,23
Chiba Bank	59 000	2 344	0,19
Bank Kyoto	42 000	2 161	0,17
United Urban Investment Corp (REIT)	135	2 064	0,16
Hulic Co Ltd	22 900	2 027	0,16
SBI Holding	22 500	1 875	0,15
Fukuoka Financial Group	67 000	1 854	0,15
Credit Saison	12 500	1 768	0,14
T&D HOLDINGS	24 000	1 702	0,14
Tokyu Fudosan Holdings, Corp	30 000	1 571	0,13
Shinsei Bank	106 000	1 296	0,10
Tokyo Tatemono Co	8 400	848	0,07
Summa Finans	207 948	16,61	
Takeda Pharmaceutical	45 200	16 515	1,32
Astellas PharmaR	119 930	15 848	1,27
Otsuka Holdings Co LTD	23 200	9 042	0,72
Ono Pharma	22 500	8 236	0,66
Shionogi	16 800	7 725	0,62
Hoya Corporation	25 200	7 563	0,60
Daiichi Sankyo	36 600	7 477	0,60
Terumo	20 300	7 285	0,58
Eisai	14 500	6 812	0,54
SYMEX Corporation	9 800	5 657	0,45
Chugai Pharmaceutical	14 300	4 293	0,34
M3 INC	13 900	4 075	0,33
Santen Pharmaceutical Co	27 900	3 687	0,29
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	19 700	2 999	0,24
Alfresa Holding (Fukujin)	11 400	2 002	0,16
Kyowa Hakko Kirin Co LTD	13 000	1 864	0,15
Suzuken	6 600	1 750	0,14
Summa Hälsovård	112 827	9,01	
East Japan Railway	19 100	14 880	1,19
Fanuc Corporation	10 700	14 612	1,17
Central Japan Railway	8 500	12 724	1,02
Mitsubishi	76 300	11 267	0,90
Mitsubishi Electric	112 000	11 174	0,89
Mitsui	101 600	10 182	0,81
Itochu Corp	96 600	9 889	0,79
Daikin Industries	12 800	9 000	0,72
Nidec	12 700	8 099	0,65
Secom	12 800	7 984	0,64
Komatsu	52 900	7 731	0,62
Kubota	66 000	7 454	0,60
SMC	3 300	6 788	0,54
Hankyu Hld	102 000	6 419	0,51
Tokyu Corp	81 000	6 001	0,48
Mitsubishi Heavy Industries	177 000	5 955	0,48
Sumitomo	69 400	5 872	0,47
West Japan Railway	9 900	5 288	0,42
Odakyu Electric Railway	50 000	4 939	0,39
Recruit Holdings Co Ltd	16 000	4 935	0,39
Tobu Railway	104 000	4 819	0,38
Toshiba	207 000	4 725	0,38
Kintetsu Group Holdings Co	126 000	4 558	0,36

Keikyu	51 000	4 334	0,35
Taisei	61 000	4 222	0,34
Makita Corp	7 500	4 187	0,33
Yamato Holdings	21 100	4 079	0,33
Dai Nippon Printing	40 000	3 749	0,30
Marubeni	92 300	3 503	0,28
Obayashi	39 000	3 495	0,28
Japan Airlines Co Ltd	12 500	3 398	0,27
Kajima	58 000	3 391	0,27
Asahi Glass	68 000	3 100	0,25
Toto	8 800	2 951	0,24
Nippon Express	73 000	2 809	0,22
Toppan Printing	38 000	2 755	0,22
Hoshizaki Corporation	3 300	2 723	0,22
NGK Insulators	16 000	2 705	0,22
Toyota Tsusho	14 500	2 618	0,21
LIXIL Group Corp	17 700	2 463	0,20
Shimizu	31 000	2 448	0,20
Park24 Co	7 800	2 264	0,18
Amada Holdings Co	25 200	2 148	0,17
NABTESCO CORP	9 300	1 865	0,15
Kawasaki Heavy Ind	77 000	1 812	0,14
NSK	26 600	1 652	0,13
JGC Corp	13 000	1 560	0,12
IHI Corp	65 000	1 460	0,12
Nippon Yusen	92 000	1 360	0,11
Jtekt Corp.	14 100	1 336	0,11
Hino Motors	14 900	1 244	0,10
Fuji Electric Co Ltd	35 000	1 220	0,10
Mitsui OSK Lines	51 000	910	0,07
Minebea	16 000	905	0,07
Summa Industri	263 961	21,08	
Keyence	2 684	15 326	1,22
Canon	62 300	14 985	1,20
Murata Manufacturing	10 800	10 150	0,81
Hitachi	275 000	9 627	0,77
Fujifilm	27 400	8 925	0,71
Nintendo	6 200	7 468	0,60
Kyocera	17 400	6 958	0,56
Tokyo Electron	9 800	6 940	0,55
Ntt Data	9 100	3 630	0,29
Yahoo! Japan	95 600	3 569	0,29
Omron	12 600	3 444	0,28
Nomura Research Institute	10 500	3 243	0,26
Fujitsu Ltd	103 000	3 181	0,25
Nec Corp	144 000	2 819	0,23
SHIMADZU CORP	22 000	2 769	0,22
TDK Corp	5 900	2 763	0,22
Ricoh	36 700	2 679	0,21
Hamamatsu Photonics KK	11 100	2 617	0,21
Obic Co	5 300	2 456	0,20
Hirose Electric	2 100	2 170	0,17
Trend Micro	7 200	2 167	0,17
Rohm	6 000	1 985	0,16
Seiko Epson	14 400	1 942	0,16
Konica Minolta Inc	29 200	1 785	0,14
Konami	5 000	1 608	0,13
Alps Electric Co Ltd	9 300	1 466	0,12
Yaskawa Electric Corp	11 600	1 267	0,10
Brother Inds Ltd	13 800	1 240	0,10
GungHo Online Entertainment, Inc.	25 900	590	0,05
Summa IT	129 772	10,36	
Shin-Etsu Chemical	24 100	11 867	0,95
Toray Industries	87 000	6 247	0,50
Nitto Denko	9 800	5 209	0,42
Asahi Kasei Corporation	67 000	3 918	0,31
Mitsubishi Chemical Holdings	84 200	3 231	0,26
Sumitomo Chemical	93 000	3 211	0,26
Jfe Holdings	27 500	2 987	0,24
Sumitomo Metal Mining	34 000	2 888	0,23
Kuraray	27 900	2 800	0,22
Kansai Paint Co	15 700	2 665	0,21
Oji Holdings Corporation	64 000	2 072	0,17
Mitsubishi Materials	102 000	2 047	0,16
JSR Corp	17 200	1 912	0,15
Nippon Paint Co Ltd	9 000	1 860	0,15
Mitsui Chemicals	51 000	1 567	0,13

Kaneka	23 000	1 288	0,10
Taiheiy Cement	64 000	1 274	0,10
Kobe Steel	146 000	1 001	0,08
Summa Material	58 041	4,64	
Softbank Group Corp	51 800	24 766	1,98
KDDI Corp	96 100	24 707	1,97
NTT DoCoMo	78 900	18 027	1,44
NTT	38 000	15 064	1,20
Summa Telekom	82 564	6,59	
Tokyo Gas	163 000	5 659	0,45
Chubu Electric Power	44 200	5 288	0,42
Osaka Gas	159 000	5 153	0,41
Kansai Elec Power	46 000	3 766	0,30
Tohoku Electric Power	31 700	3 369	0,27
Tokyo Electric Power Co Holdings, Inc	85 500	3 050	0,24
Kyushu Electric Power	28 700	2 422	0,19
Summa Samhällsservice	28 708	2,29	

Summa Aktier	1 244 463	99,39
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 244 463	99,39
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	1 244 463	99,39
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	7 577	0,61
--------------------------------------	--------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	1 252 040	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 244 463	99,39
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 uppräddad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Global

SPP Aktiefond Global är en aktiefond som i sina placeringar söker att efterlikna utvecklingen på den globala aktiemarknaden, såväl i utvecklade länder som tillväxtmarknader. Fonden förvaltas som en indexnära fond och tar inte några aktiva positioner mot marknaden. Vi placerar normalt i cirka 900-1000 företag fördelade på många olika branscher och länder. De största marknaderna är USA och Europa.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen samt och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

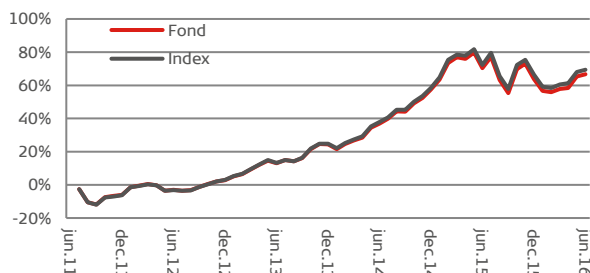
0,30%

Ingen sälj- eller köpavgift

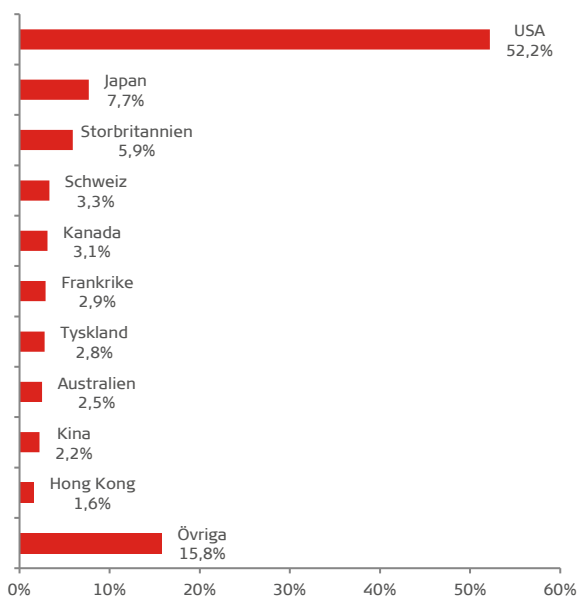
Jämförelseindex

MSCI All Country World Index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Global steg med 1,9 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 1,7 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 648 miljoner till 9 345 miljoner kronor. Fonden hade ett nettointflöde på 434 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI World All Country samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 30 juni 2016 var 191 av de underliggande indexets 2 480 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 10 tidigare exkluderade bolag i fondens portfölj, och 26 bolag exkluderades. Valutaeffekter bidrog positivt med 1,9 procent-enheter till fondens avkastning. Tillväxtmarknader var den region som utvecklades starkast i svenska kronor under perioden följt av Nordamerika. Nordamerika bidrog dock mest positivt till resultatet på grund av en högre vikt i indexet.

Marknadens utveckling

Under periodens första månader präglades de finansiella marknaderna av turbulens kring det låga oljepriset samt risken för lägre tillväxt i Kina. Det ledde till skarpa kursfall på de globala aktiemarknaderna i såväl utvecklade länder som tillväxtregioner. Oron bedarrade dock och därefter utvecklades de globala börserna positivt fram till juni med fortsatt stöd av stigande oljepriser, låga räntenivåer och stimulerande åtgärder från centralbanker i bland annat Europa och Japan. Turbulensen blossade dock upp igen i samband med Storbritanniens nej till fortsatt EU-medlemskap i juni, men aktiekurserna återhämtade sig därefter och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden.

Framtiden

Det är troligt att den globala tillväxten förblir svagt positiv framöver även om uppsidan i eurozonen minskat efter Storbritanniens nej till fortsatt EU-medlemskap. Bland annat utvecklas USAs ekonomi relativt starkt, och vi tror inte på någon hårdlandning i Kina. Samtidigt har kurserna och värderingarna ökat till historiska toppnivåer. Den fortsatta lågräntepolitiken och stödåtgärder från centralbanker i bland annat EU, Storbritannien och Japan gör sammantaget att vi ställer oss neutrala till globala aktier i dagsläget.

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
Royal Dutch Shell PLC	13 263	Precision Castparts	13 016
Total SA	12 710	Xcel Energy	9 765
Shire Pharmaceuticals	9 435	BG Group PLC	8 811
Alibaba Group Holding Ltd	9 287	Broadcom	8 353
Wipro Ltd (ADR)	8 203	WEC Energy Group, Inc.	8 082

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	9 345	8 697	6 500	3 697	2 303	1 663	789	583	708	1 423
-varav klass A	9 345	8 697	6 500	3 697	2 303	1 663	789	583	708	1 423
-varav klass B	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	93,19	91,49	87,94	69,51	57,44	53,41	57,84	59,92	55,35	84,46
Antal utestående andelar, tusental	100 281	95 051	73 918	53 178	40 091	31 145	13 633	9 729	12 788	16 847
-varav klass A	100 288	95 048	73 918	53 178	40 091	31 145	13 633	9 729	12 788	16 847
-varav klass B	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel	-	-	-	-	0,94	0,8	1,6	6,9	4,1	2,5
Total avkastning %	1,9	4,0	26,5	21,0	9,3	-6,2	-0,7	21,7	-30,4	4,9
Index inkl. utdelning %	1,7	5,2	27,0	21,2	9,7	-6,3	-0,2	22,5	-30,2	5,2

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	13,9	13,6	5,8	6,3	9,0	10,9	12,4	17,2	15,2	9,0
Totalrisk jämförelseindex, %	13,9	13,5	5,8	6,3	9,1	10,9	12,5	17,3	15,1	9,0
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,4	0,3	0,4	0,4	0,4	0,8	0,8	0,2	0,2
Sharpe kvot	0,8	1,1	4,0	2,2	neg	neg	0,8	neg	neg	0,3
Active share, %	21,8	23,3								

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

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Transaktionskostnader, tkr	253,81	680	525	865	331	276	152	270	1 394	1 769
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Årlig avgift, %	0,31	0,31	0,31	0,31	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	29,21	33,57	33,98	34,42	31,59	28,24	29,01	31,51	25,18	32,23
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,96	2,02	2,20	2,15	1,98	1,85	1,93	2,13	1,72	1,97

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Apple Inc	1,5
Alphabet Inc	1,2
Exxon Mobil Corp.	1,1
Microsoft	1,1
Johnson & Johnson	1,0
General Electric Co	0,9
Amazon Com	0,8
AT&T Inc	0,7
FACEBOOK INC-A	0,7
Nestle	0,7

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	113 909	77 188
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteintäkter	-	112
Utdelningar	114 739	158 803
Valutakursvinster och -förluster netto	68	-4 463
Summa intäkter och värdeförändring	228 715	231 640

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-13 467	-25 841
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-12 864	-24 459
Ersättning till förvaringsinstitut	-604	-1 306
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-76
Övriga kostnader*	-1 074	-1 067
Summa kostnader	-14 541	-26 908
Årets resultat	214 174	204 732

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	9 326 765	8 672 376
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	9 326 765	8 672 376
Bankmedel och övriga likvida medel	29 306	23 277
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 744	22 880
Summa tillgångar	9 390 815	8 718 532

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-46 090	-22 008
Summa skulder	-46 090	-22 008

Fondförmögenhet (Not 2)	9 344 726	8 696 524
-------------------------	-----------	-----------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	8 696 524	6 500 145
Andelsutgivning	1 368 956	3 354 332
Andelsinlösen	-934 928	-1 362 685
Resultat enligt resultaträkning	214 174	204 732
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	9 344 726	8 696 524

Portföljoversikt SPP Aktiefond Global per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Amazon Com	12 376	75 039	0,80
Home Depot	39 516	42 752	0,46
Comcast Corp A	75 703	41 813	0,45
Walt Disney	48 910	40 537	0,43
Toyota Motor	75 400	31 459	0,34
McDonald's Corp	30 361	30 956	0,33
Starbucks Corp	49 273	23 846	0,26
Nike B	43 126	20 170	0,22
Naspers Ltd-N	14 533	18 834	0,20
Lowe's Cos Inc	27 549	18 479	0,20
The Priceline Group Inc	1 525	16 131	0,17
Time Warner	25 231	15 721	0,17
Daimler	29 228	14 724	0,16
TJX Companies	22 210	14 533	0,16
Charter Communications, Inc. - A	7 305	14 151	0,15
Compass Group	80 752	13 006	0,14
Ford Motor Co	120 371	12 820	0,14
Target Corporation	21 320	12 612	0,13
Adidas AG	10 058	12 161	0,13
Hennes & Mauritz B	46 850	11 549	0,12
Yum Brands	15 906	11 175	0,12
Compagnie Financiere Richemont SA	22 516	11 113	0,12
Sony	42 300	10 438	0,11
General Motors Co	43 366	10 398	0,11
Netflix Inc	13 397	10 384	0,11
Relx Plc	61 309	9 555	0,10
Honda Motor	44 800	9 518	0,10
Bayerische Motor Werke	15 106	9 355	0,10
Inditex SA	33 083	9 314	0,10
Relx NV	59 624	8 761	0,09
WPP Plc	49 434	8 690	0,09
Steinhoff International Holdings N.V	170 986	8 336	0,09
O'Reilly Automotive Inc	3 611	8 294	0,09
Dollar General	10 388	8 273	0,09
Twenty-First Century Fox News B	34 026	7 856	0,08
Johnson Controls	20 262	7 598	0,08
Newell Brands Inc	18 375	7 562	0,08
Autozone	1 100	7 399	0,08
Michelin B	9 102	7 300	0,08
Pandora AS	6 270	7 195	0,08
Ross Stores	14 763	7 091	0,08
Volkswagen AG (pref shs)	6 879	7 012	0,08
LVMH-Moët-Hennessy Louis	5 441	6 965	0,07
Vivendi	40 409	6 428	0,07
Tesla Motors, Inc	3 551	6 387	0,07
Omnicom Group	9 246	6 384	0,07
Hyundai Motor	6 393	6 372	0,07
Dollar Tree Inc	7 862	6 278	0,07
Sodexo	6 657	6 063	0,06
CBS Corp class B	12 950	5 973	0,06
VF Corp	11 369	5 923	0,06
Hermes International	1 830	5 804	0,06
Delphi Automotive PLC	10 777	5 716	0,06
Wolters Kluwer	16 267	5 598	0,06
Carnival USD	14 879	5 572	0,06
ProSiebenSat.1 Media AG	14 715	5 432	0,06
Fuji Heavy Industries	18 400	5 285	0,06
Nissan Motor	69 500	5 269	0,06
Mohawk Industries	3 261	5 243	0,06
KERING	3 750	5 134	0,05
L Brands Inc	8 982	5 109	0,05
Magna A	17 218	5 094	0,05
Panasonic Corp	69 800	5 079	0,05
Marriott Intl	8 960	5 045	0,05
Las Vegas Sands Corp	13 162	4 850	0,05
Oriental Land	8 800	4 814	0,05
Liberty Global PLC (A shs)	19 251	4 740	0,05
Hyundai Mobis	2 531	4 692	0,05
Hasbro	6 565	4 672	0,05
Persimmon	28 357	4 647	0,05
Twenty-First Century Fox News - A	19 991	4 582	0,05
Bridgestone	16 900	4 563	0,05
JD.com Inc	25 355	4 561	0,05

Fast Retailing	2 000	4 509	0,05
Ctrip.com International Ltd	12 904	4 504	0,05
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	2 166	4 471	0,05
DOLLARAMA INC	7 539	4 436	0,05
Pearson	40 278	4 411	0,05
Restaurant Brands International Inc	12 286	4 311	0,05
Renault	6 613	4 260	0,05
Whirlpool Corp	2 995	4 229	0,05
Mattel	15 904	4 216	0,05
ITV Ordinary shares	207 023	4 214	0,05
Grupo Televisa SAB DE CV	95 669	4 193	0,04
Cheng Shin Rubber Industry	232 250	4 124	0,04
Shimano	3 200	4 104	0,04
Whitbread	10 217	4 041	0,04
Sekisui Chemical	39 000	4 039	0,04
Starwood Hotels and Resorts	6 434	4 031	0,04
Kingfisher	108 637	3 968	0,04
Rakuten	43 400	3 952	0,04
Ryohin Keikaku	1 900	3 904	0,04
Next	6 984	3 900	0,04
Expedia	4 300	3 873	0,04
TRACTOR SUPPLY COMPANY	4 941	3 817	0,04
Chipotle Mexican Grill Inc	1 114	3 801	0,04
Aramark	13 333	3 775	0,04
Advance Auto Parts	2 736	3 747	0,04
WOOLWORTHS HOLDINGS	76 498	3 718	0,04
Liberty SiriusXM Group SERIES C	14 198	3 714	0,04
Lojas Renner	59 205	3 709	0,04
Valeo	9 684	3 658	0,04
QVC Group	17 003	3 655	0,04
DR Horton	13 642	3 639	0,04
Harley-Davidson	9 459	3 630	0,04
Macys Inc.	12 719	3 622	0,04
Viacom INC ClassB	10 234	3 596	0,04
Carmax	8 598	3 572	0,04
Sands China Ltd	123 600	3 503	0,04
Wyndham Worldham Corporation	5 803	3 502	0,04
Arcelik	62 219	3 470	0,04
Coach	9 750	3 365	0,04
Pulte Group Inc	20 356	3 361	0,04
Denso	11 300	3 338	0,04
Aisin Seiki	9 600	3 278	0,04
Dentsu	8 300	3 270	0,03
Galaxy Entertainment Group	130 000	3 265	0,03
Ferrari NV	9 114	3 144	0,03
Lennar Corp-CL A	7 908	3 089	0,03
Suzuki Motor	13 400	3 047	0,03
Kia Motors	9 428	2 996	0,03
Royal Caribbean Cruises USD	5 259	2 992	0,03
Electrolux B	13 088	2 991	0,03
Sirius XM Holdings Inc	89 353	2 990	0,03
Sumitomo Electric	27 000	2 989	0,03
Genting Singapore Plc	650 500	2 969	0,03
Toyota Industries	8 700	2 899	0,03
USS Co Ltd	20 300	2 822	0,03
Isuzu Motors Ltd	27 000	2 784	0,03
Kohls Corp	8 584	2 758	0,03
Nitori Holdings	2 700	2 752	0,03
Koito Manufacturing Co Ltd	7 100	2 741	0,03
Toll Brothers	12 017	2 740	0,03
Hanesbrands	12 798	2 725	0,03
Liberty Global PLC (C shs)	10 905	2 647	0,03
Bed Bath & Beyond Inc	6 997	2 562	0,03
Marks & Spencer	70 810	2 556	0,03
Mazda Motor Corp	22 600	2 537	0,03
Nikon	21 400	2 450	0,03
Paddy Power Betfair PLC	2 745	2 442	0,03
Discovery Communications, Inc. - C	12 061	2 437	0,03
Sumitomo Rubber Industries	20 900	2 353	0,03
News Corporation - A	24 372	2 344	0,03
LG Electronics	5 809	2 303	0,02
Fiat Chrysler Automobiles NV	44 175	2 285	0,02
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	27 000	2 234	0,02
Wynn Resorts	2 903	2 229	0,02
Benesse Holdings Inc.	11 100	2 201	0,02
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	6 459	2 196	0,02
Best Buy	8 409	2 180	0,02
Toyota Gosei	14 500	2 169	0,02
Nordstrom	6 670	2 150	0,02
Techtronic Industries	59 000	2 078	0,02
DISH Network Corp.	4 671	2 074	0,02

UNDER ARMOUR INC-CLASS C	6 504	2 006	0,02
Tripadvisor	3 465	1 888	0,02
Stanley Electric	10 400	1 861	0,02
Ford Otomotiv Sanayi AS	20 525	1 851	0,02
Borgwarner	7 300	1 826	0,02
Staples	24 935	1 821	0,02
LKO CORP	6 757	1 815	0,02
Darden Restaurants	3 336	1 790	0,02
Continental	1 120	1 785	0,02
H&R Block	8 979	1 750	0,02
Altice NV (A)	13 537	1 718	0,02
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	4 911	1 658	0,02
Lotte Shopping	1 087	1 619	0,02
MR PRICE GROUP LTD	13 557	1 618	0,02
NGK Spark Plug	12 800	1 616	0,02
SJM Holdings Ltd	312 000	1 605	0,02
Liberty Lilac Group	5 596	1 540	0,02
Daihatsu Motor	13 600	1 486	0,02
Li & Fung	342 000	1 397	0,01
Gap	7 659	1 377	0,01
GKN Plc	42 032	1 284	0,01
IMPERIAL HOLDINGS	13 444	1 163	0,01
Shaw Communications B	7 089	1 147	0,01
Mitsubishi Motors	28 700	1 112	0,01
HYUNDAI WIA CORP	1 671	1 095	0,01
SES - FDR	5 854	1 070	0,01
Swatch Group	411	1 012	0,01
Discovery Communications, Inc. - A	4 412	943	0,01
Yamaha Motor	7 400	942	0,01
Liberty SiriusXM Group SERIES A	2 212	588	0,01
ALTICE NV (B)	2 553	325	0,00
Liberty Braves Group SERIES C	1 419	176	0,00
Bayerische Motoren Werke AG (pref shs)	84	45	0,00
Christian Dior SE	30	41	0,00
Telenet Group Holding N.V.	101	39	0,00
Liberty Braves Group SERIES A	221	28	0,00
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	2 992	23	0,00
Summa Sällanköpsvaror	1 152 791	12,34	
Nestle	100 845	65 910	0,71
Procter & Gamble	86 505	62 057	0,66
Coca-Cola	134 563	51 681	0,55
Pepsico Inc	48 765	43 771	0,47
Anheuser-Busch Inbev	27 465	30 402	0,33
CVS Health	33 950	27 539	0,29
Diageo	110 799	26 184	0,28
Unilever GB	60 317	24 451	0,26
Reckitt Benckiser	27 283	23 145	0,25
SabMiller PLC	44 308	21 931	0,23
Costco Wholesale	15 819	21 048	0,23
Mondelez International Inc	52 834	20 372	0,22
Danone	33 793	20 170	0,22
Unilever NL	49 002	19 331	0,21
Walgreens Boots Alliance Inc	27 080	19 106	0,20
Colgate Palmolive	28 942	17 950	0,19
Kraft Heinz Co/The	21 282	15 954	0,17
Kimberly-Clark	13 354	15 555	0,17
Pernod-Ricard	15 978	15 055	0,16
General Mills	24 719	14 937	0,16
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	13 233	13 645	0,15
Ambev SA	257 051	12 950	0,14
Kroger	36 871	11 493	0,12
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	137 228	10 662	0,11
Sysco Corp	24 380	10 481	0,11
Woolworth Australia	77 476	10 211	0,11
Kao	19 500	9 548	0,10
Kellogg Co	13 663	9 452	0,10
Constellation Brands Inc - A	6 289	8 813	0,09
Associated British Foods	26 747	8 237	0,09
Loblaw	16 921	7 629	0,08
Conagra	18 651	7 555	0,08
Smucker (JM) CO	5 730	7 399	0,08
Amorepacific Corp	2 319	7 361	0,08
Asahi Group Holdings Ltd	26 800	7 317	0,08
Hershey Foods Common	7 605	7 313	0,08
Lindt & Spruengli AG-Reg	12	7 264	0,08
Dr Pepper Snapple Group Inc	8 662	7 092	0,08
Kirin Holdings Company Limited	48 700	6 930	0,07
Kerry Group Plc-A	9 110	6 848	0,07
Delhaize	7 674	6 828	0,07
Archer-Daniels-Midland	18 745	6 812	0,07

Ajinomoto	33 300	6 617	0,07
Monster Beverage Corp	4 823	6 567	0,07
Tesco	330 218	6 542	0,07
Clorox Corp	5 385	6 314	0,07
Koninklijke Ahold NV	32 850	6 153	0,07
McCormick & Co	6 659	6 018	0,06
Campbell Soup	10 567	5 956	0,06
Metro Inc	20 217	5 937	0,06
Aeon Co. Ltd	45 100	5 907	0,06
Meiji Holdings Co LTD	6 700	5 771	0,06
Tyson Foods A	10 174	5 757	0,06
Mead Johnson Nutrition Co. - A	7 347	5 649	0,06
Estee Lauder Cos A	7 171	5 530	0,06
Molson Coors Brewing USA	6 315	5 411	0,06
Svenska Cellulosa AB (B shs)	19 389	5 216	0,06
Brown-Forman Corp B	6 162	5 208	0,06
Treasury Wine Estates Ltd	89 205	5 194	0,06
Empire Co Ltd A	40 622	5 091	0,05
Church & Dwight Co Inc	5 775	5 034	0,05
Coca-Cola Femsa L	72 069	5 019	0,05
LG Household & Health	600	4 930	0,05
Whole foods Market	17 590	4 772	0,05
Kikkoman	15 000	4 646	0,05
Coca-Cola Amatil	89 336	4 638	0,05
Suntory Beverage & Food Ltd	11 100	4 235	0,05
HENGAN INT'L GROUP CO	59 500	4 204	0,04
Indofood Sukses	900 000	4 184	0,04
Magnit PJSC (GDR)	14 439	4 064	0,04
Nisshin Seifun Group	29 985	4 056	0,04
Hormel Foods	13 042	4 044	0,04
Amorepacific Group	3 232	3 982	0,04
Sainsbury	149 814	3 942	0,04
Casino Guichard-Perrachon	8 269	3 909	0,04
Yakult Honsha Co Ltd	8 900	3 881	0,04
TIGER BRANDS	17 467	3 663	0,04
SHOPRITE HOLDINGS	35 116	3 379	0,04
CJ Cheiljedang Corp	1 143	3 266	0,03
Orion Corp	448	3 104	0,03
WhiteWave Foods Co/The	7 357	2 926	0,03
Bunge	5 826	2 920	0,03
Uni-Charm	15 300	2 887	0,03
BRF SA (ADR)	23 804	2 809	0,03
Tsuruha Holdings Inc	2 700	2 758	0,03
Shiseido	11 900	2 592	0,03
China Mengniu Dairy Co	156 000	2 297	0,02
WM Morrison Supermarkets PLC	86 860	1 844	0,02
Natura Cosmeticos SA	25 171	1 697	0,02
Heineken	1 523	1 187	0,01
CP ALL PCL (foreign shs)	94 100	1 140	0,01
Tate & Lyle	14 638	1 108	0,01
Aryzta AG Ord	3 133	977	0,01
Qinqin Foodstuffs Group	11 900	144	0,00
L'Oreal SA	70	113	0,00
Carlsberg B	75	60	0,00
Carrefour	143	30	0,00
Summa Dagligvaror	963 674	10,31	
Exxon Mobil	131 180	104 187	1,11
Chevron Corp	59 863	53 170	0,57
Royal Dutch Shell A (GBP)	153 763	35 659	0,38
Schlumberger	47 662	31 935	0,34
BP Plc	618 604	30 699	0,33
Royal Dutch Shell B (GBP)	92 052	21 499	0,23
Occidental Petroleum	24 791	15 871	0,17
Enbridge	44 446	15 870	0,17
Conocophillips	36 978	13 660	0,15
Total SA	33 309	13 601	0,15
ENI S.p.A.	97 465	13 321	0,14
EOG Resources	17 606	12 444	0,13
Phillips 66 Corp	18 014	12 109	0,13
Halliburton	31 036	11 909	0,13
Kinder Morgan	60 295	9 563	0,10
Statoil ASA	64 471	8 823	0,09
Spektra Energy Corp	27 628	8 574	0,09
NOVATEK OAO (GDR)	9 636	8 328	0,09
Pembina Pipeline Corp	32 458	8 313	0,09
PJSC Gazprom (ADR)	215 526	7 870	0,08
Sasol Ltd	32 411	7 447	0,08
Lukoil PJSC	20 649	7 308	0,08
Repsol SA	67 026	7 199	0,08
Pioneer Natural Resources	5 574	7 141	0,08

Inter Pipeline Ltd	38 714	6 920	0,07
Anadarko Petroleum	14 988	6 762	0,07
Valero Energy	15 379	6 645	0,07
Apache Corp	13 992	6 600	0,07
Galp Energia SGPS SA-B shrs	53 127	6 251	0,07
China Petroleum & Chemical	999 800	6 115	0,07
Woodside Petroleum	36 075	6 109	0,07
Baker Hughes	15 826	6 051	0,06
Marathon Petroleum	17 485	5 624	0,06
Arc Resources Ltd	36 262	5 231	0,06
Technip SA	11 317	5 200	0,06
JX Holdings Inc	157 900	5 199	0,06
PTT Plc (foreign shs)	65 200	4 921	0,05
Noble Energy	15 398	4 680	0,05
Hess Corp	8 789	4 475	0,05
Concho Resources Inc	4 314	4 359	0,05
The Williams Companies, Inc	23 204	4 252	0,05
National Oilwell Varco Inc.	14 755	4 207	0,05
Crescent Point Energy	31 314	4 170	0,04
Devon Energy	13 524	4 154	0,04
EQT Corporation	6 003	3 938	0,04
TOURMALINE OIL CORP	17 128	3 800	0,04
Cameco Corp	40 859	3 783	0,04
Marathon Oil Corp.	29 601	3 765	0,04
Encana Corp	54 520	3 575	0,04
ONEOK INC	8 868	3 565	0,04
KEYERA CORP	13 701	3 532	0,04
Neste Oyj	11 253	3 403	0,04
Tatneft PAO (ADR)	12 695	3 305	0,04
Santos	112 886	3 305	0,04
China Oilfield Services	484 000	3 145	0,03
Kunlun Energy Company Ltd	442 000	3 085	0,03
Cabot Oil & Gas Corp	13 753	2 999	0,03
Tesoro Corp	4 722	2 997	0,03
Columbia Pipeline Group Inc	13 716	2 962	0,03
SK Innovation Co Ltd	2 844	2 939	0,03
S-Oil Corporation	5 077	2 827	0,03
Ultrapar Participacoes SA SHS	14 408	2 710	0,03
Range Resources Corp	6 722	2 457	0,03
CHENIERE ENERGY INC	7 410	2 357	0,03
Inpex Holdings Inc	35 100	2 300	0,02
Murphy Oil	7 266	1 955	0,02
Ecopetrol SA (ADR)	23 771	1 925	0,02
Southwestern Energy Co	17 963	1 915	0,02
Surgutneftegas OAO (ADR)	39 188	1 692	0,02
HollyFrontier Corp	7 075	1 425	0,02
PTT Exploration and Production (foreign shs)	26 400	533	0,01
Lundin Petroleum	3 455	528	0,01
Repsol SA (rights 06/2016)	67 026	185	0,00
Pacific Exploration	33 021	14	0,00
Summa Energi	651 345	6,97	
J.P Morgan Chase and Co	115 036	60 566	0,65
Wells Fargo	150 558	60 376	0,65
Berkshire Hathaway B	37 517	46 024	0,49
Bank of America Corp	309 187	34 763	0,37
Citigroup	89 112	32 005	0,34
HSBC Holdings (GBP)	579 543	30 582	0,33
Commonwealth Bank of Australia	54 729	25 678	0,27
Royal Bank of Canada	47 239	23 527	0,25
Toronto - Dominion Bank (CAD)	62 853	22 750	0,24
Westpac Banking Corp	112 986	20 957	0,22
AIA Group Ltd	388 400	19 661	0,21
US Bancorp	54 619	18 664	0,20
Simon Property Group Inc (REIT)	9 938	18 263	0,20
Bank of Nova Scotia	43 216	17 850	0,19
American International Group	38 540	17 271	0,18
Chubb Ltd	15 001	16 613	0,18
Allianz SE (Societas Europaeae)	13 365	16 077	0,17
Mitsubishi UFJ Holdings Group	421 600	15 874	0,17
Aust & Nz Bank Group	103 156	15 697	0,17
China Construction Bank - H	2 643 000	14 779	0,16
Goldman Sachs	11 709	14 740	0,16
National Australian Bank	91 513	14 682	0,16
American Express	26 299	13 539	0,14
Brookfield Asset Management	48 351	13 482	0,14
American Tower Corp (REIT)	13 909	13 389	0,14
UBS Group AG	120 142	13 134	0,14
Bank of Montreal	23 846	12 749	0,14
Banco Santander	393 876	12 713	0,14
BNP Paribas	32 770	12 263	0,13

Zurich Financial Services AG	5 646	11 755	0,13
PNC Financial Services	17 021	11 738	0,13
Ping An Insurance Group	313 000	11 674	0,12
Blackrock	4 006	11 626	0,12
Aflac Inc.	18 837	11 517	0,12
Prudential	80 559	11 469	0,12
The Travelers Companies, Inc.	11 328	11 425	0,12
Industrial and Commercial Bank of China	2 433 000	11 399	0,12
Bank of New York Mellon	34 467	11 345	0,12
Swiss Re Ltd	15 389	11 343	0,12
Public Storage (REIT)	5 155	11 163	0,12
Metlife	32 909	11 106	0,12
Axa	65 354	10 953	0,12
Muenchener Rueckversicherungs RG	7 676	10 856	0,12
Marsh & McLennan Cos	18 291	10 610	0,11
Morgan Stanley	47 717	10 504	0,11
Swedbank AB (A shs)	59 363	10 430	0,11
Crown Castle International Corp (REIT)	12 012	10 323	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	16 151	10 225	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group	42 300	10 222	0,11
Bank of China	2 997 000	10 114	0,11
Ing-Group	116 349	10 053	0,11
Lloyds Banking Group PLC	1 594 809	9 765	0,10
CME Group Inc/L	11 281	9 310	0,10
Manulife Financial	80 542	9 285	0,10
Sun Life Financial Inc	33 198	9 192	0,10
Nordea Bank AB (SEK)	129 546	9 185	0,10
Capital One Financial	17 061	9 181	0,10
Mizuho Financial Group	749 000	9 174	0,10
Equinix Inc (REIT)	2 755	9 051	0,10
Unibail-Rodamco SE (REIT)	4 115	9 050	0,10
BB&T Corp	29 957	9 038	0,10
Hong Kong Exchanges & Clearing	43 717	8 957	0,10
DBS Group Holdings Limited	89 900	8 919	0,10
Intesa SanPaolo	550 058	8 812	0,09
Intercontinental Exchange Inc	4 049	8 781	0,09
Overseas-Chinese Bank	159 383	8 719	0,09
Societe Generale	32 823	8 716	0,09
Prudential Financial Inc	14 400	8 704	0,09
Aon Corp	9 371	8 673	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	173 607	8 275	0,09
S&P Global Inc	9 021	8 198	0,09
Banco Santander Chile (ADR)	49 917	8 192	0,09
Barclays Bank	515 314	8 090	0,09
Charles Schwab Corp	37 649	8 074	0,09
Orix	74 200	8 015	0,09
Allstate Corp	13 193	7 819	0,08
Progressive Corp	27 249	7 734	0,08
Deutsche Boerse	11 029	7 634	0,08
Welltower Inc	11 828	7 633	0,08
Prologis Inc (REIT)	18 313	7 609	0,08
United Overseas Bank	65 325	7 575	0,08
Daito Trust Const	5 500	7 558	0,08
Aviva PLC	168 644	7 524	0,08
Ventas Inc (REIT)	12 193	7 523	0,08
Arch Capital	12 274	7 488	0,08
Weyerhaeuser Co (REIT)	29 422	7 421	0,08
BM&FBovespa SA	153 975	7 330	0,08
Equity Residential (REIT)	12 528	7 311	0,08
China Life Insurance Co	401 000	7 279	0,08
AvalonBay Communities Inc (REIT)	4 692	7 171	0,08
Gecina SA (REIT)	6 213	7 164	0,08
Tokio Marine Holdings, Inc.	25 700	7 146	0,08
Daiwa House Industry	29 000	7 142	0,08
Vicinity Centres	338 479	7 090	0,08
Discover Financial	15 513	7 044	0,08
Digital Realty Trust Inc (REIT)	7 601	7 019	0,08
Standard Chartered	109 340	6 992	0,07
Mitsui Fudosan	36 000	6 932	0,07
GPT Group (REIT)	202 600	6 915	0,07
Public Bank Bhd	164 700	6 715	0,07
Suntrust Banks	19 137	6 661	0,07
Mitsubishi Estate	43 000	6 652	0,07
Torchmark Corp	12 501	6 548	0,07
Northern Trust Corporation	11 515	6 465	0,07
Danske Bank A/S	28 958	6 426	0,07
Cathay Financial Holding Co Ltd	698 729	6 423	0,07
Price (T. Rowe) Group	10 280	6 356	0,07
China CITIC Bank Corporation Limited	1 214 000	6 245	0,07
State Street	13 641	6 232	0,07
Deutsche Bank	52 560	6 098	0,07

China Pacific Insurance Gr H	213 400	6 083	0,07
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	128 221	6 037	0,06
Credicorp Ltd	4 596	6 010	0,06
Moody's	7 564	6 006	0,06
M & T Bank Corp	5 963	5 973	0,06
Itau Unibanco Holding SA (ADR)	74 364	5 948	0,06
Hartford Financial Services	15 774	5 931	0,06
Boston Properties Inc (REIT)	5 281	5 902	0,06
Credit Suisse Group RG	65 010	5 829	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	213 450	5 814	0,06
Synchrony Financial	27 008	5 785	0,06
NKSJ Holding Inc	25 800	5 750	0,06
China Overseas Land & Invest	214 000	5 726	0,06
Kleppierre (REIT)	15 194	5 699	0,06
Regency Centers Corp (REIT)	7 855	5 572	0,06
Ayala Corp	36 270	5 546	0,06
Malayan Banking	322 254	5 513	0,06
WR Berkley	10 830	5 498	0,06
Willis Towers Watson Plc	5 189	5 465	0,06
Everest Re Group	3 505	5 425	0,06
KBC GROEP NV	13 094	5 413	0,06
Kasikornbank PCL (foreign shs)	130 000	5 407	0,06
Ayala Land	771 800	5 393	0,06
Bank Central Asia	621 500	5 311	0,06
ALLEGHANY CORP	1 132	5 271	0,06
Legal & General Group	243 705	5 264	0,06
Vornado Realty Trust (REIT)	6 199	5 259	0,06
Sanlam Ltd	149 721	5 228	0,06
Bangkok Bank PCL	136 700	5 224	0,06
QBE Insurance Group	79 293	5 218	0,06
Dexus Property Group (REIT)	90 753	5 164	0,06
DnB	51 159	5 146	0,06
Federal Realty Investment Trust (REIT)	3 651	5 121	0,05
Ameriprise Financial	6 717	5 113	0,05
Markel Corp	630	5 086	0,05
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1 385	5 020	0,05
Cheung Kong Property Holdings LTD	94 536	4 997	0,05
Mega Financial Holding CO	782 917	4 997	0,05
BDO Unibank Inc	247 720	4 996	0,05
Direct Line Insurance Group PLC	127 750	4 989	0,05
Link REIT (REIT)	86 500	4 988	0,05
Stockland (REIT)	167 495	4 977	0,05
Akbank	204 436	4 957	0,05
Hang Seng Bank	34 000	4 913	0,05
Vonovia SE	15 704	4 867	0,05
Shinhan Financial Group	17 155	4 795	0,05
China Minsheng Banking H	584 800	4 777	0,05
Standard Bank Group Ltd	63 942	4 728	0,05
CTBC Financial Holding Company Ltd.	1 067 686	4 725	0,05
Fifth Third Bancorp	31 499	4 694	0,05
UniCredit SPA	253 147	4 694	0,05
General Growth Properties Inc (REIT)	18 477	4 668	0,05
Turkiye Garanti Bankasi	206 284	4 607	0,05
Haitong Securities Co Ltd	322 800	4 597	0,05
Capitaland	237 300	4 586	0,05
FNF Group	14 264	4 532	0,05
Lend Lease Group	56 828	4 517	0,05
Essex Property Trust Inc	2 329	4 501	0,05
Bank Rakyat Indonesia	646 500	4 477	0,05
HCP Inc (REIT)	14 898	4 466	0,05
Bancolumbia SA (ADR)	15 020	4 444	0,05
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	219 448	4 405	0,05
PICC Property & Casualty	322 209	4 265	0,05
Banco Bradesco SA (ADR)	63 803	4 222	0,05
Nippon Building Fund Inc (REIT)	77	4 025	0,04
Vereit Inc	46 735	4 015	0,04
Wharf	78 000	3 999	0,04
XL Group Plc	14 099	3 979	0,04
KB Financial Group	16 566	3 972	0,04
Mirvac Group (REIT)	309 202	3 940	0,04
Macerich Co (REIT)	5 433	3 931	0,04
American Capital Agency Corp (REIT)	22 943	3 853	0,04
Regions Financial	53 409	3 851	0,04
Samsung Life Insurance Co	5 206	3 849	0,04
Erste Group Bank AG	20 007	3 825	0,04
Cincinnati Finc. Corp	6 021	3 820	0,04
Bank Mandiri	615 000	3 756	0,04
Macquarie GP LTD	8 544	3 714	0,04
Nomura Holdings	122 300	3 689	0,04
REALTY INCOME CORP	6 226	3 659	0,04
Sumitomo Realty & Dev	16 000	3 640	0,04

Banco do Brasil SA	79 310	3 603	0,04
Franklin	12 739	3 602	0,04
Henderson Land	75 482	3 590	0,04
Swire Pacific	37 500	3 588	0,04
Joyo Bank	114 000	3 587	0,04
British Land Co PLC (REIT)	51 902	3 568	0,04
CHINA MERCHANTS BANK H	186 498	3 532	0,04
VTB Bank OJSC (GDR)	200 627	3 491	0,04
Daiwa Securities	78 000	3 463	0,04
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	66	3 456	0,04
BOC Hong Kong Holdings	134 500	3 408	0,04
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	68 082	3 390	0,04
Agricultural Bank China - H	1 089 000	3 366	0,04
Hana Financial Holdings	19 632	3 357	0,04
Land Securities Group PLC (REIT)	28 195	3 318	0,04
Bank Kyoto	64 000	3 293	0,04
Caixabank	177 672	3 290	0,04
CHINA RESOURCES LAND	165 555	3 273	0,04
Dai-ichi Life Insurance	34 900	3 248	0,03
TAISHIN FINANCIAL HLDGS	995 229	3 241	0,03
Annaly Capital Management Inc (REIT)	34 517	3 237	0,03
CIMB Group Holdings Berhad	349 600	3 211	0,03
Shizuoka Bank	53 000	3 138	0,03
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	22 658	3 112	0,03
RMB HOLDINGS	94 958	3 090	0,03
Hammerson PLC (REIT)	150 669	3 088	0,03
Invesco Ltd USA	13 670	2 958	0,03
AMMB Holdings Berhad	310 500	2 897	0,03
Assicurazioni General	28 956	2 875	0,03
Standard Life Plc	85 476	2 842	0,03
New World Development	325 744	2 793	0,03
Aegon	83 549	2 776	0,03
Intu Properties PLC (REIT)	83 889	2 756	0,03
London Stock Exchange	9 607	2 754	0,03
CIT Group	9 706	2 624	0,03
Concordia Financial Group Ltd	79 000	2 602	0,03
Exor Spa	8 093	2 512	0,03
Investec Plc	47 249	2 478	0,03
Bank of Ireland	1 350 183	2 351	0,03
RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	12 198	2 334	0,02
Bank Pekao SA	7 853	2 302	0,02
Amp Ltd.	69 905	2 276	0,02
Hang Lung Properties	129 000	2 201	0,02
Extra Space Storage Inc	2 778	2 178	0,02
Wheelock	55 000	2 177	0,02
National bank of Canada	7 225	2 083	0,02
Principal Financial Grp	5 922	2 063	0,02
Svenska Handelsbanken A	19 800	2 016	0,02
Nedbank Group	18 543	2 000	0,02
SBI Holding	23 750	1 979	0,02
Grupo Financiero Inbursa-O	136 382	1 942	0,02
CBR Group Inc	8 172	1 833	0,02
mBank SA	2 770	1 830	0,02
Swire Properties Ltd	79 100	1 775	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken A	23 020	1 679	0,02
Investor AB-B	5 828	1 637	0,02
Royal Bank of Scotland	80 020	1 555	0,02
Evergrande Real Estate Group	283 000	1 468	0,02
Navient Corp	14 433	1 461	0,02
Kerry Properties	63 500	1 323	0,01
Commercial International Bank Egypt SAE	44 835	1 166	0,01
Admiral Group Plc	4 512	1 037	0,01
Siam Commercial Bank (foreign shs)	26 700	895	0,01
Commercial International Bank Egypt SAE	19 328	582	0,01
Investment AB Kinnevik (B)	2 894	579	0,01
Bank Millennium	50 000	500	0,01
Industriavaerden C	1 397	190	0,00
Scentre Group (REIT)	4 166	129	0,00
MS&AD Insurance Group Holdings	400	87	0,00
China Overseas Property Holdings Ltd	60 000	75	0,00
Ageas (BE)	241	70	0,00
Groupe Bruxelles Lambert	94	65	0,00
Great West Lifeco	269	60	0,00
Sampo Oyj	160	55	0,00
Westfield Corp (REIT)	784	53	0,00
Scor Regroupe	112	28	0,00
Credit Agricole	140	10	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	16 058	138	0,00
Property Development Centers, LLC	16 058	7	0,00
Summa Finans	1 913 390	20,48	

Johnsen & Johnsen	86 448	88 846	0,95
Pfizer	192 208	57 340	0,61
Roche Holding Genuss	20 156	44 893	0,48
Novartis	62 095	43 284	0,46
Merck & Co	87 667	42 791	0,46
United Health Group	30 162	36 084	0,39
Medtronic PLC	44 873	32 990	0,35
Bristol-Myers Squibb	52 317	32 602	0,35
Gilead Sciences Inc	45 368	32 066	0,34
Amgen	24 205	31 203	0,33
Novo-Nordisk B	60 693	27 498	0,29
GlaxoSmithkline	150 569	27 363	0,29
Abbvie	51 791	27 167	0,29
Allergan Plc	12 181	23 850	0,26
Sanofi	32 867	23 178	0,25
Bayer AG Namens-Actien O.N	24 394	20 665	0,22
Lilly Eli	30 764	20 527	0,22
Celgene Corp	24 443	20 426	0,22
Astrazeneca (GBP)	39 541	20 006	0,21
Danaher Corp	19 878	17 010	0,18
Thermo Fisher Scientific Inc	13 077	16 371	0,18
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	37 841	16 110	0,17
Abbott Laboratories	47 083	15 682	0,17
Express Scripts Common	22 517	14 461	0,15
Essilor International	12 720	14 230	0,15
Biogen Inc	6 917	14 172	0,15
CSL Ltd	19 822	14 028	0,15
Shire PLC	26 017	13 676	0,15
Becton Dickinson & Co	9 147	13 143	0,14
Stryker Corp	12 738	12 933	0,14
Aetna	11 683	12 089	0,13
McKesson Corp	7 193	11 375	0,12
Anthem Inc	8 723	9 707	0,10
Cigna Corp	8 895	9 646	0,10
Fresenius SE	14 997	9 291	0,10
Boston Scientific	45 084	8 927	0,10
Takeda Pharmaceutical	23 700	8 659	0,09
Humana Inc	5 423	8 265	0,09
Astellas PharmaR	60 400	7 981	0,09
Intuitive Surgical	1 395	7 817	0,08
Cardinal Health	11 639	7 693	0,08
Actelion	5 372	7 625	0,08
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2 567	7 596	0,08
HCA Holdings, Inc.	11 636	7 592	0,08
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	7 562	7 481	0,08
Smith & Nephew	49 171	7 056	0,08
Baxter International	18 333	7 024	0,08
Odontoprev SA	197 648	6 957	0,07
Edwards Lifescienc	8 200	6 929	0,07
ZOETIS INC	16 851	6 776	0,07
Zimmer Biomet Holdings Inc	6 624	6 756	0,07
Vertex Pharmaceuticals Inc	9 213	6 715	0,07
Bard (C.R.)	3 352	6 679	0,07
Otsuka Holdings Co LTD	17 100	6 664	0,07
ST Jude Medical Inc	9 652	6 379	0,07
Ono Pharma	16 500	6 039	0,06
Quest Diagnostics	8 753	6 037	0,06
Illumina Inc	4 814	5 726	0,06
Henry Schein Inc.	3 799	5 691	0,06
Shionogi	12 200	5 610	0,06
Agilent Technologies	14 815	5 568	0,06
Coloplast B	8 799	5 541	0,06
Davita Healthcare Partners	8 225	5 388	0,06
Daiichi Sankyo	26 200	5 352	0,06
Shire PLC	3 398	5 300	0,06
Aspen Pharmacare Holdings	25 221	5 286	0,06
Cerner Corp	10 539	5 233	0,06
Incyte Corp	7 578	5 135	0,05
Sonic Healthcare	37 155	5 051	0,05
Mylan NV	13 503	4 947	0,05
Eisai	10 400	4 886	0,05
Fresenius Medical Care AG and KGAA	6 432	4 724	0,05
Amerisourcebergen	7 017	4 716	0,05
Hoya Corporation	15 400	4 622	0,05
Dentsply Sirona Inc	7 802	4 101	0,04
UCB	5 960	3 770	0,04
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	5 679	3 743	0,04
Laboratory Corporation of America	3 355	3 703	0,04
Terumo	10 300	3 696	0,04
Waters Corp	3 094	3 687	0,04
Perrigo Co	4 711	3 619	0,04

SYSMEX Corporation	6 100	3 521	0,04
Genmab	2 252	3 448	0,04
Universal Health Services Inc	2 577	2 928	0,03
M3 INC	9 800	2 873	0,03
Centene Corp	4 748	2 871	0,03
Medivation Inc	5 480	2 800	0,03
Jazz Pharmaceuticals Plc	2 188	2 620	0,03
Hanmi Pharm Co Ltd	494	2 565	0,03
Mettler-Toledo International A	812	2 511	0,03
Mallinckrodt Plc	4 788	2 466	0,03
Alkermes PLC	6 559	2 402	0,03
Chugai Pharmaceutical	7 400	2 222	0,02
Valeant Pharmaceuticals International Inc	10 671	1 814	0,02
Hanmi Science Co ltd	945	1 064	0,01
Endo International PLC	7 408	979	0,01
Astrazeneca (SEK)	1 478	748	0,01
Getinge Industrier B	2 577	445	0,00

Summa Hälsovård	1 179 722	12,63
------------------------	------------------	--------------

General Electric	297 858	79 445	0,85
3M CO	20 453	30 347	0,32
United Technologies	34 073	29 605	0,32
Siemens	27 161	23 472	0,25
United Parcel Services	22 054	20 128	0,22
Union Pacific Corp	27 190	20 100	0,22
L-3 Communication Holdings Inc	14 107	17 533	0,19
ABB (CHF)	96 453	16 039	0,17
Canadian National Railway	30 092	14 977	0,16
Atlas Copco A	59 401	12 908	0,14
Schneider Electric	24 357	12 165	0,13
Transurban Group	159 563	12 070	0,13
Assa Abloy B	68 759	11 833	0,13
Illinois Tool Works	13 327	11 761	0,13
Waste Mangement	20 397	11 453	0,12
Caterpillar	17 189	11 041	0,12
Vinci	17 692	10 606	0,11
B/E Aerospace Inc	24 985	9 775	0,10
Deutsche Post	40 924	9 698	0,10
Fedex Corp	7 512	9 660	0,10
East Japan Railway	12 300	9 582	0,10
Emerson Electric	21 517	9 509	0,10
Experian	57 640	9 218	0,10
Fanuc Corporation	6 400	8 740	0,09
Mitsui	87 100	8 729	0,09
CK Hutchison Holdings Ltd	94 036	8 683	0,09
Mitsubishi	58 800	8 683	0,09
Central Japan Railway	5 700	8 532	0,09
Wolseley	19 384	8 497	0,09
Eaton Corp PLC	16 745	8 474	0,09
Legrand	18 908	8 242	0,09
Deere & Co	11 353	7 795	0,08
Brambles Ltd	97 957	7 657	0,08
Norfolk Southern Corp	10 569	7 623	0,08
Cie de St-Gobain	23 564	7 620	0,08
Canadian Pacific Railway Ltd	6 731	7 304	0,08
Parker Hannifin	7 957	7 284	0,08
Vestas Wind System	12 661	7 248	0,08
Roper Technologies	4 951	7 155	0,08
Koninklijke Philips	33 934	7 153	0,08
Equifax	6 514	7 087	0,08
CSX	31 802	7 027	0,08
Ingersoll-Rand PLC	12 444	6 714	0,07
Daikin Industries	9 500	6 680	0,07
Atlantia SPA	31 654	6 665	0,07
Itochu Corp	65 100	6 664	0,07
Adecco Group AG	15 599	6 633	0,07
Volvo B	79 057	6 562	0,07
DSV	18 452	6 541	0,07
Nielsen Holdings PLC	14 574	6 417	0,07
Ferrovial SA	36 885	6 053	0,06
Rockwell Automation	6 167	5 999	0,06
Mitsubishi Electric	60 000	5 986	0,06
Nidec	9 300	5 931	0,06
Paccar	13 378	5 879	0,06
Airports of Thailand (foreign shs)	61 500	5 783	0,06
Cintas	6 875	5 716	0,06
Tyco International	15 807	5 705	0,06
Republic Services	13 034	5 666	0,06
Capita Plc	51 691	5 632	0,06
Marubeni	147 800	5 609	0,06
AP Moller Maersk AS	514	5 456	0,06

Odakyu Electric Railway	55 000	5 433	0,06
Kintetsu Group Holdings Co	150 000	5 426	0,06
Jardine Matheson Holdings	10 600	5 237	0,06
Cummins	5 416	5 160	0,06
Ametek	13 154	5 152	0,06
SMC	2 500	5 142	0,06
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	7 468	5 130	0,05
Taisei	72 000	4 983	0,05
Kubota	43 600	4 924	0,05
C.H. Robinson Worldwide INC	7 665	4 822	0,05
Secom	7 700	4 803	0,05
Fastenal Co	12 417	4 670	0,05
Komatsu	31 700	4 633	0,05
Keio Electric Railway	58 000	4 613	0,05
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	34 219	4 589	0,05
Ashtead Group PLC	36 662	4 418	0,05
Beijing Enterprises Hldg	92 000	4 401	0,05
Meggitt Plc	94 402	4 340	0,05
Toshiba	190 000	4 337	0,05
Intertek Group	10 996	4 333	0,05
Xylem Inc	11 432	4 325	0,05
Stericycle Inc	4 879	4 304	0,05
Mitsubishi Heavy Industries	127 000	4 273	0,05
J. B. Hunt Transport	6 020	4 128	0,04
Masco	15 397	4 036	0,04
Makita Corp	7 200	4 020	0,04
CRRC Corp Ltd	522 000	3 939	0,04
Toto	11 700	3 923	0,04
Asahi Glass	85 000	3 875	0,04
Mass Transit Railway Corporation	90 000	3 853	0,04
Cheil Industries Inc	4 157	3 761	0,04
Keppel Corp	108 400	3 753	0,04
CCR S.A.	84 238	3 743	0,04
West Japan Railway	6 900	3 685	0,04
Dai Nippon Printing	38 000	3 562	0,04
CNH Industrial NV	57 724	3 521	0,04
China Communications Construction	370 000	3 354	0,04
SK C&C CO LTD	2 238	3 334	0,04
Obayashi	37 000	3 315	0,04
Osram Licht	7 321	3 207	0,03
Hutchison Port Hld	827 100	3 189	0,03
KANSAS CITY SOUTHERN	4 170	3 183	0,03
SM Investments	17 987	3 132	0,03
Smiths Group	22 609	2 953	0,03
Stanley Black and Decker Inc	3 046	2 870	0,03
Southwest Airlines	8 327	2 766	0,03
Delta Air Lines	8 614	2 659	0,03
Alfa Sab De CV	180 692	2 612	0,03
LG Corp	5 382	2 522	0,03
Aggreko	15 278	2 211	0,02
Hyundai Heavy Industries	2 773	2 152	0,02
Hyundai Engineering & Construction	8 686	2 131	0,02
American Airlines Group Inc	8 733	2 095	0,02
United Continental Holdings	5 377	1 870	0,02
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	43 099	1 566	0,02
Hino Motors	16 000	1 336	0,01
NSK	20 000	1 242	0,01
Yamato Holdings	6 200	1 198	0,01
Latam Airlines Group SA (ADR)	20 900	1 169	0,01
Dover	1 952	1 146	0,01
Aurizon Holdings Ltd	37 667	1 145	0,01
Geberit AG Reg	351	1 123	0,01
Sandvik	13 344	1 118	0,01
Pentair Ltd	2 252	1 112	0,01
ABB (SEK)	6 101	1 012	0,01
Skanska B	4 814	844	0,01
Atlas Copco B	4 242	841	0,01
Alfa Laval	5 023	663	0,01
Securitas B	4 323	559	0,01
Brookfield Business Partners LP	967	155	0,00
Orascom Construction Ltd	3 456	146	0,00
SGS	4	77	0,00
Sumitomo	800	68	0,00
Sydney Airport	1 519	67	0,00
Abertis Infraestructuras	331	41	0,00
A.P Moeller - Maersk A/S	3	33	0,00
Kone Oyj	82	32	0,00
Schindler Holding AG-Reg	11	17	0,00
Summa Industri	900 266	9,63	
Apple Inc	172 019	139 334	1,49

Microsoft	236 272	102 435	1,10
Facebook Inc.	70 518	68 280	0,73
Alphabet Inc Class C	9 760	57 232	0,61
Alphabet Inc Class A	8 784	52 360	0,56
Intel	145 475	40 428	0,43
Cisco Systems	160 473	39 008	0,42
Visa Inc - Class A shares	61 261	38 498	0,41
International Business Machines Corp	29 135	37 467	0,40
Oracle Corporation	101 299	35 129	0,38
Samsung Electronics	3 291	34 496	0,37
Tencent Holdings Ltd	156 600	30 118	0,32
Wipro Ltd (ADR)	263 325	27 576	0,30
Mastercard Inc - Class A	30 531	22 779	0,24
Qualcomm	46 476	21 095	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	94 662	21 038	0,23
Sap SE	32 020	20 242	0,22
Alibaba Group Holding Ltd	29 257	19 714	0,21
Accenture PLC	20 151	19 342	0,21
Texas Instruments	32 728	17 373	0,19
Broadcom Ltd	12 786	16 835	0,18
EMC	60 126	13 841	0,15
Salesforce.Com Inc	20 567	13 838	0,15
Adobe Systems	16 065	13 038	0,14
Automatic Data Processing	16 362	12 736	0,14
Hon Hai Precision	568 967	12 329	0,13
Baidu Inc	8 717	12 197	0,13
PAYPAL HOLDINGS INC	34 847	10 780	0,12
Keyence	1 800	10 278	0,11
Fiserv	10 382	9 564	0,10
Yahoo	29 672	9 443	0,10
Ericsson LM-B SHS	141 506	9 099	0,10
Cognizant Tech Solutions	18 719	9 078	0,10
Intuit	9 196	8 696	0,09
Applied Materials	42 272	8 585	0,09
Arm Holdings	64 107	8 212	0,09
ASML Holding NV	9 635	8 016	0,09
Canon	32 800	7 890	0,08
Amadeus IT Holding SA	20 335	7 518	0,08
Paychex	14 615	7 368	0,08
NVIDIA	18 413	7 334	0,08
TE Connectivity	15 065	7 290	0,08
Amphenol Corp Cl A	14 396	6 993	0,07
Corning	40 257	6 985	0,07
Murata Manufacturing	7 200	6 767	0,07
Naver Corporation	1 260	6 580	0,07
Activision Blizzard	19 562	6 568	0,07
Fidelity National Informatio	10 487	6 547	0,07
Ebay	32 955	6 536	0,07
HP Inc	61 192	6 507	0,07
NXP Semiconductors NV	9 748	6 470	0,07
Electronic Arts	10 038	6 443	0,07
Fujifilm	19 700	6 417	0,07
Infineon	51 618	6 304	0,07
Hitachi	180 000	6 302	0,07
Flir Systems Inc	24 007	6 295	0,07
Nokia A	130 471	6 269	0,07
Samsung Electronics PFD	705	6 135	0,07
LINKEDIN CORP - A	3 674	5 891	0,06
Analog Devices	12 177	5 844	0,06
Cielo	63 966	5 728	0,06
Nintendo	4 600	5 541	0,06
Delta Electronics	128 406	5 261	0,06
NetEase Inc	3 078	5 039	0,05
Tokyo Electron	6 900	4 887	0,05
Kyocera	12 200	4 879	0,05
Largan Precision	6 000	4 641	0,05
Symantec	26 333	4 583	0,05
Quanta Computer	286 000	4 582	0,05
CA Inc	16 288	4 531	0,05
Lam Research Corp	6 361	4 530	0,05
PHISON ELECTRONICS CORP	62 000	4 511	0,05
Sage Group PLC	60 267	4 406	0,05
SK Hynix Inc	18 312	4 364	0,05
Xilinx	11 077	4 329	0,05
Western Digital Corp	10 812	4 329	0,05
Mediatek	66 000	4 230	0,05
Advanced Semiconductor Engineering	435 000	4 187	0,04
Kla-Tencor	6 731	4 177	0,04
Citrix	5 980	4 058	0,04
Ingenico	4 069	4 025	0,04
FleetCor Technologies Inc	3 286	3 985	0,04

Alliance Data Systems Corp	2 255	3 743	0,04
CGI Group Inc	10 101	3 637	0,04
Flextronics International Ltd	36 315	3 631	0,04
Red Hat Inc	5 816	3 578	0,04
ServiceNow Inc	6 341	3 567	0,04
Micron Technology	30 207	3 522	0,04
Palo Alto Networks Inc	3 337	3 467	0,04
Asustek Computer	49 000	3 417	0,04
Skyworks Solutions Inc	6 360	3 410	0,04
Omron	11 900	3 253	0,03
Autodesk	7 066	3 241	0,03
Netapp INC	15 523	3 234	0,03
Maxim Integrated Products	10 575	3 198	0,03
Western Union Co/The	18 882	3 068	0,03
Akamai Technologies	6 402	3 034	0,03
Gartner Inc	3 627	2 993	0,03
Yahoo! Japan	79 600	2 971	0,03
Check Point Software Technologies Ltd	4 235	2 859	0,03
Vantiv, Inc	5 884	2 822	0,03
Workday Inc	4 436	2 806	0,03
Microchip Tecnology	6 508	2 799	0,03
Trimble Navigation Ltd	13 380	2 762	0,03
Twitter Inc	19 221	2 754	0,03
Global Payments Inc	4 467	2 702	0,03
Fujitsu Ltd	87 000	2 687	0,03
Stmicroelectronics	53 974	2 665	0,03
Xerox	32 885	2 644	0,03
Pegatron Corp	147 000	2 618	0,03
F5 Networks Inc	2 672	2 577	0,03
Mobileye NV	6 446	2 520	0,03
Juniper Networks	12 449	2 372	0,03
Verisign	3 189	2 336	0,03
Constellation Software Inc/Canada	709	2 313	0,02
Samsung SDI	2 891	2 297	0,02
Seagate Technology	10 706	2 210	0,02
Qihoo 360 Technology Co Ltd	3 502	2 167	0,02
AU Optronics Corp (ADR)	70 300	2 079	0,02
Total System Services	4 505	2 027	0,02
Lenovo Group	386 000	1 969	0,02
Konica Minolta Inc	31 000	1 895	0,02
HTC Corp	60 000	1 631	0,02
Samsung Electro Mechanics	4 345	1 601	0,02
Blackberry Ltd (CAD)	25 323	1 432	0,02
LG Display Co Ltd	7 059	1 371	0,01
Vmware Inc - Class A	2 216	1 074	0,01
Nec Corp	51 000	998	0,01
Summa IT	1 406 517	15,05	
Air Liquide	20 042	17 744	0,19
BASF SE	27 094	17 505	0,19
DuPont (E.I.) De Nemours	28 499	15 647	0,17
Dow Chemical	35 264	14 852	0,16
Monsanto	15 992	14 012	0,15
BHP Billiton AUD	116 370	13 692	0,15
Praxair	12 670	12 065	0,13
Ecolab	10 803	10 856	0,12
BHP Billiton GBP	99 760	10 653	0,11
Syngenta	3 102	10 092	0,11
Linde	8 482	10 008	0,11
PPG Industries	11 240	9 919	0,11
Air Products & Chemicals	8 223	9 896	0,11
LyondellBasell Industries -Cl A	13 697	8 636	0,09
Sherwin-Williams Co	3 384	8 420	0,09
Randgold Resources	7 931	7 555	0,08
International Paper	19 309	6 933	0,07
ArcelorMittal	179 940	6 929	0,07
Anglo American Plc	83 221	6 852	0,07
Nan Ya Plastic Corp	426 730	6 837	0,07
Vulcan Materials	6 662	6 794	0,07
Novozymes A/S (B shs)	15 965	6 456	0,07
Goldcorp Inc	39 011	6 291	0,07
James Hardie Industries PLC	47 709	6 155	0,07
Shin-Etsu Chemical	12 500	6 155	0,07
Newcrest Mining	41 820	6 068	0,06
Siam Cement Plc (foreign shs)	51 800	5 945	0,06
Agnico	12 925	5 830	0,06
Givaudan	340	5 784	0,06
Upm-Kymmene	37 158	5 736	0,06
Nucor Corp	13 542	5 669	0,06
International Flavors & Fragrances	5 192	5 546	0,06
Lafargeholcim Ltd	15 548	5 482	0,06

Akzo Nobel	10 104	5 361	0,06
Toray Industries	71 000	5 098	0,05
Vale SA (ADR)	113 048	4 847	0,05
Sealed Air	11 605	4 520	0,05
Yamana Gold Inc.	102 940	4 513	0,05
Fresnillo Plc	23 972	4 464	0,05
LG Chem	2 309	4 416	0,05
WestRock Co	12 416	4 089	0,04
China National Building MA- H	1 100 000	4 061	0,04
Lanxess	10 974	4 057	0,04
Fletcher Building	78 151	4 046	0,04
Nitto Denko	7 600	4 040	0,04
Kinross Gold Corp (CAD)	96 851	4 006	0,04
Koninklijke DSM NV	7 583	3 711	0,04
Norsk Hydro	114 462	3 514	0,04
South32 Ltd (AUD)	355 418	3 453	0,04
Antofagasta Plc	64 806	3 418	0,04
Jiangxi Copper Company Ltd.	362 000	3 412	0,04
Jfe Holdings	31 000	3 367	0,04
Israel Chemicals Ltd	101 271	3 324	0,04
ASHLAND INC	3 342	3 250	0,03
ALBEMARLE CORP	4 648	3 123	0,03
Alcoa	37 979	2 983	0,03
First Quantum Minerals	47 924	2 836	0,03
Teijin	92 000	2 561	0,03
Asahi Kasei Corporation	41 000	2 397	0,03
Newmont Mining	6 907	2 289	0,02
Gold Fields Ltd	54 402	2 243	0,02
Ball Corp	3 529	2 161	0,02
Methanex Corp	8 632	2 117	0,02
CF Industries Holdings Inc	10 015	2 045	0,02
Orica Ltd	25 057	1 949	0,02
Eldorado Gold Corp	50 821	1 926	0,02
Mexichem Sab De CV	107 078	1 901	0,02
Mitsubishi Chemical Holdings	47 500	1 823	0,02
Industrias Penoles CP	8 996	1 799	0,02
Duralex SA	64 163	1 442	0,02
K+S AG	6 119	1 057	0,01
OCI N.V.	6 912	797	0,01
Tata Steel Ltd (GDR)	20 000	791	0,01
Ingevity corp	2 069	597	0,01
Boliden Limited B	3 149	513	0,01
Amcor	866	82	0,00
SSAB AB (interim shs 06/2016)	3 248	52	0,00
Summa Material	421 462	4,51	
AT&T Inc	190 878	69 881	0,75
Verizon Communications	126 769	59 976	0,64
Vodafone Group	804 004	20 731	0,22
China Mobile Ltd	182 787	17 697	0,19
Deutsche Telecom	107 928	15 523	0,17
KDDI Corp	55 500	14 269	0,15
BT Group	296 884	13 787	0,15
Softbank Group Corp	28 200	13 482	0,14
NTT DoCoMo	46 700	10 670	0,11
Orange	71 873	9 914	0,11
Singapore Telecom	371 300	9 653	0,10
NTT	22 600	8 959	0,10
Telefonica	111 284	8 862	0,09
Telekomunikasi Indonesia TBK	3 275 000	8 359	0,09
BCE Inc.	17 354	6 922	0,07
Telstra Corp	193 909	6 802	0,07
Rogers Communications B	18 652	6 364	0,07
Telenor	44 217	6 160	0,07
MTN Group Ltd	69 225	5 724	0,06
America Movil S.A.B. De C.V.	1 060 608	5 465	0,06
Level 3 Communications	11 081	4 834	0,05
SBA Communications	5 274	4 823	0,05
Centurylink Inc	19 515	4 797	0,05
Taiwan Mobile	148 000	4 373	0,05
Bezeq Israeli Telecom	244 720	4 111	0,04
FAR EASTONE TELECOM. CO	189 000	3 867	0,04
Koninklijke KPN NV	120 004	3 677	0,04
Telefonica Brasil SA (pref shs)	31 340	3 647	0,04
Maxis BHD	285 000	3 528	0,04
T-Mobile US Inc	9 586	3 514	0,04
Telecom Italia S	605 535	3 289	0,04
Digi.Com	322 100	3 236	0,03
China Unicom Hong Kong	360 000	3 153	0,03
Hellenic Telecommunications Organization	41 400	3 145	0,03
Axiata Group	256 200	3 031	0,03

China Telecom Corp	716 000	2 706	0,03
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	36 600	2 568	0,03
Millicom International Cellular SA (SDR)	4 543	2 340	0,03
SK Telecom	1 355	2 148	0,02
KT Corp (ADR)	12 480	1 508	0,02
Sprint Corp	35 985	1 381	0,01
Swisscom	326	1 369	0,01
Frontier Communications	23 133	968	0,01
Advanced Info Service (foreign shs)	20 700	789	0,01
Tele2 B	6 188	455	0,00
Global Telecom Holding SAE (GDR)	21 136	331	0,00
Elisa OYJ	574	186	0,00
Proximus SA	491	132	0,00
TDC A/S	2 025	84	0,00

Summa Telekom	393 188	4,21
----------------------	----------------	-------------

Nextera Energy Inc	18 916	20 899	0,22
Dominion Resources	25 352	16 739	0,18
National Grid Plc	133 387	16 558	0,18
PG&E Corp.	25 331	13 719	0,15
Exelon	41 320	12 729	0,14
Enel	315 521	11 820	0,13
Edison International	17 272	11 366	0,12
Public Service Enterprise Gp	26 797	10 582	0,11
Sempra Energy	10 655	10 293	0,11
Eversource Energy	20 010	10 155	0,11
Consolidated Edison	14 833	10 109	0,11
Entergy	13 611	9 381	0,10
SSE PLC	49 165	8 654	0,09
Iberdrola	145 380	8 330	0,09
American Water Works Co Inc	11 544	8 266	0,09
Snam SPA	156 780	7 910	0,08
Cms Energy Corp	19 514	7 582	0,08
Red Electrica	9 758	7 364	0,08
Scana Corp	10 543	6 759	0,07
Fortis	23 272	6 630	0,07
Tenaga Nasional	217 400	6 442	0,07
CenterPoint Energy	29 683	6 036	0,06
Hong Kong & China Gas	383 898	5 928	0,06
Westar Energy Inc	12 310	5 850	0,06
United Utilities Water PLC	49 306	5 780	0,06
Teco Energy	24 368	5 707	0,06
Enagas	21 432	5 508	0,06
E.ON SE	64 447	5 475	0,06
Centrica	210 081	5 366	0,06
Power Assets Holdings Ltd	65 000	5 044	0,05
AGL Resources	9 003	5 032	0,05
Energias De Portugal	167 063	4 331	0,05
Suez	32 158	4 262	0,05
Nisource Inc	18 544	4 167	0,04
Atmos Energy Corp	5 243	3 612	0,04
Osaka Gas	109 000	3 532	0,04
Chubu Electric Power	29 400	3 517	0,04
Guangdong Investment	248 000	3 191	0,03
Tokyo Gas	91 000	3 160	0,03
Cheung Kong Infrastruct.	42 000	3 059	0,03
ENN Energy Holdings Ltd	72 000	3 000	0,03
Rwe	21 939	2 930	0,03
Gas Naturale	16 804	2 794	0,03
ENGIE	18 889	2 580	0,03
Calpine	20 495	2 561	0,03
Tokyo Electric Power Co Holdings, Inc	71 400	2 547	0,03
Kansai Elec Power	31 100	2 546	0,03
Cia Energetica de Minas Gerais (ADR)	135 298	2 533	0,03
Empresa Nacional de Electricidad SA (ADR)	10 393	2 442	0,03
Severn Trent Water	7 778	2 145	0,02
Fortum	15 318	2 073	0,02
Perusahaan Gas Negara Tbk	1 233 500	1 851	0,02
Tohoku Electric Power	10 000	1 063	0,01
Kyushu Electric Power	12 000	1 013	0,01
RusHydro PJSC	124 899	963	0,01
ENDESA AMERICAS SA	4 475	522	0,01

Summa Samhällsservice	344 411	3,69
------------------------------	----------------	-------------

Summa Aktier	9 326 765	99,81
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	9 326 765	99,81
--	------------------	--------------

Summa Portföljnehav	9 326 765	99,81
----------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	17 961	0,19
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	9 344 726	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

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

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

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
------	----------------------

Alphabet Inc	1,17%
JPMorgan Chase & Co	0,85%
Royal Dutch Shell PLC	0,61%
Roche Holding AG	0,50%
Unilever NV	0,47%
Anheuser-Busch InBev NV	0,46%
Samsung Electronics	0,43%
HSBC Holdings PLC	0,38%
Toyota Motor Corp	0,37%
BHP Billiton Ltd	0,26%
Banco Santander SA	0,22%
AstraZeneca	0,22%
NTT	0,21%
Deutsche Telekom AG	0,20%
Shire Pharmaceuticals	0,20%
RELX NV	0,20%
ABB Ltd	0,18%
EMC Corp	0,16%
Softbank Group Corp	0,16%
Ford Motor Co	0,16%
Enel SpA	0,15%
Atlas Copco	0,15%
Bank Of China	0,14%
Telefonica SA	0,13%
Twenty-First Century Fox Inc	0,13%
CK Hutchison Holdings Ltd	0,13%
Banco Bradesco SA	0,12%
Bayerische Motoren Werke AG	0,10%
Liberty Global Inc	0,10%
Las Vegas Sands Corp	0,09%
Repsol SA	0,08%
UniCredit SPA	0,07%
Industrias Penoles CP	0,07%
Wheelock	0,07%
China State Construction Engineering Corp	0,06%
A.P. Møller - Mærsk A/S	0,06%
PTT Pcl	0,06%
Swire Pacific Ltd	0,06%
Liberty Media Corp	0,05%
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	0,04%
Discovery Communications Inc	0,04%
Altice NV	0,02%
Commercial Intl Bank	0,02%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Penningmarknadsfond

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

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

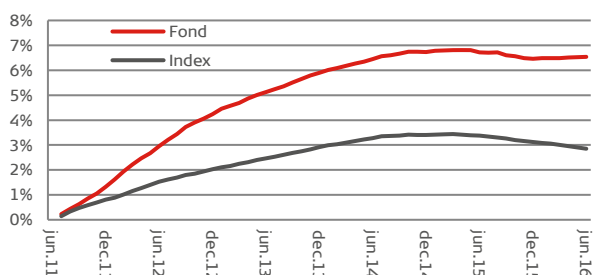
Startdatum: 1996-01-12
Fondtyp: Räntefond
Förvaltare: Andreas Hålldahl
Bankgiro: 358-0024
PPM-nr: 442897

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

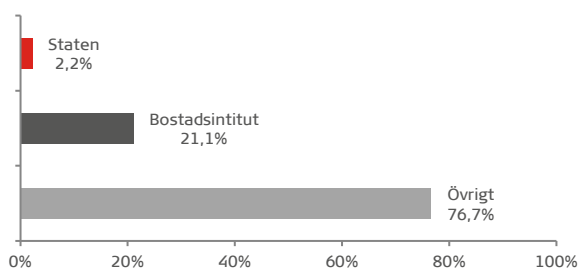
Jämförelseindex

OMRX T-Bill Index

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Penningmarknadsfond steg med 0,1 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex sjönk med -0,3 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 422 miljoner kronor och uppgick vid periodens slut till 9 308 miljoner. Fonden hade ett nettoinflöde på 415 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden utvecklades väl under perioden mot bakgrund av det mycket utmanande lågränteklimatet med förhöjd volatilitet. En av huvudanledningarna till att fonden kunde leverera ett positivt resultat var att kreditspreadarna för korträntesegment höll sig mycket stabila på grund av ett starkt inflöde då investerare ökade sina innehav i lågriskinvesteringar. Fonden var positionerad med mycket hög kreditkvalitet vilket visade sig vara en fördel i det rådande klimatet.

Marknadens utveckling

Halvåret präglades av stor turbulens och volatilitet på de finansiella marknaderna. Året inleddes med oro kring lägre oljepriser och risk för lägre tillväxt i Kina vilket gav ett kraftigt fall för riskfyllda tillgångar samt kraftiga nedgångar för räntenivåerna. Efter att sentimentet återhämtat sig något i februari sänkte Riksbanken något oväntat styrräntan med hela 15 punkter till -0,5 procent, vilket satte ytterligare press på 3-månaders Stibor som inledde året på mycket låga -0,3 procent. Marknadsoron förblev förhöjd med toppnivå i juni efter lämna-sidans vinst i Storbritanniens EU-omröstning. Riksbanken och ECB fortsatte att stimulera marknaden under perioden genom uppköp av obligationer som i mars utökades till att även inkludera företagsobligationer.

Framtiden

Framöver förväntas fortsatt historiskt låga räntenivåer med starka kapitalinflöden på grund av allmän riskaversion bland investerarna. Storbritanniens beslut av att lämna EU har även föranlett Riksbanken att skjuta fram tidpunkten för framtida räntehöjningar i sin räntebana. Detta innebär att det i dagsläget finns små möjligheter att skapa positiv avkastning inom fondens segment och att en investering bör ses i relation till andra möjligheter samt som ett sätt att bevara värde snarare än generera avkastning.

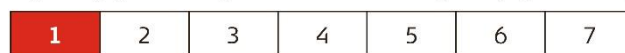
Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Penningmarknadsfond

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	1 861 038	Svenska staten	1 415 105
Swedbank Hypotek AB - Cov	558 852	Landsforsakrings Hypotek - Cov	315 022
Stadshypotek AB - Cov	530 640	General Electric Co	229 111
DnB Boligkreditt AS - Cov	444 788	Danske Bank A/S	225 266
Hemso Fastighets AB	264 609	Swedbank Hypotek AB - Cov	211 608

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	9 308	8 886	5 717	3 129	3 032	2 861	1 358	1 016	1 260	618
Andelsvärde, kr	118,71	118,62	118,93	117,99	116,14	114,78	112,32	113,01	114,84	112,99
Antal utestående andelar, tusental	78 405	74 907	48 074	26 519	26 106	24 927	12 092	8 991	10 975	5 470
Utdelning per andel	-	-	-	-	1,93	0,8	1,8	4,3	2,0	5,9
Total avkastning %	0,1	-0,3	0,8	1,6	2,9	2,9	1,0	2,2	3,5	2,9
Index inkl. utdelning %	-0,3	-0,3	0,5	0,9	1,2	1,6	0,3	0,4	4,5	3,4
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,3	0,4	0,5	0,4	0,2
Totalrisk jämförelseindex, %	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,7	0,4	0,2
Aktiv risk (tracking error), %	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,3	0,5	0,3	0,2
Sharpe kvot	1,5	0,8	3,1	5,1	9,9	3,0	3,4	1,0	neg	neg
Räntekänslighet, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	-	-	-	-
Duration, år	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	-	-	-	-	0,1	0,1	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), max under året %	-	-	-	-	3,3	1,2	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), min under året %	-	-	-	-	0,0	0,0	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	-	-	-	-	0,0	0,0	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	0,0	0,3	1,2	2,2	2,9	1,9	1,6	2,8	3,2	2,5
5 år, %	1,3	1,6	1,8	2,1	2,5	2,5	2,3	2,5	2,6	2,5
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	0	0	0	0	34	1	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	20,93	20,94	21,05	21,12	21,31	21,11	19,84	20,07	20,35	20,72
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,36	1,36	1,37	1,37	1,38	1,37	1,30	1,30	1,31	1,29
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	1,2	1,2	1,4	0,8	1,7	2,4	2,0	2,9	3,0	2,0
Andel av omsättning som skett genom närmst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	23,0	24,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Swedbank Hypotek AB	8,3
Stadshypotek AB	8,1
Ålandsbanken Abp	6,1
Realkredit Danmark A/S	5,6
Møre Boligkredit AS	5,5
DnB Boligkredit AS	4,8
Danske Bank A/S	4,1
ABN AMRO Bank NV	3,8
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	3,5
Nykredit Realkredit A/S	3,2

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-35 271	-95 536
Ränteeinkäfter	52 762	87 894
Summa intäkter och värdeförändring	17 491	-7 642

Kostnader

Förvaltningskostnader	-10 148	-15 330
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-9 707	-14 504
Ersättning till förvaringsinstitut	-441	-759
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-67
Övriga kostnader*	-361	-221
Summa kostnader	-10 509	-15 551
Årets resultat	6 982	-23 192

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	9 097 409	8 668 723
Penningmarknadsinstrument	209 414	205 334
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	9 306 823	8 874 057
Bankmedel och övriga likvida medel	48 091	2 913
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-2 684	10 298
Summa tillgångar	9 352 231	8 887 269

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-44 640	-1 488
Summa skulder	-44 640	-1 488

Fondförmögenhet (Not 2)	9 307 591	8 885 781
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	8 885 781	5 717 340
Andelsutgivning	2 588 639	8 829 812
Andelsinlösen	-2 173 811	-5 638 179
Resultat enligt resultaträkning	6 982	-23 192
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	9 307 591	8 885 781

Portföljöversikt SPP Penningmarknadsfond per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	700 000 000	742 308	7,98
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 185	400 000 000	416 171	4,47
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/08/03 COVD	175 000 000	175 065	1,88
Swedish Covered Bond Corp FRN 16/07/22COV	164 000 000	164 034	1,76
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132	140 000 000	145 691	1,57
Nordea Hypotek AB FRN 2016/09/09 COVD	105 000 000	105 065	1,13
Swedbank Hypotek AB FRN 2017/01/27	90 000 000	90 509	0,97
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/12/30 COVD	56 000 000	56 227	0,60
Swedbank Hypotek AB FRN 2017/11/06 COV	35 000 000	35 166	0,38
Swedish Covered Bond Corp FRN 17/03/29COV	20 000 000	20 084	0,22
Stadshypotek AB FRN 2017/02/03	13 000 000	13 031	0,14

Summa Bostadsinstitut 1 963 353 21,09

SWEDISH T-BILL 2016/09/21	157 000 000	157 241	1,69
SWEDISH T-BILL 2016/12/21	52 000 000	52 172	0,56

Summa Statsobligationer 209 414 2,25

Møre Boligkreditt AS FRN 2017/09/13 Covd	510 000 000	511 502	5,50
DnB NOR Boligkreditt FRN 2018/01/18	445 000 000	446 600	4,80
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covd	351 000 000	352 973	3,79
Danske Bank FRN 2017/04/04 Covered	325 000 000	327 695	3,52
ABN Amro Bank NV FRN 2017/07/13 Covered	300 000 000	301 010	3,23
Realkredit Danmark FRN 2017/01/01 COVD	300 000 000	300 825	3,23
Nykredit Realkredit A/S FRN 2017/01/01 COV	300 000 000	300 685	3,23
Hemsö Fastighets AB FRN 2018/03/12	225 000 000	225 184	2,42
Realkredit Danmark FRN 2016/10/01 COVD	219 760 000	219 872	2,36
European Investment Bank FRN 2017/05/30	215 000 000	215 376	2,31
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covd	191 000 000	193 292	2,08
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	182 000 000	182 983	1,97
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19	150 000 000	150 225	1,61
Svensk Exportkredit AB FRN 2017/09/11	150 000 000	150 120	1,61
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/02	135 000 000	135 922	1,46
SpareBank 1 SMN FRN 2017/11/06	130 000 000	131 265	1,41
Santander Consumer Bank AS FRN 2017/08/10	130 000 000	129 880	1,40
Länsförsäkringar Bank FRN 2018/05/15	128 000 000	128 792	1,38
Volvo Treasury FRN 2018/02/26	125 000 000	126 921	1,36
Skandiabanken FRN 2018/05/21	125 000 000	124 826	1,34
LeasePlan Corp NV FRN 2017/03/06	121 000 000	121 136	1,30
Investor AB FRN 2017/06/26	115 000 000	115 881	1,25
Landshypotek AB FRN 2017/08/15 COVD	100 000 000	100 553	1,08
Fortum OY FRN 2018/03/20	100 000 000	100 543	1,08
Stångåstaden AB FRN 2017/03/27	100 000 000	100 215	1,08
Fortum Värme Holding AB FRN 2017/11/27	100 000 000	100 110	1,08
HMN Naturgas I/S FRN 2016/08/22	100 000 000	100 012	1,07
Rabobank Netherlands FRN 2017/05/19	100 000 000	99 947	1,07
Volkswagen Financial Services NV FRN17/03/27	95 000 000	94 524	1,02
Credit Suisse AG/London FRN 2017/12/12	90 000 000	89 773	0,96
SpareBank 1 SMN FRN 2017/08/28	85 000 000	86 009	0,92
AP Moeller - Maersk A/S FRN 2018/02/26	80 000 000	81 750	0,88
BPCE SA FRN 2017/11/17	80 000 000	79 661	0,86
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/30	79 000 000	79 589	0,86
Uppsalahem AB FRN 2017/11/07	77 000 000	77 115	0,83
Landwirtsch. Rentenbank FRN 2017/01/24	75 000 000	75 135	0,81
SpareBank 1 Naeringskreditt FRN 16/08/30	70 000 000	70 048	0,75
Sparbanken Skåne FRN 2018/04/09	70 000 000	69 978	0,75
Volvofinans Bank AB FRN 2017/12/04	60 000 000	60 349	0,65
Rabobank Netherlands FRN 2017/03/20	57 000 000	56 997	0,61
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2016/10/06	55 000 000	55 127	0,59
Volvofinans Bank AB FRN 2018/01/17	53 000 000	54 087	0,58
Danske Bank FRN 2018/04/03 Covered	53 000 000	53 161	0,57
Landshypotek AB FRN 2017/11/30	50 000 000	50 470	0,54
ABN AMRO Bank NV FRN 2017/09/25	50 000 000	50 147	0,54
SBAB FRN 2018/03/28	50 000 000	50 081	0,54
BNP Paribas SA FRN 2017/01/23	50 000 000	50 073	0,54
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2017/03/17	50 000 000	50 047	0,54
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 2016/10/24	50 000 000	50 027	0,54
Lejonfastigheter AB FRN 2018/06/20	43 000 000	43 165	0,46
Hemsö Fastighets AB FRN 2017/06/20	40 000 000	40 316	0,43
Ålandsbanken AB FRN 2017/11/27	25 000 000	25 067	0,27
Holmen AB FRN 2017/09/20	25 000 000	25 051	0,27
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 2017/03/10	25 000 000	25 024	0,27
BMW Finance NV FRN 2017/11/27	25 000 000	24 934	0,27
Willhem AB FRN 2018/01/26	20 000 000	20 050	0,22

Kommuninvest 3.0% 12.07.16	15 000 000	15 446	0,17
Landshypotek AB FRN 2017/08/20 COVD	15 000 000	15 072	0,16
Landshypotek AB FRN 2016/11/22 COV	10 000 000	10 051	0,11
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2018/04/25	8 000 000	8 029	0,09
Intrum Justitia AB FRN 2017/03/13	3 300 000	3 361	0,04

Summa Övriga 7 134 057 76,65

Summa Räntebärande värdepapper 9 306 823 99,99

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 9 306 823 99,99

Summa Portföljinnehav 9 306 823 99,99

Övriga tillgångar och skulder 767 0,01

Total summa fondförmögenhet 9 307 591 100,00

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

- Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 9 306 823 99,99
- 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
Danske Bank A/S	9,69%
Swedbank	8,31%
Svenska Handelsbanken AB	8,12%
DnB ASA	6,76%
Alandsbanken Abp	6,14%
ABN Amro Holding NV	3,77%
Hemso Fastighets AB	2,85%
Deutsche Pfandbriefbank AG	2,42%
SpareBank 1 SMN	2,33%
Svenska staten	2,25%
Landshypotek AB	1,89%
Rabobank	1,69%
Volvofinans Bank AB	1,23%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Obligationsfond

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

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

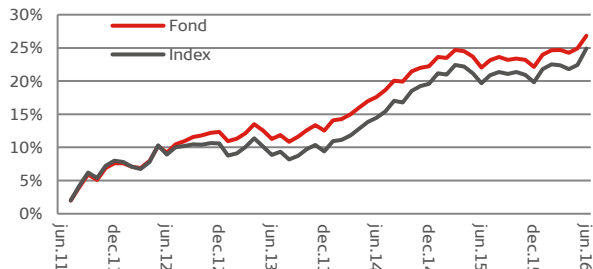
0,20%

Ingen sälj- eller köpavgift

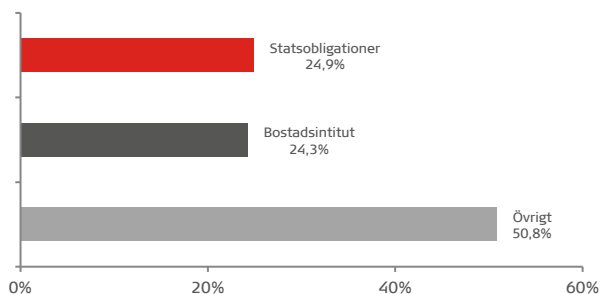
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Obligationsfond steg med 3,8 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 4,3 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1 311 miljoner kronor till 5 328 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 134 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden utvecklades mycket starkt i absoluta tal under perioden till följd av en successiv nedgång för de långa räntenivåerna. Centralbankernas expansiva lågräntepolitik bidrog till utvecklingen, men även ett starkt kapitalinflöde när investerare flockades till mindre riskfyllda investeringar till följd av den allmänna marknadsoron. Fonden har varit positionerad med övervikt inom långa statsobligationer och långa bostadsobligationer samt även agerat opportunistiskt för att skapa avkastning i det rådande klimatet.

Marknadens utveckling

Halvåret präglades av stor turbulens och volatilitet på de finansiella marknaderna. Året inleddes med oro kring lägre oljepriser och risk för lägre tillväxt i Kina vilket gav ett kraftigt fall för riskfyllda tillgångar samt kraftiga nedgångar för räntenivåerna. Efter att sentimentet återhämtat sig något i februari sänkte Riksbanken styrräntan med hela 15 punkter till -0,5 procent, vilket satte ytterligare press på de svenska räntenivåerna. Riksbanken och ECB fortsatte att köpa upp obligationer under perioden, och i mars utökade ECB sitt mandat till att även inkludera företagsobligationer. Hög volatilitet och låg riskvilja präglade även det andra kvartalet med toppnivå efter den överraskande vinsten för lämna-sidan i Storbritanniens EU-omröstning i juni.

Framtiden

Räntenivåerna var vid halvårsskiftet mycket nedtryckta över hela världen, och signalerna från såväl den ekonomiska utvecklingen som centralbankerna indikerar att lågränteklimatet kommer att bestå även framöver. Det börjar nu snarast bli svårt att se hur centralbankerna ska bryta sig ur dödläget med stimulanser och nå målsättningen om inflation och tillväxt. Fonden kommer även framöver att agera opportunistiskt för att skapa överavkastning och ser fortsatt värde i krediter och bostadsobligationer under det kommande halvåret.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Obligationsfond

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	1 678 237	Svenska staten	1 258 860
Kommuninvest i Sverige AB	331 231	Nordea Hypotek AB - Cov	88 139
Stadshypotek AB - Cov	219 666	Landsforsakringar Hypotek	75 996
Swedbank Hypotek AB - Cov	95 475	Volvofinans Bank AB	54 444
SEB AB - Cov	89 803	Teollisuuden Voima Oyj	52 715

Nyckeltal

	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	5 328	4 018	3 803	2 178	2 157	1 975	1 344	891	1 105	620
Andelsvärde, kr	146,83	141,41	141,53	130,28	130,08	129,21	119,83	123,82	126,81	112,62
Antal utestående andelar, tusental	36 290	28 412	26 868	16 719	16 580	15 283	11 219	7 195	8 711	5 501
Utdelning per andel	-	-	-	-	4,77	3,6	6,6	4,5	1,1	2,2
Total avkastning %	3,8	-0,1	8,6	0,2	4,4	10,9	1,9	1,3	13,7	0,9
Index inkl. utdelning %	4,3	0,2	9,3	-1,1	2,4	11,2	2,4	1,0	14,5	1,6
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	2,6	2,5	2,7	3,0	3,1	3,6	3,7	4,8	4,3	2,5
Totalrisk jämförelseindex, %	3,0	2,7	3,1	3,3	3,4	3,7	3,8	5,0	4,4	2,5
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,4	0,5	0,5	0,5	0,3	0,4	0,4	0,3	0,2
Sharpe kvot	1,5	1,6	1,3	0,4	2,0	1,5	0,3	1,0	0,7	neg
Räntekänslighet, %	4,0	4,4	4,0	4,3	4,5	4,4	-	-	-	-
Duration, år	4,0	4,5	4,0	4,4	4,6	4,5	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	17,2	17,8	8,3	13,1	6,4	5,0	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), max under året %	21,0	22,6	20,1	19,0	11,8	20,2	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), min under året %	12,5	11,7	1,7	2,1	2,0	0,0	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	12,9	18,7	13,1	9,8	11,8	5,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	3,8	4,2	4,3	2,3	7,6	6,3	1,6	7,3	7,1	0,7
5 år, %	4,9	4,7	5,1	3,7	6,3	5,6	3,5	4,2	5,5	3,7
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	90	356	741	109	95	26	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	21,31	21,13	21,92	20,86	21,35	21,69	20,28	19,71	20,79	20,06
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,38	1,36	1,41	1,37	1,39	1,42	1,30	1,30	1,34	1,29
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,8	1,6	2,6	0,8	1,1	1,4	2,1	1,6	1,4	2,6
Andel av omsättning som skett genom närmst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16,0	26,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	24,9
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	13,3
Stadshypotek AB	7,2
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	6,9
Landshypotek AB	5,5
Swedbank Hypotek AB	5,1
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,2
Nordea Hypotek AB	2,8
Eika Boligkreditt AS	2,7
KFW	2,5

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	114 095	-97 250
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	22 956	16 051
Ränteutgifter	44 274	80 042
Summa intäkter och värdeförändring	181 325	-1 157
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 973	-8 185
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-4 775	-7 751
Ersättning till förvaringsinstitut	-198	-389
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-44
Övriga kostnader*	-102	-610
Summa kostnader	-5 075	-8 795
Årets resultat	176 250	-9 951

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	5 306 049	4 013 482
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	5 306 049	4 013 482
Bankmedel och övriga likvida medel	20 160	302
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 691	4 556
Summa tillgångar	5 347 900	4 018 341
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-19 592	-687
Summa skulder	-19 592	-687
Fondförmögenhet (Not 2)	5 328 308	4 017 654
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	11 328	11 408
% av fondförmögenhet	0,21	0,28
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	4 017 654	3 802 598
Andelsutgivning	1 963 367	2 252 575
Andelsinlösen	-828 963	-2 027 567
Resultat enligt resultaträkning	176 250	-9 951
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 328 308	4 017 654

Portföljoversikt SPP Obligationsfond per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Swedish Covered Bond Corp 4% 19/09/18 -140	104 000 000	120 399	2,26
Swedbank Hypotek AB 1% 2021/09/15 -190	95 000 000	97 814	1,84
Swedish Covered Bond Corp FRN 20/03/18 COVID	95 000 000	95 347	1,79
Swedish Covered Bond 2 2020/06/17- 141	82 000 000	87 747	1,65
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	76 000 000	80 837	1,52
Stadshypotek 21/09-22 -1586	60 000 000	75 416	1,42
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	67 000 000	75 088	1,41
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 - 142	64 000 000	65 772	1,23
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	58 000 000	64 554	1,21
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	55 000 000	60 420	1,13
Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020 - 1583	50 000 000	58 020	1,09
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 - 187	51 000 000	56 956	1,07
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	50 000 000	54 658	1,03
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	50 000 000	53 257	1,00
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 2020/09/16 - 513	37 000 000	42 415	0,80
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17 -186	35 000 000	37 794	0,71
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 - 5530	32 000 000	34 181	0,64
Länsförsäkringar Hypotek 2.5 20.06.2018 - 511	25 000 000	26 374	0,49
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/2017 - 507	25 000 000	26 219	0,49
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 -5531	25 000 000	25 450	0,48
Länsförsäkringar Hypotek AB 2.5 19.06.19 - 512	20 000 000	21 486	0,40
Nordea Hypotek AB 1.25% 2021/05/19 -5532	15 000 000	15 580	0,29
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/12/30 COVID	11 000 000	11 045	0,21
Swedbank Hypotek AB 5.7% 2020/05/12 - 180	4 000 000	4 878	0,09

Summa Bostadsinstitut 1 291 706 24,24

Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	303 800 000	373 271	7,01
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	206 500 000	306 219	5,75
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	173 000 000	178 159	3,34
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	100 000 000	112 967	2,12
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	97 400 000	111 575	2,09
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	103 000 000	111 484	2,09
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	57 100 000	72 764	1,37
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	50 000 000	61 089	1,15
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 221	0,02

Summa Statsobligationer 1 328 748 24,94

Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVID	215 000 000	216 358	4,06
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	183 000 000	190 372	3,57
Kommuninvest 0.75 2020/02/16 K2002	135 000 000	139 064	2,61
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	112 000 000	124 920	2,34
Eika Boligkredit AS 2.375% 03.12.2018	115 000 000	122 700	2,30
Kommuninvest 1 2018/06/20 - K18	114 000 000	117 032	2,20
European Investment Bank FRN 2017/05/30	103 000 000	103 180	1,94
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 -572	92 000 000	100 322	1,88
KfW FRN 2017/12/04	100 000 000	100 296	1,88
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19 COV	90 000 000	90 135	1,69
OP Corporate Bank PLC FRN 2019/09/16	82 000 000	80 958	1,52
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	74 000 000	79 352	1,49
Nykredit Realkredit A/S FRN 2019/07/01 COV	75 000 000	75 516	1,42
SpareBank 1 Naeringskredit FRN 18/10/10 COVID	75 000 000	75 270	1,41
Länsförsäkringar Bank 2.75% 2019/01/22	68 000 000	73 082	1,37
DnB NOR ASA 3.07% 2018/10/15	55 000 000	59 708	1,12
Volvofinans Bank AB FRN 2020/06/11	55 000 000	54 411	1,02
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVID	50 000 000	50 205	0,94
Rodamco Sverige AB 3% 2018/12/10	46 000 000	49 608	0,93
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	42 000 000	44 152	0,83
Danske Bank 3.375 04.04.2017 Covered	40 000 000	41 405	0,78
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVID	40 000 000	39 944	0,75
Nordea Bank AB FRN 2017/01/16	35 000 000	35 026	0,66
Nordea Bank AB 0.85% 2020/02/18	33 000 000	33 431	0,63
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.5% 16/09/05 COV	30 000 000	30 753	0,58
Republic of Finland 2.25% 2017/01/18	30 000 000	30 718	0,58
KfW 4.0 2022/06/01	25 000 000	30 289	0,57
SBAB Bank AB 3% 2018/10/11	25 000 000	27 170	0,51
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	25 000 000	26 473	0,50
Landshypotek Bank AB Sen 1.875% 2017/01/30	25 000 000	25 494	0,48
Volvo Treasury FRN 2018/02/26	25 000 000	25 384	0,48
Kommuninvest FRN 2019/10/18	25 000 000	25 146	0,47
Fortum OYJ FRN 2018/03/20	25 000 000	25 136	0,47
Skandiabanken FRN 2019/05/24 COVID	25 000 000	25 039	0,47

Jyske Bank FRN 2017/03/17	25 000 000	25 020	0,47
Landshypotek AB FRN 2021/05/19 COVID	24 000 000	24 139	0,45
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	20 000 000	20 316	0,38
Kommuninvest FRN 2019/04/17	20 000 000	20 127	0,38
Eika Boligkredit AS FRN 2018/12/03	20 000 000	19 977	0,37
Intl Bank Rec & Dev 1.375 19/6/23 - GREEN BO	17 940 000	18 737	0,35
Hemsö Fastighets AB FRN 2018/10/24	16 000 000	16 384	0,31
SEB AB 1.5% 15/21 574	15 000 000	15 810	0,30
Förvaltnings AB Framtiden 2.67% 02.10.17	15 000 000	15 809	0,30
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/12/29	15 000 000	15 098	0,28
Kommuninvest FRN 2019/07/19	15 000 000	15 095	0,28
SBAB Bank AB 0.8% 2020/04/22	14 000 000	14 105	0,26
Öresundsbrokonsortiet 5 2020/12/01	10 000 000	12 406	0,23
Länsförsäkringar Bank FRN 2021/05/18	11 000 000	11 037	0,21
LeasePlan Corp NV 2.15% 2018/05/28	10 000 000	10 309	0,19
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	10 000 000	10 054	0,19
LeasePlan Corp NV FRN 2017/03/06	10 000 000	10 011	0,19
LeasePlan Corp NV FRN 2018/01/31	10 000 000	10 006	0,19
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05 COV	9 000 000	9 005	0,17
Sandvik AB 3% 2021/01/14	6 900 000	7 568	0,14
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 17/01/16	7 000 000	7 004	0,13
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 19/03/29 Covere	5 000 000	5 031	0,09
Sandvik AB 4.17% 2017/08/24	4 170 000	4 504	0,08

Summa Övriga 2 685 595 50,40

Summa Räntebärande värdepapper 5 306 049 99,58

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 5 306 049 99,58

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

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FUT Sep16	402	0	455 722
SWEDISH 5YR FUT Sep16	142	0	186 845
SWEDISH 10YR FUT Sep16	30	0	46 907

Summa Futures 0 689 474

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

Summa Portföljinnehav 5 306 049 99,58

Övriga tillgångar och skulder 22 259 0,42

Total summa fondförmögenhet 5 328 308 100,00

*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 fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 306 049	99,58
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		

Förvaltningsberättelse – SPP Emerging Markets SRI

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

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

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

Fondfakta

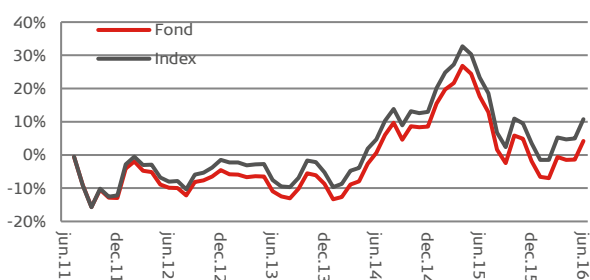
Startdatum: 2010-11-23
 Fondtyp: Aktiefond
 Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
 Bankgiro: 206-5522
 PPM-nr: 459891
 Morninstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,75%
 Ingen sälj- eller köpavgift

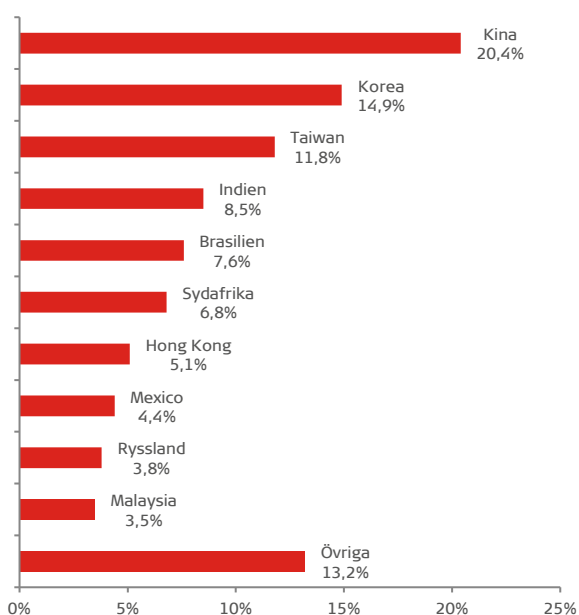
Jämförelseindex

MSCI Emerging Markets index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Emerging Markets SRI steg med 6,2 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 6,9 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med -386 miljoner till 8 243 miljoner kronor. Fonden har ett nettoutflöde på -867 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI Emerging Markets samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 30 juni 2016 var 101 av de underliggande indexets 835 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 3 tidigare exkluderade bolag i fondens portfölj, och 21 bolag exkluderades. Valutaeffekter bidrog positivt med 3,5 procentenheter till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Många tillväxtländer har drabbats hårt av låga råvarupriser, och aktiekurserna på tillväxtmarknaderna tappade mark i början av året på grund av marknadsoron med fokus på det låga oljepriset samt risken för lägre tillväxt i Kina. Inte minst den kinesiska börserna drabbades av en mycket kraftig korrektion. Den kinesiska ekonomin har dock fortsatt att växa, om än i lägre takt än historiskt, med hjälp av stimulanser i form av bland annat satsningar på infrastruktur. Oljepriset bottnade dessutom i februari för att därefter stiga igen, och under resten av halvåret utvecklades börskurserna för tillväxtmarknaderna bättre än de utvecklade regionerna.

Framtiden

Återhämtningen och stabiliseringen för råvarupriserna, inklusive oljepriset, är mycket positiv för de många tillväxtländer som har en stark koppling till råvaruexport. Vi tror inte heller på någon hårdlandning för den kinesiska ekonomin som ser ut att kunna fortsätta att utvecklas relativt väl. Tidigare missförstånd och oro kring landets valutapolitik har dessutom klingat av. Efter tidigare börsuppgångar är vi sammantaget neutralt inställda till aktier på tillväxtmarknaderna.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Emerging Markets

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

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Alibaba Group Holding Ltd	145 445	Samsung Electronics	100 662
Baidu Inc	124 121	Tencent Holdings	68 834
Samsung Electronics	45 817	Alibaba Group Holding Ltd	47 361
JD.com Inc	32 672	Taiwan Semiconductor	42 548
Ctrip.com International Ltd	29 267	Baidu Inc	41 076

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	8 243	8 629	7 834	5 549	5 005	3 005	1 826			
Andelsvärde, kr	96,97	91,34	101,08	84,96	88,79	81,86	99,83			
Antal utestående andelar, tusental	85 006	94 473	77 506	65 309	56 369	36 713	18 290			
Utdelning per andel	-	-	-	-	0,86	0,00	-			
Total avkastning %	6,2	-9,6	19,0	-4,3	9,6	-18,0	-			
Index inkl. utdelning %	6,9	-8,4	19,2	-3,8	12,2	-16,8	-			
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	16,7	16,4	11,0	11,2	14,8	-	-			
Totalrisk jämförelseindex, %	16,4	16,1	11,0	11,7	15,3	-	-			
Aktiv risk (tracking error), %	1,0	1,1	1,0	1,1	0,9	-	-			
Sharpe kvot	0,1	0,2	0,6	0,1	neg	-	-			
Active share, %	30,3	32,7								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	1,7	3,7	6,7	2,4	-5,2	-	-			
5 år, %	0,8	-1,6	-	-	-	-	-			
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,75	0,75	0,75	0,95	0,95	0,95	0,95			
Transaktionskostnader, tkr	1 097	1 551	1 426	826	1 723	1 009	763			
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Årlig avgift, %	0,81	0,81	0,81	1,01	1,02	1,02	1,02			
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000	68,78	85,13	87,57	97,36	108,74	89,73	-			
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,00	4,98	5,75	6,48	6,63	6,14	-			
Omsättning										
Omsättningshastighet, egr	0,4	0,2	0,2	0,1	0,3	0,2	0,1			
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	1,8	3,8	-			

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Samsung Electronics	4,2
Tencent Holdings	3,3
China Mobile Hong Kong	2,0
Taiwan Semiconductor	1,9
Alibaba Group Holding Ltd	1,8
Naspers Ltd	1,7
China Construction Bank	1,6
Industrial and Commercial Bank of China	1,2
Hon Hai Precision	1,2
Baidu Inc	1,1

Resultaträkning, tkr

	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	400 321	-1 003 458
Ränteutgifter	38	112
Utdelningar	117 200	218 216
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 980	9 139
Summa intäkter och värdeförändring	514 578	-775 991
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-34 024	-68 682
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-31 434	-62 706
Ersättning till förvaringsinstitut	-2 590	-5 884
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-92
Övriga kostnader*	94	-3 070
Summa kostnader	-33 930	-71 752
Årets resultat	480 648	-847 743

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	8 179 403	8 604 678
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	8 179 403	8 604 678
Bankmedel och övriga likvida medel	31 213	9 736
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 064	20 242
Summa tillgångar	8 247 680	8 634 656
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 842	-5 553
Summa skulder	-4 842	-5 553
Fondförmögenhet (Not 2)	8 242 838	7 834 286
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
% av fondförmögenhet	-	-
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	8 629 103	7 834 288
Andelsutgivning	1 853 016	4 237 598
Andelsinlösen	-2 719 929	-2 595 040
Resultat enligt resultaträkning	480 648	-847 743
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 242 838	8 629 103

Portföljövversikt SPP Emerging Markets SRI per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Naspers Ltd-N	104 998	136 069	1,65
Hyundai Motor	45 923	45 772	0,56
Steinhoff International Holdings N.V	868 178	42 327	0,51
Hyundai Mobis	19 029	35 273	0,43
Grupo Televisa SAB DE CV	722 604	31 669	0,38
JD.com Inc	159 325	28 659	0,35
Ctrip.com International Ltd	73 488	25 653	0,31
Kia Motors	75 023	23 840	0,29
Tata Motors	378 242	21 806	0,26
Mahindra & Mahindra	102 689	18 433	0,22
Cheng Shin Rubber Industry	871 334	15 470	0,19
Kangwon Land	47 607	14 603	0,18
Maruti Suzuki India Ltd	26 872	14 125	0,17
Coway Co Ltd	18 313	14 077	0,17
POU CHEN CORP	1 234 000	13 953	0,17
WOOLWORTHS HOLDINGS	265 554	12 908	0,16
Kroton Educacional SA	317 929	11 435	0,14
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	125 124	11 091	0,13
LG Electronics	26 919	10 673	0,13
Shenzhou International Group Holdings Ltd	242 000	9 898	0,12
Lojas Renner	157 106	9 843	0,12
Hankook Tire CO Ltd	26 183	9 822	0,12
Brilliance Chi	1 124 000	9 771	0,12
Zee Entertainment Enterprise	169 648	9 722	0,12
Bajaj Auto	27 120	9 158	0,11
BYD CO H	179 500	9 106	0,11
New Oriental Education & Technology Group Inc	24 484	8 688	0,11
Vipshop Holdings Ltd	91 724	8 681	0,11
Hero MotoCorp Ltd	21 126	8 429	0,10
Lojas Americanas SA (pref shs)	191 958	8 163	0,10
Guangzhou Automobile Group-H	786 000	7 940	0,10
Arcelik	140 995	7 864	0,10
Halla Visteon Climate Control Corp	99 206	7 662	0,09
Feng TAY Enterprise Co Ltd	207 000	7 231	0,09
Hyundai Motor Co (pref shs)	9 166	6 493	0,08
MR PRICE GROUP LTD	54 039	6 448	0,08
Truworths International Ltd	128 044	6 356	0,08
Alibaba Pictures Group Ltd	3 230 000	6 350	0,08
OPAP SA	107 045	6 267	0,08
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	75 000	6 205	0,08
Hyundai Department Store	6 519	6 186	0,08
Lotte Shopping	4 131	6 153	0,07
TAL Education Group	11 524	6 060	0,07
GIANT MANUFACTURING CO.	113 000	5 936	0,07
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	84 661	5 897	0,07
Anta Sports Products Ltd	339 000	5 739	0,07
Haier Electronics Group Co Ltd	431 000	5 573	0,07
Bosch Ltd	1 926	5 476	0,07
Hotel Shilla Co Ltd	10 674	5 331	0,06
Hanssem Co Ltd	4 529	5 297	0,06
Cheil Communications	41 717	5 186	0,06
IMPERIAL HOLDINGS	51 820	4 481	0,05
Foschini	53 671	4 316	0,05
GOME Electrical Appliances Holding Ltd	4 204 771	4 225	0,05
Shinsegae Department Store	2 711	3 889	0,05
Minor International PCL	359 400	3 488	0,04
HYUNDAI WIA CORP	4 753	3 115	0,04
CJ E&M Corp	5 887	3 001	0,04
Paradise Co Ltd	26 448	2 947	0,04
UMW Holdings	224 900	2 708	0,03
Motherson Sumi Systems Ltd	69 988	2 549	0,03
Bharat Forge Ltd	25 619	2 445	0,03
Qunar Cayman Islands Ltd	9 259	2 337	0,03
Cyfrowy Polsat SA	35 413	1 666	0,02
BEC World (foreign shs)	281 900	1 550	0,02
Ford Otomotiv Sanayi AS	8 361	754	0,01
Aditya Birla Fashion and Retail Ltd	21 372	383	0,00
Urbi Desarrollos Urbanos	46 600	0	0,00
Summa Sällanköpsvaror		804 616	9,76
Ambev SA	1 023 057	51 542	0,63
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	610 603	47 441	0,58
Amorepacific Corp	11 010	34 946	0,42

Ambev SA (ADR)	579 057	28 996	0,35
Magnit PJSC (GDR)	102 637	28 889	0,35
Hindustan Unilever	239 766	27 045	0,33
CP ALL PCL (foreign shs)	2 058 100	24 936	0,30
LG Household & Health	2 815	23 129	0,28
Bid Corp Ltd	119 746	19 121	0,23
UNIVERSAL ROBINA CORP	509 650	19 091	0,23
HENGAN INT'L GROUP CO	241 500	17 065	0,21
Arca Continental SAB de CV	276 006	16 611	0,20
BRF SA (ADR)	136 630	16 126	0,20
Coca-Cola Femsa L	222 195	15 473	0,19
Grupo Bimbo A	550 304	14 461	0,18
SHOPRITE HOLDINGS	144 568	13 911	0,17
Unilever Indonesia	469 500	13 571	0,16
Kimberly-Clark Mexico A	683 349	13 535	0,16
China Mengniu Dairy Co	895 000	13 176	0,16
Amorepacific Group	10 655	13 128	0,16
TIGER BRANDS	59 718	12 525	0,15
Want Want China Holdings Ltd	2 085 000	12 524	0,15
CJ Cheiljedang Corp	4 122	11 779	0,14
Indofood Sukses	2 493 500	11 593	0,14
Orion Corp	1 446	10 019	0,12
Cia Brasileira de Distribuicao (pref shs)	72 771	8 989	0,11
JBS SA	330 614	8 744	0,11
Godrej Consumer Products Ltd	42 640	8 603	0,10
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	51 427	8 493	0,10
Gruma SAB de CV	70 089	8 491	0,10
Raia Drogasil SA	49 453	8 258	0,10
E-Mart co Ltd	6 439	8 194	0,10
China Resources Enterprises	426 000	7 863	0,10
United Spirits Ltd	25 012	7 850	0,10
Cencosud SA	302 454	7 311	0,09
Hypermarcas SA	117 783	7 270	0,09
Spar Group Ltd	57 401	6 708	0,08
Tsingtao Brewery	224 000	6 569	0,08
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	784 000	6 259	0,08
Dabur India	149 518	5 793	0,07
BGF retail Co Ltd	3 533	5 548	0,07
Marico Ltd	155 244	5 137	0,06
China Huishan Dairy Holdings Co Ltd	1 312 000	4 542	0,06
Charoen Pokphand Foods (foreign shs)	636 600	4 413	0,05
SUN ART RETAIL GROUP LTD	715 500	4 243	0,05
PPB Group	115 600	4 009	0,05
Lotte Confectionery Co Ltd	2 593	3 729	0,05
Natura Cosmeticos SA	51 196	3 453	0,04
Nestle India Ltd	3 541	2 886	0,04
Lotte Chilsung Beverage Co Ltd	205	2 693	0,03
Ulker Biskuvi Sanayi AS	43 054	2 664	0,03
Ottogi Corp	411	2 488	0,03
Pick n Pay Stores Ltd	58 390	2 420	0,03
Massmart Holdings Ltd	28 594	2 084	0,03
Eurocash SA	17 235	1 699	0,02
Anadolu Efes Biraclik	27 552	1 579	0,02
Qinqin Foodstuffs Group	48 300	583	0,01
Summa Dagligvaror		680 193	8,25
PJSC Gazprom (ADR)	2 025 732	73 974	0,90
Lukoil PJSC	170 258	60 255	0,73
China Petroleum & Chemical	9 206 600	56 307	0,68
NOVATEK OAO (GDR)	62 398	53 925	0,65
Reliance Industries Ltd	399 665	48 623	0,59
Sasol Ltd	150 722	34 633	0,42
Tatneft PAO (ADR)	122 077	31 785	0,39
Ultrapar Participacoes SA SHS	145 999	27 456	0,33
PTT Pcl (foreign shs)	324 700	24 505	0,30
FORMOSA PETROCHEMICAL CO	920 000	21 143	0,26
SK Innovation Co Ltd	18 343	18 957	0,23
Polski Koncern Naftowy Orlen	110 791	16 362	0,20
Surgutneftegas OAO (ADR)	347 806	15 014	0,18
Kunlun Energy Company Ltd	2 010 000	14 027	0,17
Cosan On	134 125	11 815	0,14
Ecopetrol SA (ADR)	141 750	11 482	0,14
China Oilfield Services	1 680 000	10 917	0,13
Bharat Petroleum Corp Ltd	69 360	9 335	0,11
United Tractors	981 909	9 319	0,11
Empresas Copec SAC	115 286	8 590	0,10
GS Holding Corp	21 645	7 555	0,09
S-Oil Corporation	13 521	7 529	0,09
PTT Exploration and Production (foreign shs)	363 834	7 347	0,09
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	13 850	6 791	0,08
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD	1 667 100	5 150	0,06

Petronas Dagangan	99 100	4 874	0,06
Polskie Gornictwo Naftowe I	357 663	4 284	0,05
Thai Oil PCL (foreign shs)	258 900	3 745	0,05
Cairn India	204 181	3 602	0,04
Tupras-Rurkiye Petrol Rafinerileri	18 499	3 475	0,04
Reliance Industries Ltd (GDR)	8 682	2 100	0,03
Summa Energi	614 876	7,46	
China Construction Bank - H	23 953 643	133 942	1,62
Industrial and Commercial Bank of China	20 409 141	95 622	1,16
Bank of China	22 196 423	74 906	0,91
Housing Development Finance	342 639	53 920	0,65
Ping An Insurance Group	1 382 500	51 562	0,63
BANCO BRADESCO S.A.	631 419	45 103	0,55
HDFC Bank	260 160	44 573	0,54
Itau Unibanco Holding SA (ADR)	531 775	42 533	0,52
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	844 848	39 777	0,48
Credicorp Ltd	29 928	39 134	0,47
Bank Central Asia	4 546 500	38 849	0,47
Public Bank Bhd	885 500	36 103	0,44
China Life Insurance Co	1 957 000	35 522	0,43
Shinhan Financial Group	126 000	35 219	0,43
Malayan Banking	1 966 309	33 638	0,41
Bank Rakyat Indonesia	4 319 500	29 915	0,36
Ayala Land	3 902 600	27 269	0,33
China Overseas Land & Invest	1 008 000	26 971	0,33
KB Financial Group	108 192	25 944	0,31
Firststrand Ltd	987 902	25 628	0,31
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	1 262 734	25 346	0,31
Standard Bank Group Ltd	323 719	23 935	0,29
Cathay Financial Holding Co Ltd	2 574 424	23 666	0,29
BM&FBovespa SA	490 019	23 326	0,28
Bank Mandiri	3 756 606	22 945	0,28
CHINA MERCHANTS BANK H	1 200 514	22 735	0,28
Kasikornbank PCL (foreign shs)	542 200	22 551	0,27
Samsung Life Insurance Co	30 287	22 390	0,27
Banco Santander Chile (ADR)	135 906	22 304	0,27
Mega Financial Holding CO	3 405 412	21 734	0,26
Remgro Ltd	142 705	21 025	0,26
VTB Bank OJSC (GDR)	1 183 908	20 603	0,25
CTBC Financial Holding Company Ltd.	4 637 831	20 525	0,25
Agricultural Bank China - H	6 594 000	20 380	0,25
Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	1 125 125	20 079	0,24
CIMB Group Holdings Bernhard	2 100 800	19 294	0,23
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	384 683	19 154	0,23
China Pacific Insurance Gr H	662 800	18 893	0,23
OTP Bank	93 950	17 789	0,22
Banco do Brasil SA	390 037	17 721	0,21
FUBON FINANCIAL HOLDING	1 773 801	17 540	0,21
Bancolumbia SA (ADR)	57 048	16 879	0,20
FIRST FINANCIAL HLDG CO	3 778 690	16 773	0,20
Bank Pekao SA	56 636	16 601	0,20
BANK OF COMMUNICATIONS H	3 069 000	16 390	0,20
BB Seguridade Participacoes S/A	217 749	16 188	0,20
Sanlam Ltd	461 336	16 110	0,20
China CITIC Bank Corporation Limited	2 997 200	15 417	0,19
Banco Bradesco SA (ADR)	230 579	15 258	0,19
PICC Property & Casualty	1 143 088	15 131	0,18
Akbank	608 154	14 747	0,18
Bank Negara Indonesia	4 341 362	14 476	0,18
Hana Financial Holdings	81 040	13 860	0,17
Ayala Corp	90 352	13 814	0,17
CHINA RESOURCES LAND	696 444	13 767	0,17
Turkiye Garanti Bankasi	611 966	13 667	0,17
E.SUN FINANCIAL HOLDINGS	2 733 491	13 641	0,17
China Minsheng Banking H	1 652 900	13 503	0,16
Powszechny Zaklad Ubezpiecze	217 110	13 257	0,16
Growthpoint Properties Ltd (REIT)	887 931	13 192	0,16
State Bank of India	441 016	12 113	0,15
Haitong Securities Co Ltd	826 000	11 763	0,14
Grupo Financiero Inbursa-O	784 039	11 162	0,14
Grupo de Inversiones Suramericana	99 331	11 081	0,13
Banco Santander Brasil SA	230 008	11 059	0,13
China Cinda Asset Management Co Ltd	3 797 000	10 823	0,13
Redefine Properties Ltd (REIT)	1 621 751	10 621	0,13
Woori Bank Co Ltd	149 704	10 483	0,13
KOMERCNI BANKA	32 153	10 169	0,12
Siam Commercial Bank (foreign shs)	296 100	9 924	0,12
CITIC Securities Co Ltd	528 500	9 812	0,12
TAISHIN FINANCIAL HLDGS	2 946 101	9 595	0,12
Icici Bank	317 480	9 587	0,12

Compartamos SAB de CV	637 647	9 520	0,12
Dongbu Insurance	18 124	9 239	0,11
Industrial Bank Of Korea	110 740	9 082	0,11
Dalian Wanda Commercial Properties Co Ltd	168 900	8 780	0,11
Barclays Africa Group Ltd	105 075	8 759	0,11
AMMB Holdings Berhad	933 100	8 707	0,11
China Life Insurance co Ltd	1 316 122	8 607	0,10
Brait SE	104 732	8 480	0,10
Taiwan Cooperative Financial	2 197 264	8 195	0,10
Huatai Securities Co Ltd	445 800	8 024	0,10
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	508 582	8 021	0,10
HUA NAN FINANCIAL HLDGS	1 819 839	7 982	0,10
China Development Financial Holding Corp	3 808 184	7 772	0,09
GF Securities Co Ltd	402 800	7 742	0,09
Discovery Limited	108 793	7 710	0,09
Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	495 314	7 538	0,09
LIC Housing Finance Ltd	120 493	7 487	0,09
China Galaxy Securities Co Ltd	943 500	7 141	0,09
Turkiye Is Bankasi	528 410	7 099	0,09
CHANG HWA COMMERCIAL BK	1 603 946	7 056	0,09
Bangkok Bank PCL	179 400	6 856	0,08
RMB HOLDINGS	205 597	6 691	0,08
People's Insurance Co Group of China Ltd	2 060 000	6 682	0,08
Commercial International Bank Egypt SAE	218 853	6 596	0,08
Cetip SA Mercados Organizados	56 042	6 490	0,08
Shriram Transport Finance Co Ltd	42 286	6 391	0,08
Indiabulls Housing Finance Ltd	75 453	6 356	0,08
YUANTA FINANCIAL HOLDING	2 310 589	6 311	0,08
New China Life Insurance Co Ltd	208 500	6 273	0,08
TURKIYE HALK BANKASI	248 995	6 265	0,08
Bangkok Bank PCL (foreign shs)	158 100	6 175	0,07
Evergrande Real Estate Group	1 179 000	6 116	0,07
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	2 433 480	6 078	0,07
China Vanke Co Ltd	350 000	5 810	0,07
COUNTRY GARDEN HLDGS	1 601 925	5 703	0,07
Alpha Bank	366 219	5 584	0,07
Nedbank Group	50 825	5 481	0,07
BR Malls Participacoes	158 719	5 394	0,07
Longfor Properties	476 500	5 235	0,06
Hong Leong Bank	185 944	5 151	0,06
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	23 797	5 120	0,06
China Everbright Ltd	308 000	5 012	0,06
Bank of the Philippine Islands	282 050	4 942	0,06
mBank SA	7 449	4 922	0,06
YAPI VE KREDI BANKASI	417 677	4 898	0,06
Shin Kong Financial Holding	2 809 447	4 656	0,06
Investec Ltd SA	87 310	4 554	0,06
MMI Holdings Ltd	330 811	4 333	0,05
Hanwha Life Insurance Co Ltd	99 442	4 235	0,05
Shimao Property Holdings Ltd	388 500	4 141	0,05
Mahindra & Mahindra Financial Services Limited	93 138	3 907	0,05
Multiplan Empreendimentos	24 093	3 840	0,05
BS FINANCIAL GROUP INC	64 600	3 835	0,05
Rand Merchant Investment Holdings Ltd	159 395	3 799	0,05
Sberbank of Russia (ADR)	49 816	3 682	0,04
Korea Investment Hldg.	11 497	3 560	0,04
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	265 909	3 533	0,04
Capitec Bank Holdings Ltd	10 205	3 513	0,04
Piraeus Bank S.A.	2 104 534	3 189	0,04
Central Pattana PCL	218 900	3 154	0,04
Krung Thai Bank (foreign shs)	783 200	3 078	0,04
Hong Leong Financial Group	98 737	3 046	0,04
GUANGZHOU R&F PROP H	283 200	3 022	0,04
SOHO CHINA	716 000	2 909	0,04
RHB Bank Bhd	264 338	2 844	0,03
Porto Seguro	36 893	2 610	0,03
TMB Bank PCL (foreign shs)	4 796 300	2 498	0,03
Sunac China Holdings Ltd	475 000	2 490	0,03
Eurobank Ergasias S.A	465 121	2 408	0,03
National Bank of Greece	1 328 283	2 401	0,03
SM Prime Holdings	485 700	2 388	0,03
Mirae Asset Securities Co	13 805	2 341	0,03
Woori Investment & Securitie	33 778	2 268	0,03
Alliance Financial Group	267 100	2 262	0,03
SINO-OCEAN LAND HLDGS	602 500	2 204	0,03
Chailease Holding Co Ltd	140 000	1 916	0,02
BDO Unibank Inc	92 360	1 863	0,02
LIBERTY HOLDINGS	25 919	1 814	0,02
Chongqing Rural Commercial Bank	363 000	1 554	0,02
Bank Danamon Indonesia TBK	622 000	1 412	0,02
Daewoo Securities Co	18 158	1 040	0,01

Commercial International Bank Egypt SAE	36 968	962	0,01
Coronation Fund Managers Ltd	23 934	926	0,01
New Europe Property Investments PLC	8 684	844	0,01
Sul America SA - Units	19 798	819	0,01
Power Finance Corp Ltd	37 299	793	0,01
China Everbright Bank Co Ltd	202 000	781	0,01
ICICI Bank Ltd (ADR)	8 267	503	0,01
China Overseas Property Holdings Ltd	358 666	447	0,01
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Or AS (REIT)	47 087	397	0,00
Banco do Brasil SA (ADR)	6 216	279	0,00
African Bank Investments	293 708	53	0,00
Ayala Land Voting Preferred Share 2012	1 544 700	28	0,00
Summa Finans	2 223	536	26,98
Sun Pharmaceutical Indus	268 646	25 734	0,31
IHH Healthcare Bhd	1 547 200	21 461	0,26
Aspen Pharmacare Holdings	97 597	20 456	0,25
SINOPHARM GROUP CO H	411 200	16 594	0,20
Dr Reddy's Laboratories Ltd	35 640	15 129	0,18
LUPIN	65 053	12 573	0,15
Richter Gedeon Nyrt	69 789	11 757	0,14
Hanmi Pharm Co Ltd	1 881	9 768	0,12
Yuhan Corp	4 093	9 213	0,11
Netcare Ltd	501 085	9 039	0,11
Bangkok Dusit Medical Services PCL	1 539 400	8 871	0,11
CIPLA Ltd	138 631	8 719	0,11
Sino Biopharmaceutical Ltd	1 528 000	8 427	0,10
Hanmi Science Co Ltd	5 687	6 400	0,08
Aurobindo Pharma Ltd	65 578	6 112	0,07
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	287 712	6 026	0,07
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	56 526	5 670	0,07
Divi's Laboratories Ltd	36 157	5 036	0,06
Bumrungrad Hospital PCL	112 100	4 933	0,06
SHANDONG WEIGAO GP MED H	764 000	3 680	0,04
Qualicorp SA	56 228	2 767	0,03
OBI Pharma Inc	18 246	2 444	0,03
Cadila Healthcare Ltd	20 835	858	0,01
Summa Hälsovård	221 668	2,69	
Citic Pacific	1 814 000	22 347	0,27
Cheil Industries Inc	22 934	20 750	0,25
Alfa Sab De CV	1 403 309	20 288	0,25
Grupo Aerop Pacifico B	213 307	18 399	0,22
SK C&C CO LTD	11 027	16 425	0,20
LG Corp	31 759	14 881	0,18
SM Investments	80 542	14 026	0,17
China Merchants Holding	550 000	12 374	0,15
CCR S.A.	262 105	11 645	0,14
Koc Holding AS	301 153	11 641	0,14
MISC BHD	735 700	11 534	0,14
China Communications Construction	1 249 000	11 322	0,14
Beijing Enterprises Hldg	235 500	11 265	0,14
Fosun International Ltd	960 772	10 493	0,13
CRRC Corp Ltd	1 325 400	10 002	0,12
Hyundai Heavy Industries	12 010	9 320	0,11
Airports of Thailand (foreign shs)	94 800	8 914	0,11
Korea Aerospace Industries Ltd	16 044	8 639	0,10
ZHUZHOU CSR TIMES ELEC H	179 000	8 328	0,10
Hyundai Glovis Co Ltd	6 536	8 245	0,10
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	580 080	8 143	0,10
Eicher Motors Ltd	3 318	8 006	0,10
Bidvest Group Ltd	99 232	7 962	0,10
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	847 000	7 955	0,10
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	678 000	7 568	0,09
Far Eastern New Century	1 162 820	7 330	0,09
Jiangsu Expressway Company Ltd	616 000	7 252	0,09
Airasia BHD	1 322 700	7 228	0,09
Embraer SA	144 690	6 696	0,08
China Conch Venture Holdings Ltd	398 500	6 685	0,08
CJ Corp	4 436	6 591	0,08
Rumo Logistica Operadora Multimodal SA	505 236	6 547	0,08
CHINA RAILWAY CONST H	611 000	6 453	0,08
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	246 477	6 400	0,08
Teco Electric & Machinery	892 000	6 349	0,08
Cosco Pacific	726 000	6 113	0,07
Hyundai Engineering & Construction	22 846	5 604	0,07
Alliance Global Group Inc	2 070 400	5 518	0,07
Daelim Industrial Co Ltd	9 788	5 472	0,07
Localiza Rent a Car	56 550	5 160	0,06
Hyundai Development Co	17 606	5 122	0,06
Shanghai Electric	1 396 000	4 955	0,06

KCC Corp	1 551	4 341	0,05
Zhejiang Expressway Co-H	536 000	4 267	0,05
WEG SA	112 319	4 081	0,05
Latam Airlines Group SA (ADR)	64 344	3 598	0,04
Weichai Power	409 200	3 548	0,04
Ashok Leyland Ltd	279 398	3 449	0,04
China COSCO Holdings Company Ltd.	1 103 000	3 289	0,04
Bharat Heavy Electricals	201 869	3 236	0,04
CHINA AIRLINES	1 245 591	3 170	0,04
GS Engineering & Construction	15 334	3 130	0,04
TURK HAVA YOLLARI	183 510	3 093	0,04
CJ Korea Express Co Ltd	1 869	2 983	0,04
China Southern Airlines	616 000	2 940	0,04
CHINA SHIPPING CONTAIN H	1 632 000	2 852	0,03
KEPCO Plant Service & Engineering Co Ltd	5 548	2 644	0,03
Container Corp Of India Ltd	12 191	2 189	0,03
Korean Air Lines Co Ltd	10 813	2 064	0,03
BTS Group Holdings PCL (foreign shs)	891 200	2 063	0,03
Doosan Heavy Industries	12 428	1 938	0,02
SK Networks Co. Ltd	41 708	1 822	0,02
Samsung Heavy Industries	26 875	1 811	0,02
Sinotrans	439 000	1 644	0,02
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	38 785	1 513	0,02
JG Summit Holdings Inc	79 930	1 238	0,02
Gamuda	104 000	1 062	0,01
Bangkok Expressway & Metro PCL	604 300	1 005	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	6 891	919	0,01
Siemens India	5 554	913	0,01
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	17 413	633	0,01
Orascom Construction Ltd	8 883	376	0,00
Summa Industri	477 762	5,80	
Samsung Electronics	28 845	302 351	3,67
Tencent Holdings Ltd	1 423 994	273 869	3,32
Taiwan Semiconductor Manufact Co Ltd (ADR)	719 092	159 810	1,94
Alibaba Group Holding Ltd	225 303	151 817	1,84
Hon Hai Precision	4 397 415	95 285	1,16
Baidu Inc	63 343	88 634	1,08
Infosys Limited	496 892	73 029	0,89
Samsung Electronics PFD	5 042	43 875	0,53
Tata Consultancy	134 023	42 953	0,52
Naver Corporation	7 724	40 339	0,49
SK Hynix Inc	151 414	36 086	0,44
NetEase Inc	20 015	32 766	0,40
Delta Electronics	777 379	31 851	0,39
Cielo	317 384	28 421	0,34
Advanced Semiconductor Engineering	2 878 214	27 706	0,34
Mediatek	426 174	27 312	0,33
Largan Precision	34 000	26 299	0,32
Asustek Computer	316 940	22 101	0,27
Quanta Computer	1 343 000	21 517	0,26
Pegatron Corp	989 000	17 612	0,21
AAC Technologies Holdings Inc	242 736	17 457	0,21
Qihoo 360 Technology Co Ltd	24 570	15 207	0,18
HCL Technologies Ltd	163 240	14 968	0,18
Wipro Ltd	208 152	14 579	0,18
Lite-On Technology	1 084 829	12 565	0,15
CATCHER TECH CO	194 000	12 101	0,15
Lenovo Group	2 362 000	12 047	0,15
LG Display Co Ltd	58 799	11 418	0,14
Samsung SDI	14 126	11 222	0,14
NOVATEK MICROELECTRS	351 000	11 017	0,13
NCsoft Corporation	5 512	9 569	0,12
Foxconn Technology Co	467 211	9 252	0,11
Compal Electronics	1 690 000	8 988	0,11
SMIC	12 043 000	8 155	0,10
Innolux Corp	2 807 240	7 963	0,10
Samsung SDS Co Ltd	7 021	7 411	0,09
Powertech Technology	380 300	7 142	0,09
Daum Kakao Corp	10 402	7 123	0,09
Realtek Semiconductor	263 000	6 901	0,08
United Microelectronics Corp (ADR)	390 388	6 582	0,08
Inventec Co	1 060 000	6 362	0,08
WPG HOLDINGS CO	629 080	6 188	0,08
58.com Inc	15 142	5 887	0,07
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	5 272 000	5 815	0,07
Kingsoft Corp Ltd	328 000	5 352	0,06
Samsung Electro Mechanics	14 310	5 274	0,06
Tech Mahindra Ltd	79 864	5 070	0,06
Advantech Co Ltd	59 000	3 789	0,05
AU Optonics Corp (ADR)	128 114	3 788	0,05

Inotera Memories Inc.	571 590	3 768	0,05
SIMPLO TECHNOLOGY CO	126 850	3 748	0,05
Wistron Corp	636 900	3 747	0,05
Synnex Technology International	397 000	3 623	0,04
VANGUARD INT'L SEMICON	242 000	3 356	0,04
PHISON ELECTRONICS CORP	43 000	3 128	0,04
TravelSky Technology Ltd	175 000	2 848	0,03
YY Inc	8 981	2 577	0,03
Siliconware Precision Industries Co Ltd (ADR)	39 311	2 551	0,03
LG Innotek Co Ltd	4 383	2 541	0,03
TOTVS SA	30 796	2 487	0,03
Acer Inc.	614 652	2 438	0,03
Zhen Ding Technology Holding Ltd	160 000	2 425	0,03
SouFun Holdings Ltd	37 730	1 608	0,02
Advanced Semiconductor Engineering Inc (ADR)	23 063	1 090	0,01
Delta Electronics Thailand Foreign line	63 900	1 052	0,01
Hanergy Thin Film Power Group Ltd	3 246 190	762	0,01
Wistron Corp (GDR)	3 648	275	0,00
Summa IT	1 846 848	22,41	
Nan Ya Plastic Corp	1 828 500	29 295	0,36
China Steel Corp	5 071 000	27 836	0,34
Vale SA (ADR)	588 105	25 213	0,31
Vale SA (ADR, pref shs)	600 241	20 394	0,25
Siam Cement Plc (foreign shs)	166 850	19 149	0,23
LG Chem Ltd (pref shs)	13 476	18 933	0,23
Gold Fields Ltd	421 326	17 372	0,21
Industrias Penoles CP	83 510	16 703	0,20
Jiangxi Copper Company Ltd.	1 733 000	16 334	0,20
LG Chem	7 064	13 510	0,16
KGHM Polska Miedz S.A.	92 189	13 014	0,16
Asian Paints Ltd	92 073	11 596	0,14
Tata Steel	280 771	11 347	0,14
Hyundai Steel Co	32 306	10 896	0,13
Lotte Chemical Corp	4 620	9 617	0,12
Mexichem Sab De CV	540 002	9 585	0,12
Cia de Minas Buenaventura SAA (ADR)	87 648	8 874	0,11
Sibanye Gold Ltd	298 565	8 657	0,11
PTT Global Chemical PCL (foreign shs)	591 100	8 444	0,10
ULTRATECH CEMENT	19 629	8 405	0,10
Ambuja Cements	221 758	7 093	0,09
Hyosung Corp	7 695	7 047	0,09
Gerdau SA (ADR)	407 967	6 291	0,08
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	500 403	5 986	0,07
Empresas CMPC SA	325 482	5 737	0,07
Braskem SA (pref shs)	110 402	5 559	0,07
Sappi Ltd	137 997	5 466	0,07
UPL Limited	71 395	4 930	0,06
Anglo American Platinum	22 797	4 844	0,06
Grupo Argos SA	87 336	4 706	0,06
China National Building MA- H	1 274 000	4 703	0,06
Klabin SA	108 778	4 436	0,05
Impala Platinum Holdings Ltd	151 489	4 137	0,05
Mondi Ltd	23 029	3 572	0,04
ACC Ltd	16 622	3 372	0,04
Suzano Papel e Celulose SA (pref shs)	98 792	2 960	0,04
Duralex SA	118 011	2 653	0,03
Indorama Ventures PCL (foreign shs)	341 911	2 391	0,03
FIBRIA CELULOSE ON	41 591	2 368	0,03
Lafarge Malaysia	101 700	1 674	0,02
Taiwan Cement	102 000	859	0,01
Minera Frisco SAB de CV	77 061	437	0,01
Indorama Ventures PCL (warrants I)	26 391	22	0,00
Indorama Ventures PCL (warrants II)	20 301	13	0,00
Summa Material	396 430	4,81	
China Mobile Ltd	1 731 684	167 657	2,03
Telekomunikasi Indonesia TBK	21 400 000	54 617	0,66
America Movil S.A.B. De C.V.	8 740 268	45 036	0,55
MTN Group Ltd	436 953	36 129	0,44
Taiwan Mobile	1 192 400	35 233	0,43
Advanced Info Service (foreign shs)	803 000	30 591	0,37
FAR EASTONE TELECOM. CO	1 374 000	28 112	0,34
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	315 315	22 121	0,27
Digi.Com	1 940 500	19 494	0,24
China Unicom Hong Kong	2 126 000	18 621	0,23
True Corp PCL (foreign shs)	10 448 852	18 139	0,22
Axiata Group	1 461 800	17 296	0,21
China Telecom Corp	4 408 000	16 657	0,20
Telefonica Brasil SA (pref shs)	140 609	16 362	0,20
BHARTI AIRTEL	327 370	15 074	0,18

Philippine Long Distance	37 265	14 429	0,18
Maxis BHD	1 134 800	14 047	0,17
VODACOM GROUP	141 865	13 780	0,17
Telekom Malaysia	946 119	13 461	0,16
SK Telecom	7 242	11 480	0,14
Hellenic Telecommunications Organization SA	115 478	8 772	0,11
Chunghwa Telecom Co Ltd (ADR)	24 861	7 646	0,09
Bharti Infratel Ltd	171 012	7 407	0,09
LG Uplus Corp	90 211	7 233	0,09
Tim Participacoes SA New	300 621	5 438	0,07
CHINA COMM SERVI H	1 129 200	4 982	0,06
Idea Cellular	368 741	4 934	0,06
Alibaba Health Information Tec	688 000	4 268	0,05
TURK TELEKOMUNIKASYON	224 497	4 002	0,05
KT Corp (ADR)	31 490	3 805	0,05
Orange Polska SA	194 283	2 107	0,03
Global Telecom Holding SAE (GDR)	49 077	769	0,01

Summa Telekom	669 700	8,12	
Tenaga Nasional	1 117 900	33 127	0,40
Petronas Gas	359 000	16 599	0,20
Guangdong Investment	1 288 000	16 571	0,20
Perusahaan Gas Negara Tbk	9 949 500	14 930	0,18
Enerasis Americas S.A	183 712	13 355	0,16
Empresa Nacional de Electricidad SA (ADR)	52 453	12 324	0,15
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao P	137 273	10 557	0,13
ENN Energy Holdings Ltd	252 000	10 500	0,13
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	342 000	8 777	0,11
Beijing Enterprises Water Group Ltd	1 610 000	8 194	0,10
CHINA LONGYUAN POWER H	1 152 000	8 077	0,10
PGE SA	296 099	7 486	0,09
CGN Power Co Ltd	3 105 000	7 291	0,09
Korea Gas Corp	24 407	7 136	0,09
CHINA GAS HOLDINGS LTD	552 000	7 126	0,09
Cia Energetica de Minas Gerais (ADR)	361 937	6 777	0,08
Cia Paranaense de Energia (pref shs)	84 270	6 512	0,08
Gail India	132 161	6 390	0,08
CEZ AS	40 559	5 842	0,07
Equatorial Energia SA	41 933	5 395	0,07
Tractebel Energia SA	39 174	3 969	0,05
CPFL Energia SA	72 609	3 954	0,05
YTL Corporation Berhad	1 126 440	3 953	0,05
Huaneng Renewables Corp Ltd	1 354 000	3 800	0,05
RusHydro PJSC	484 731	3 737	0,05
Interconexion Eletrica SA	120 959	3 150	0,04
Cia Energetica de Sao Paulo (pref shs)	76 825	2 418	0,03
ENDESA AMERICAS SA	18 714	2 182	0,03
EDP - Energias do Brasil SA	57 802	2 082	0,03
Tauron Polska Energia SA	132 775	807	0,01
EDP - Energias do Brasil SA	19 447	710	0,01
YTL Power International Bhd (warrants 06/2018)	71 496	50	0,00

Summa Samhällsservice	243 775	2,96	
------------------------------	----------------	-------------	--

Summa Aktier	8 179 403	99,23	
---------------------	------------------	--------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 179 403	99,23	
--	------------------	--------------	--

Summa Portföljinnehav	8 179 403	99,23	
------------------------------	------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	63 435	0,77	
--------------------------------------	---------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	8 242 838	100,00	
------------------------------------	------------------	---------------	--

	Marknadsvärde i	% av fond- tkr förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 179 403	99,23
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel		

på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

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

7. Övriga finansiella instrument

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Samsung Electronics	4,20%
Alibaba Group Holding Ltd	1,89%
Anheuser-Busch InBev NV	0,98%
JPMorgan Chase & Co	0,78%
Banco Bradesco SA	0,73%
Hyundai Motor Co	0,63%
Reliance Industries Ltd	0,62%
Vale SA	0,55%
Banco Santander SA	0,50%
Unilever NV	0,49%
CITIC Group Corp	0,46%
China State Construction Engineering Corp	0,42%
Banco Brasil	0,41%
Petroliam Nasional Bhd	0,40%
LG Chem	0,39%
PTT Pcl	0,39%
China Resources National Corp	0,37%
Advanced Semiconductor Engineering	0,35%
Ayala Land	0,33%
Bidvest Group Ltd	0,33%
Standard Bank Group Ltd	0,31%
Enel SpA	0,31%
Bharti Airtel Ltd	0,27%
Mahindra & Mahindra	0,27%
People's Insurance Company of China Ltd	0,26%

CRRG Group Co Ltd	0,22%
Koc Holding AS	0,18%
Bangkok Bank PCL	0,16%
Lafargeholcim Ltd	0,15%
Icici Bank	0,12%
Hong Leong Co Malaysia Bhd	0,10%
Commercial Intl Bank	0,09%
WISTRON CORP	0,05%
YTL Corporation Berhad	0,05%
Energias De Portugal	0,03%
Canopus International Ltd	0,03%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Global Topp 100

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

Vår standard innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

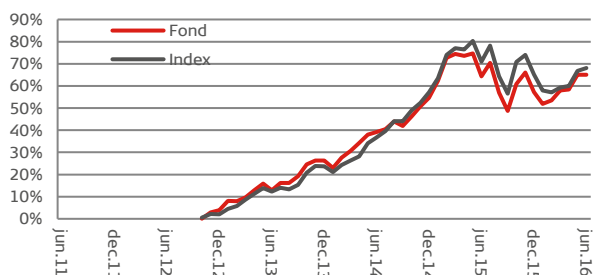
Startdatum: 2012-10-01
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Philip Ripman
Bankgiro: 882-2819
PPM-nr: 184119
Morninstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift
0,75%
Ingen sälj- eller köpavgift

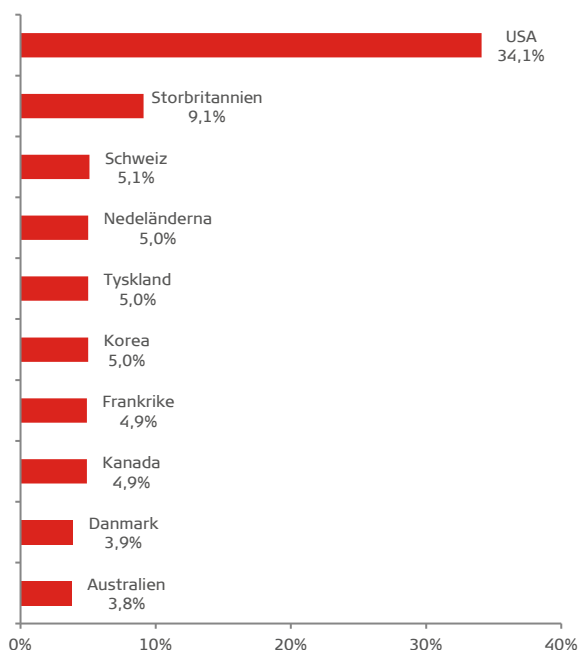
Jämförelseindex

MSCI All Country World Index (net return)

Utveckling sedan start 2012



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Global Topp 100 steg med 4,9 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 1,7 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 217 miljoner kronor till 2 417 miljoner. Fonden hade ett nettointflöde på 104 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden levererade ett positivt halvårsresultat för det första halvåret 2016, och utvecklades dessutom väsentlig bättre än jämförelseindex. De främsta bidragen till resultatet på sektornivå jämfört med index kom från bolag inom IT, finans och hälsovård. Råvaror, samhällsnyttiga tjänster (utilities) och industri bidrog mest negativt. Telekombolaget Telefonica Brasil, Banco Santander och grafikföretaget Nvidia Corp tillhörde de innehav som bidrog mest positivt under halvåret. Även kosmetikabolaget Natura Cosmetics och det amerikanska elektronikföretaget Applied Materials bidrog starkt positivt till resultatet. Två brittiska bolag, försäkringsbolaget Legal & General och fastighetsbolaget British Land tillhörde de bolag som bidrog negativt till resultatet.

Marknadens utveckling

Under periodens första månader präglades de finansiella marknaderna av turbulens kring det låga oljepriset samt risken för lägre tillväxt i Kina. Det ledde till skarpa kursfall på de globala aktiemarknaderna i såväl utvecklade länder som tillväxtregioner. Oron bedarrade dock och därefter utvecklades de globala börserna positivt fram till juni med fortsatt stöd av stigande oljepriser, låga räntenivåer och stimulerande åtgärder från centralbanker i bland annat Europa och Japan. Turbulensen blossade dock upp igen i samband med Storbritanniens nej till fortsatt EU-medlemskap i juni, men aktiekurserna återhämtade sig därefter och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden.

Framtiden

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

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Global Topp 100

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

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
ING Groep NV	26 608	Natura Cosmetics SA	35 047
Juniper Networks	25 876	Hess Corp	31 841
Royal Caribbean Cruises	25 784	Shiseido	26 750
LG Household & Health	25 470	Alcoa	26 047
Vf Corp	24 673	Coca-Cola Company	25 763

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016-06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	2 417	2 200	1 938	1 138	562					
Andelsvärde, kr	164,99	157,26	154,57	126,27	103,96					
Antal utestående andelar, tusental	14 647	13 990	12 539	9 010	5 405					
Utdelning per andel	-	-	-	-	-					
Total avkastning %	4,9	1,7	22,4	21,5	4,0					
Index inkl. utdelning %	1,7	5,2	27,0	21,2	2,1					

Risk och avkastningsmått					
Totalrisk fond, %	13,9	13,8	6,8	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	13,9	13,5	5,8	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	3,1	3,1	3,6	-	-
Sharpe kvot	0,7	0,8	3,1	-	-
Active share, %	90,4	87,9			

Genomsnittlig årsavkastning					
2 år, %	8,9	11,6	21,9	-	-
5 år, %	-	-	-	-	-

Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
Transaktionskostnader, tkr	318	604	665	296	117
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,76	0,76	0,76	0,76	0,76
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	72,27	81,46	82,57	84,61	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	4,88	4,87	5,29	5,28	-

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Repsol SA	1,1
Centrica	1,1
Neste Oyj	1,1
LG Household & Health	1,0
General Mills	1,0
Mondelez International Inc	1,0
Roche Holding AG	1,0
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	1,0
Banco Santander Brasil SA	1,0
Unilever NV	1,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	74 933	4 315
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Räntetäckter	0	0
Utdelningar	45 441	50 576
Valutakursvinster och -förluster netto	53	1 553
Summa intäkter och värdeförändring	120 427	56 444

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 485	-16 879
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-8 323	-16 446
Ersättning till förvaringsinstitut	-163	-410
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-23
Övriga kostnader*	245	-696
Summa kostnader	-8 240	-17 575
Årets resultat	112 187	38 869

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 386 569	2 183 877
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 386 569	2 183 877
Bankmedel och övriga likvida medel	15 847	14 118
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	235 278	3 537
Summa tillgångar	2 637 694	2 201 533

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-220 980	-1 411
Summa skulder	-220 980	-1 411

Fondförmögenhet (Not 2)	2 416 715	2 200 122
-------------------------	-----------	-----------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	2 200 122	1 938 186
Andelsutgivning	161 236	1 036 601
Andelsinlösen	-56 830	-813 533
Resultat enligt resultaträkning	112 187	38 869
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 416 715	2 200 122

Portföljoversikt SPP Global Topp 100 per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Electrolux B	108 131	24 708	1,02
LG Electronics	61 634	24 436	1,01
Sony	98 614	24 335	1,01
VF Corp	46 084	24 009	0,99
Kingfisher	650 780	23 771	0,98
Staples	325 011	23 737	0,98
WPP Plc	134 987	23 729	0,98
Royal Caribbean Cruises USD	41 698	23 724	0,98
Home Depot	21 321	23 067	0,95
KERING	16 536	22 639	0,94
Thomson Reuters Corp	65 861	22 459	0,93
Best Buy	86 591	22 450	0,93
Summa Sällanköpsvaror		283 064	11,71
LG Household & Health	3 070	25 224	1,04
General Mills	41 708	25 203	1,04
Mondelez International Inc	65 261	25 164	1,04
Unilever NL	63 424	25 020	1,04
Campbell Soup	44 208	24 920	1,03
Procter & Gamble	34 364	24 652	1,02
Carrefour	117 191	24 500	1,01
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	23 480	24 212	1,00
Kimberly-Clark	20 496	23 874	0,99
Koninklijke Ahold NV	126 384	23 673	0,98
Summa Dagligvaror		246 442	10,20
Neste Oyj	84 004	25 405	1,05
Repsol SA	235 581	25 301	1,05
Galp Energia SGPS SA-B shrs	210 803	24 803	1,03
Statoil ASA	166 878	24 348	1,01
Omv	97 598	23 164	0,96
S-Oil Corporation	40 143	22 353	0,92
Thai Oil	1 524 900	22 060	0,91
Repsol SA (rights 06/2016)	245 026	676	0,03
Summa Energi		168 111	6,96
Banco Santander Brasil SA	520 726	25 036	1,04
Legal & General Group	1 154 211	24 930	1,03
Weyerhaeuser Co (REIT)	98 157	24 758	1,02
CNP Assurances	196 645	24 646	1,02
British Land Co PLC (REIT)	354 832	24 395	1,01
Allianz SE (Societas Europaeae)	19 957	24 007	0,99
Toronto - Dominion Bank (CAD)	65 237	23 612	0,98
Gecina SA (REIT)	20 464	23 596	0,98
DnB	233 887	23 527	0,97
Northern Trust Corporation	41 764	23 446	0,97
Commonwealth Bank of Australia	49 622	23 282	0,96
Ing-Group	267 668	23 126	0,96
Bank of Nova Scotia	55 900	23 088	0,96
Westpac Banking Corp	122 944	22 804	0,94
National Australian Bank	142 075	22 794	0,94
Danske Bank A/S	102 587	22 765	0,94
Skandinaviska Enskilda Banken A	309 098	22 549	0,93
Unibail-Rodamco SE (REIT)	10 202	22 437	0,93
Dexus Property Group (REIT)	393 694	22 403	0,93
IGM Financial Inc	97 368	22 341	0,92
Summa Finans		469 545	19,43
Roche Holding Genuss	11 251	25 059	1,04
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	1 195 486	25 037	1,04
Merck & Co	50 831	24 811	1,03
Lilly Eli	36 416	24 298	1,01
Resmed Inc	45 353	24 297	1,01
Varian Medical Systems	34 863	24 289	1,01
Novartis	34 656	24 157	1,00
Merck	27 872	23 887	0,99
Coloplast B	37 873	23 848	0,99
Pfizer	79 460	23 705	0,98
Bayer AG Namens-Actien O.N	27 930	23 661	0,98
Novo-Nordisk B	50 725	22 982	0,95
Summa Hälsovård		290 032	12,00
Manpower Group	45 688	24 906	1,03
Alfa Laval	187 267	24 719	1,02

Koninklijke Philips	116 532	24 565	1,02
Geberit AG Reg	7 669	24 545	1,02
ABB (CHF)	144 605	24 046	0,99
CNH Industrial NV	392 276	23 927	0,99
SK C&C CO LTD	15 958	23 770	0,98
Vestas Wind System	40 680	23 289	0,96
Siemens	26 755	23 121	0,96
General Electric	86 288	23 015	0,95
Eaton Corp PLC	45 009	22 778	0,94

Summa Industri 262 680 10,87

Intel	89 092	24 759	1,02
Stmicroelectronics	494 850	24 435	1,01
Juniper Networks	127 225	24 243	1,00
Applied Materials	119 294	24 227	1,00
Texas Instruments	45 406	24 102	1,00
CA Inc	86 547	24 074	1,00
International Business Machines Corp	18 694	24 040	0,99
United Microelectronics	7 252 000	23 999	0,99
NVIDIA	59 622	23 748	0,98
Nokia A	493 654	23 721	0,98
Symantec	135 948	23 659	0,98
ASML Holding NV	28 157	23 426	0,97
Microsoft	53 997	23 410	0,97
LG Innotek Co Ltd	39 973	23 170	0,96
Cisco Systems	94 374	22 941	0,95

Summa IT 357 955 14,81

Akzo Nobel	45 694	24 245	1,00
Avery Dennison Corp	38 125	24 146	1,00
Praxair	25 012	23 818	0,99
Johnson Matthey	70 956	22 511	0,93
Upm-Kymmene	141 439	21 834	0,90

Summa Material 116 553 4,82

Telefonica Brasil SA (pref shs)	213 809	24 880	1,03
BCE Inc.	60 111	23 977	0,99
Telus Corp	85 521	23 210	0,96
Vodafone Group	888 270	22 904	0,95

Summa Telekom 94 970 3,93

Centrica	995 415	25 424	1,05
Energias De Portugal	936 668	24 281	1,00
Iberdrola	414 714	23 761	0,98
PG&E Corp.	43 856	23 751	0,98

Summa Samhällsservice 97 217 4,02

Summa Aktier 2 386 569 98,75

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2 386 569 99,75

Summa Portföljinnehav 2 386 569 98,75

Övriga tillgångar och skulder 30 145 1,25

Total summa fondförmögenhet 2 416 715 100,00

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 386 569	99,75
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	1,29%
Repsol SA	1,07%

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Företagsobligationsfond

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

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

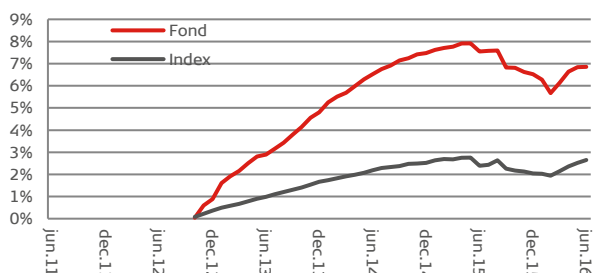
Startdatum: 2012-10-15
Fondtyp: Räntefond
Förvaltare: Andreas Häll Dahl,
Helena Lindahl
Bankgiro: 882-2801
PPM-nr: 331686
Morninstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,40%
Ingen sälj- eller köpavgift

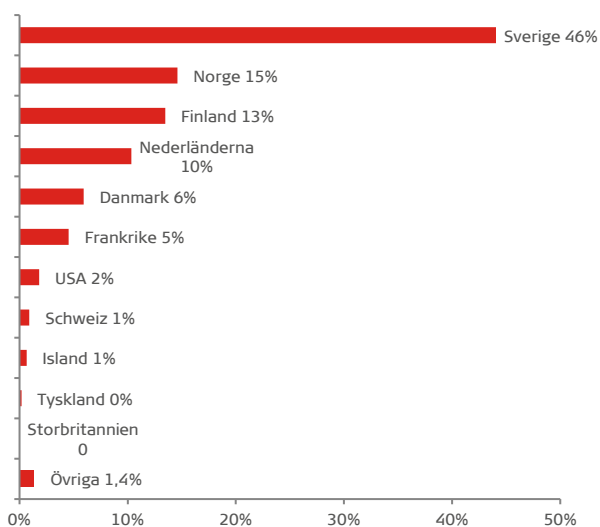
Jämförelseindex

NOMX Credit SEK Rated FRN Total Return Index

Utveckling sedan start 2012



Emittentfördelning



Fondens utveckling

SPP Företagsobligationsfond steg med 0,3 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 0,6 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 354 miljoner kronor till 8 107 miljoner. Fonden hade ett nettoinflöde på 327 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden utvecklades starkt under perioden efter svag avkastning i januari och februari som präglades av stor marknadsoro och volatilitet. Under dessa månader var fonden överviktad inom finanssektorn som utvecklades mycket svagt. Den efterföljande positiva utvecklingen berodde till stor del på den allmänna marknadsuppgång som följde efter att ECB påbörjat uppköp av företagsobligationer i mars. Fonden klarade sig även relativt väl under turbulensen som följde efter EU-omröstningen i Storbritannien i juni.

Marknadens utveckling

Halvåret präglades av stor turbulens och volatilitet på de finansiella marknaderna. Året inleddes med oro kring lägre oljepriser och risk för lägre tillväxt i Kina vilket gav ett kraftigt fall för riskfyllda tillgångar samtidigt som kreditspreadarna vidgades. Spelplanen förändrades dock kapitalt när ECB utvidgade sina obligationsköp till att inkludera även företagsobligationer i mars, vilket gav ett starkt stöd till tillgångsslaget. Den positiva utvecklingen kvarstod under resten av perioden även om den överraskande vinsten för lämna-sidan i Storbritanniens EU-omröstning skapade förnyad marknadsturbulens i slutet av juni.

Framtiden

Stödköpen från ECB kommer troligtvis att ge ett fortsatt stöd för företagsobligationer även under det kommande halvåret, tillsammans med ett förväntat inflöde av kapital från investerare som ökar risknivån för att erhålla tillräcklig avkastning. Vi har fortsatt förtroende för att centralbankerna skall uppnå sina mål om inflation och tillväxt, men om marknaden framöver skulle börja tvivla på denna förmåga kan även riskfyllda tillgångar få det svårt på sikt.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Företagsobligationsfond

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	1 219 952	Svenska staten	1 223 975
Volvofinans Bank AB	343 070	Volvofinans Bank AB	389 699
SpareBank 1 SMN	309 339	Länsförsäkringar Bank	204 703
Länsförsäkringar Bank	210 042	Teollisuuden Voima Oyj	204 458
Santander Consumer Bank	194 268	Volvo Treasury AB	184 187
AS			

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	8 107	7 754	8 005	3 019	758					
-varav klass A	8 067	7 740	8 005	3 019	758					
-varav klass B	40	14	-	-	-					
Andelsvärde klass A, kr	106,86	106,52	107,47	104,80	100,88					
Andelsvärde klass B, kr	105,26									
Antal utestående andelar, tusental	75 875	72 793	74 480	28 804	7 515					
-varav klass A	75 491	72 660	74 480	28 804	7 515					
-varav klass B	384	133	-	-	-					
Utdelning per andel	1,60	-	-	-	-					
Total avkastning %	0,3	-0,9	2,5	3,9	0,9					
Index inkl. utdelning %	0,6	-0,5	0,8	1,3	0,4					

Risk och avkastningsmått					
Totalrisk fond, %	0,9	0,8	0,5	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	0,5	0,5	0,1	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	0,6	0,5	0,4	-	-
Sharpe kvot	0,4	0,9	5,4	-	-
Räntekänslighet %	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2
Duration, år	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2

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

Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	40,66	40,87	41,52	41,76	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,66	2,65	2,69	2,69	-

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
OP Corporate Bank PLC	4,9
Danske Bank A/S	4,7
Landshypotek AB	4,5
Länsförsäkringar Bank	4,4
SpareBank 1 SMN	4,3
Leaseplan Corporation	4,1
Sampo OYJ	4,0
BPCE SA	3,9
DNB Bank ASA	3,6
Volvofinans Bank AB	3,5

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	35 349	-135 220
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-17 939	13 084
Ränteintäkter	27 000	85 937
Valutakursvinster och -förluster netto	-117	-5 716
Summa intäkter och värdeförändring	44 292	-41 915

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-16 410	-34 554
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-16 046	-33 551
Ersättning till förvaringsinstitut	-364	-910
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-94
Övriga kostnader*	-439	-369
Summa kostnader	-16 849	-34 923
Årets resultat	27 443	-76 838

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	7 990 948	7 667 954
Penningmarknadsinstrument	38 133	42 041
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	26 422	1 789
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	8 055 503	7 711 784
Bankmedel och övriga likvida medel	128 439	28 320
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 529	46 572
Summa tillgångar	8 221 470	7 786 676

Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-64 080	-18 528
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-50 078	-14 645
Summa skulder	-114 157	-33 172

Fondförmögenhet (Not 2)	8 107 313	7 753 503
-------------------------	-----------	-----------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	29 900	26 000
% av fondförmögenhet	0,37	0,34

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	7 753 503	8 004 636
Andelsutgivning	3 466 261	6 568 718
Andelsinlösen	-3 139 317	-6 743 013
Resultat enligt resultaträkning	27 443	-76 838
Utdelning till andelsägare	-578	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 107 313	7 753 503

Portföljoversikt SPP Företagsobligationsfond per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknads-värde	% av fond-förmögenhet
SKB FRN 2020/06/02	48 000 000	47 490	0,59
Summa Bostadsinstitut		47 490	0,59
SWEDISH T-BILL 2016/08/17	38 000 000	38 033	0,47
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	100 000	103	0,00
SWEDISH T-BILL 2016/09/21	100 000	100	0,00
Summa Statsobligationer		38 236	0,47
OP Corporate Bank PLC FRN 2025/08/25	311 000 000	301 376	3,72
Sampo Oyj FRN 2020/05/28	305 000 000	300 598	3,71
DNB Bank ASA FRN 2025/05/28 C SUB	303 000 000	290 777	3,59
Danske Bank A/S FRN 05.06.2024 SUBD	284 000 000	288 554	3,56
SpareBank 1 SMN FRN 2018/10/29	265 000 000	264 720	3,27
Santander Consumer Bank AS FRN 2018/06/12	246 000 000	245 169	3,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.5% 28052026 VAR	25 000 000	241 628	2,98
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVD	240 000 000	241 516	2,98
Rodamco Sverige AB FRN 2019/06/03 G.B.	220 000 000	219 311	2,71
BPCE SA FRN 2019/02/07	220 000 000	219 258	2,70
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/08/19	198 000 000	197 673	2,44
Hemsö Fastighets AB FRN 2021/09/16	190 000 000	189 015	2,33
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2019/01/24	175 000 000	173 796	2,14
Svenska Handelsbanken AB 2.656% 15.01.24	17 500 000	172 696	2,13
Volvofinans Bank AB FRN 2021/06/22	155 000 000	155 109	1,91
Skandiabanken FRN 2019/05/27	154 000 000	152 816	1,88
Sparbanken Skåne FRN 2021/06/10	150 000 000	150 255	1,85
Rabobank Netherlands FRN 2020/03/16	150 000 000	147 780	1,82
ABN AMRO Bank NV FRN 2019/02/13	140 000 000	140 641	1,73
SpareBank 1 SR Bank FRN 2018/08/23	125 000 000	124 723	1,54
SBAB Bank AB FRN 2025/11/10 C SUB	125 000 000	122 640	1,51
Nordea Bank AB FRN PERP C SUB	127 000 000	120 174	1,48
Jyske Bank FRN 2020/03/27	105 000 000	103 577	1,28
LeasePlan Corp NV FRN 2020/06/05	105 000 000	102 767	1,27
Länsförsäkringar Bank FRN 2026/04/26 Subd	100 000 000	101 061	1,25
Länsförsäkringar Bank FRN 2021/05/18	100 000 000	100 338	1,24
Ålandsbanken AB FRN 2019/03/25 COVD	100 000 000	99 876	1,23
Willhem AB FRN 2021/06/09	100 000 000	99 718	1,23
Volkswagen Financial Services NV FRN17/03/27	100 000 000	99 499	1,23
BPCE SA FRN 2018/05/28	100 000 000	99 248	1,22
Rikshem AB FRN 2019/09/16	100 000 000	99 098	1,22
OP Corporate Bank PLC FRN 2019/09/16	100 000 000	98 729	1,22
LeasePlan Corp NV FRN 2020/04/05	100 000 000	98 460	1,21
Gen Elec Cap Corp FRN 2021/12/08	100 000 000	96 804	1,19
Landshypotek Bank AB FRN 2026/05/25 sub	95 000 000	96 126	1,19
Danske Bank FRN 2020/05/22	90 000 000	90 712	1,12
Fortum Värme Holding AB FRN 2021/05/18	90 000 000	88 254	1,09
LeasePlan Corp NV FRN 2018/10/05	85 000 000	85 202	1,05
SBAB FRN 2021/01/27	80 000 000	79 663	0,98
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/02/03	77 000 000	76 080	0,94
Aktia Bank PLC FRN 2018/10/26	75 000 000	75 101	0,93
Credit Suisse AG/London FRN 2019/05/29	75 000 000	74 397	0,92
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVD	71 000 000	70 901	0,87
Rabobank Netherlands FRN 2019/11/27	70 000 000	69 474	0,86
Scania CV AB FRN 2018/12/03	70 000 000	69 252	0,85
Volvofinans Bank AB FRN 2021/03/30	65 000 000	65 476	0,81
Municipality Finance PLC 4.5% VAR PERP C SUB	6 000 000	60 515	0,75
Rikshem AB FRN 2020/01/20	60 000 000	60 450	0,75
Ålandsbanken AB FRN 2019/12/16 Covered	60 000 000	59 684	0,74
Volvofinans Bank AB FRN 2020/06/11	60 000 000	59 357	0,73
Rodamco Sverige AB FRN 2018/12/10	56 000 000	56 345	0,69
Länsförsäkringar Bank FRN 2018/03/28 Subd	55 000 000	55 586	0,69
Fortum Oyj FRN 2018/03/20	51 000 000	51 277	0,63
BNP Paribas SA FRN 2020/05/13	50 000 000	50 528	0,62
Gen Elec Cap Corp FRN 2019/07/30	50 000 000	50 512	0,62
Rikshem AB FRN 2021/04/22	50 000 000	50 450	0,62
Fortum Värme Holding AB FRN 2020/09/17	50 000 000	49 751	0,61
Kraftingen Energi AB FRN 2019/12/09	50 000 000	49 430	0,61
SBAB FRN 2020/04/22	50 000 000	49 394	0,61
Swedbank AB 2.375% 26.02.2024 VAR	5 000 000	48 729	0,60
Rabobank Netherlands VAR C SUB 2.5%	5 000 000	48 043	0,59
SpareBank 1 SMN 0.75% 08.06.2021	5 000 000	47 551	0,59
Hemsö Fastighets AB FRN 2020/06/04	45 000 000	44 212	0,55
SpareBank 1 SMN FRN 2017/11/06	40 000 000	40 389	0,50
Nordea Bank AB FRN 2025/09/17	38 000 000	36 988	0,46
Electrolux FRN 2019/05/28	35 000 000	35 087	0,43

Islandsbanki HF 2.875% 27.07.2018	3 000 000	29 398	0,36
Hemsö Fastighets AB FRN 2018/10/24	28 000 000	28 671	0,35
Skandiabanken FRN 2020/02/28	26 000 000	25 596	0,32
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/12/29	25 000 000	25 163	0,31
Landshypotek AB FRN 2021/05/19 COVD	25 000 000	25 145	0,31
Sampo Oyj 1.5% 16.09.2021	2 500 000	25 088	0,31
Ålandsbanken AB FRN 2017/11/27	25 000 000	25 067	0,31
LeasePlan Corp NV FRN 2019/01/15	25 000 000	24 980	0,31
SBAB FRN 2019/11/18	25 000 000	24 773	0,31
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2020/12/14	25 000 000	24 573	0,30
Arion Banki HF 2.5% 26.04.2019	2 500 000	23 807	0,29
LeasePlan Corp NV FRN 2019/04/05	24 000 000	23 801	0,29
Rikshem AB FRN 2019/11/11	18 000 000	17 691	0,22
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 18/02/16	15 000 000	14 987	0,18
Summa Övriga		7 943 355	97,98

Summa Räntebärande värdepapper 8 029 081 99,04

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 8 029 081 99,04

Swap			
Namn	Antal	Marknads-värde	% av fond-förmögenhet
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Maersk 03/21 II - NDA	14 000 000	145 137	1,79
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - MAERSK 1,75% 03/21	130 347 000	142 985	1,76
IRS 3M STIBOR vs 12M fixed - LF 02/2020 - NDA II	100 000 000	100 815	1,24
IRS 3M STIBOR vs 12M fixed - LF 02/2020 - NDA	100 000 000	99 945	1,23
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - MUNI 04/22 - NDA	56 640 000	70 311	0,87
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 2021-26	60 710 000	64 542	0,80
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 01/19 - DAN	61 009 000	62 876	0,78
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 19-24 III - DA	57 399 804	59 635	0,74
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-SEB 2,5 26 III - Dan	47 020 000	51 076	0,63
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 IV - Dan	47 145 000	50 745	0,63
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Rabo 2,5 2021 - Dan	46 376 500	49 913	0,62
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 26 III - Dan	45 950 000	49 274	0,61
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Mingno 06/21 - DAN	46 425 000	48 667	0,60
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SWEDA 2.375 19-24	46 125 000	48 078	0,59
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 19-24 II - DAN	46 230 000	47 903	0,59
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 - DAN	32 515 000	34 578	0,43
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Islandsbanki 07/18 - D	28 047 000	29 701	0,37
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Arion 04/19 - NDA	22 895 000	24 821	0,31
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAMPO 09/21 - DAN	23 380 500	24 389	0,30
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Arion 04/19 - NDA	-2 500 000	-25 535	-0,31
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAMPO 09/21 - DAN	-2 500 000	-25 966	-0,32
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Islandsbanki 07/18 DA	-3 000 000	-30 865	-0,38
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 - DAN	-3 500 000	-37 538	-0,46
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Mingno 06/21 - DAN	-5 000 000	-49 461	-0,61
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SWEDA 2.375 19-24	-5 000 000	-50 871	-0,63
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 19-24 II - DAN	-5 000 000	-51 247	-0,63
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-SEB 2,5 26 III - Danske	-5 000 000	-53 611	-0,66
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 26 III - Danske	-5 000 000	-53 611	-0,66
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Rabo 2,5 2021 - Dan	-5 000 000	-53 611	-0,66
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 IV - Dan	-5 000 000	-53 626	-0,66
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 19-24 III - DA	-6 000 000	-61 515	-0,76
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 01/19 - DAN	-6 500 000	-66 622	-0,82
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 2021-26 - Da	-6 500 000	-69 694	-0,86
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - MUNI 04/22 - NDA	-6 000 000	-72 474	-0,89
IRS 3M STIBOR vs 12M fixed - LF 02/2020 - NDA II	-100 000 000	-99 965	-1,23
IRS 3M STIBOR vs 12M fixed - LF 02/2020 - NDA	-100 000 000	-103 574	-1,28
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Maersk 03/21 II -	-129 640 000	-138 093	-1,70
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - MAERSK 1,75%	-14 000 000	-145 167	-1,79
Summa Swap		-37 655	-0,46

Summa övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES -37 655 -0,46

Summa Portfölj innehav 7 991 423 98,57

Övriga tillgångar och skulder 115 889 1,43

Total summa Fondförmögenhet 8 107 313 100,00

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 029 081	99,94
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-37 655	-0,49
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
OP Cooperative	4,94%
Danske Bank A/S	4,63%
Landshypotek AB	4,47%
Länsförsäkringar AB	4,42%
SpareBank 1 SMN	4,35%
Leaseplan Corporation	4,14%
Sampo OYJ	4,02%
Groupe BPCE	3,93%
Volvofinans Bank AB	3,45%
SBAB Bank AB	3,41%
Unibail-Rodamco SE	3,40%

Rabobank	3,27%
Hemso Fastighets AB	3,23%
Skandia AB	3,08%
Rikshem AB	2,81%
Swedbank Sjuhärad AB	2,74%
Ålandsbanken Abp	2,28%
Volkswagen AG	2,08%
Nordea Group	1,89%
General Electric Co	1,82%
Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stad AB	1,70%
JPMorgan Chase & Co	1,09%
Svenska staten	0,47%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Stabil

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

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2013-10-08
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
Bankgiro: 288-0110
PPM-nr: 912220

Förvaltningsavgift

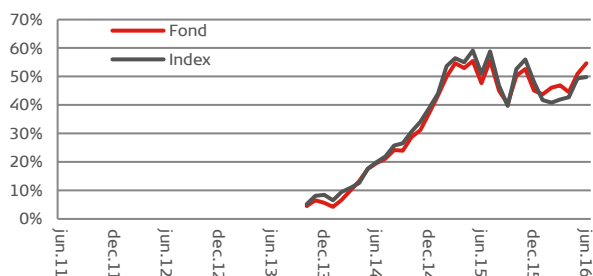
0,70%

Ingen sälj- eller köpvavgift

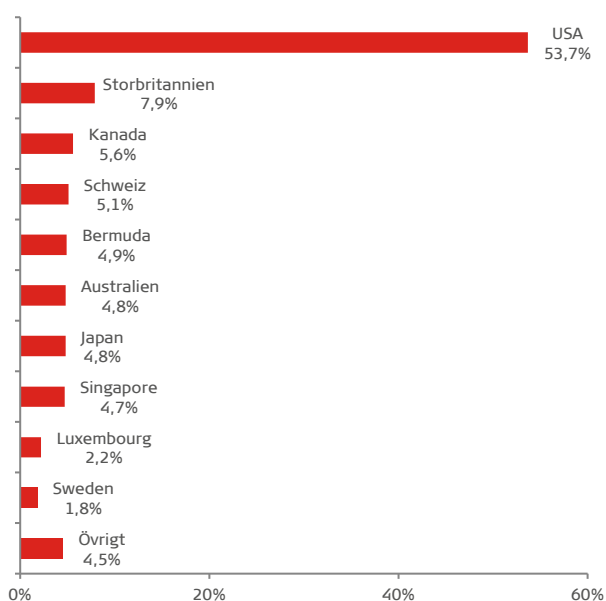
Jämförelseindex

MSCI World Index (net return)

Utveckling sedan start 2013



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Stabil steg med 6,6 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 1,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 234 miljoner till 818 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 186 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

I början av året dominerade sjunkande tillväxtförväntningar de globala aktiemarknaderna, och fondens jämförelseindex MSCI World sjönk med 12 procentenheter till mitten av halvåret. Under dessa perioder förväntas aktier i bolag med en stabil affärsmodell, som SPP Aktiefond Stabil investerar i, prestera bättre än marknaden. Halvåret präglades även av fallande räntenivåer. Fonden har en relativt hög direktavkastning jämfört med jämförelseindex, och aktier med hög direktavkastning tenderar att leverera överavkastning när räntenivåerna sjunker. Dessa två trender under det första halvåret förklarar tillsammans fondens goda avkastning. Fondens volatilitet, som är ett mått på risknivån, låg på 11,3 procent jämfört med 15,3 procent för jämförelseindex. Detta indikerar en lägre risknivå i enlighet med fondens strategi.

Marknadens utveckling

Under periodens första månader präglades de finansiella marknaderna av turbulens kring det låga oljepriset samt risken för lägre tillväxt i Kina. Det ledde till skarpa kursfall på de globala aktiemarknaderna i såväl utvecklade länder som tillväxtregioner. Oron bedarrade dock och därefter utvecklades de globala börserna positivt fram till juni med fortsatt stöd av stigande oljepriser, låga räntenivåer och stimulerande åtgärder från centralbanker i bland annat Europa och Japan. Turbulensen blossade dock upp igen i samband med Storbritanniens nej till fortsatt EU-medlemskap i juni, men aktiekurserna återhämtade sig därefter och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden.

Framtiden

Det är troligt att den globala tillväxten förblir svagt positiv framöver även om uppsidan i eurozonen minskat efter Storbritanniens nej till fortsatt EU-medlemskap. Bland annat utvecklas USAs ekonomi relativt starkt, och vi tror inte på någon hårdlandning i Kina. Samtidigt har kurserna och värderingarna ökat till historiska toppnivåer. Den fortsatta lågräntepolitiken och stödåtgärder från centralbanker i bland annat EU, Storbritannien och Japan gör sammantaget att vi ställer oss neutrala till globala aktier i dagsläget.

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 Stabil

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Anthem Inc	15 763	Consolidated Edison Inc	16 964
Merck & Co	15 659	Terna Rete Elettrica Nazionale	16 603
Novartis AG	15 646	Exxon Mobil Corp.	16 312
Nordea Bank AB	15 612	L-3 Communication	12 996
Microsoft	15 609	Partnerre	12 091

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	818	584	728	296						
-varav klass A	811	584	728	296						
-varav klass B	7	0	-	-						
Andelsvärde klass A, kr	154,69	145,11	137,04	105,67						
Andelsvärde klass B, kr	147,72									
Antal utestående andelar, tusental	5 291	4 024	5 313	2 800						
-varav klass A	5 245	4 022	5 313	2 800						
-varav klass B	46	2	-	-						
Utdelning per andel	6,70	-	-	-						
Total avkastning %	6,6	5,9	29,7	5,7						
Index inkl. utdelning %	1,2	6,8	27,9	8,5						
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	12,3	12,2	-	-						
Totalrisk jämförelseindex, %	14,1	13,7	-	-						
Aktiv risk (tracking error), %	4,8	3,6	-	-						
Sharpe kvot	1,1	1,4	-	-						
Active share, %	88,3	92,1	-	-						
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	13,7	17,2	-	-						
5 år, %	-	-	-	-						
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,70	0,70	0,70	0,70						
Transaktionskostnader, tkr	109	297	171	55						
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0						
Årlig avgift, %	0,71	0,71	0,71	0,70						
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0						
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0						
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	70,10	0,70	0,70	0,70						
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	4,59	4,66	5,05	-						
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, egr	0,6	0,8	0,6	-						
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	-	-	-	-						

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
General Mills	2,6
Johnson & Johnson	2,6
Republic Services	2,5
Admiral Group Plc	2,4
Procter & Gamble	2,4
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	2,4
International Business Machines Corp	2,4
AT&T Inc	2,4
Pfizer	2,3
McDonald's Corp	2,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	36 793	36 525
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Ränteutgifter	0	0
Utdelningar	12 042	25 325
Valutakursvinster och -förluster netto	1 532	-295
Summa intäkter och värdeförändring	50 367	61 554
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 314	-6 049
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 281	-5 937
Ersättning till förvaringsinstitut	-33	-103
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-9
Övriga kostnader*	49	-417
Summa kostnader	-2 265	-6 465
Årets resultat	48 102	55 089

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	812 221	582 044
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	812 221	582 044
Bankmedel och övriga likvida medel	3 480	1 588
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 873	588
Summa tillgångar	818 574	584 221
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-435	-353
Summa skulder	-435	-353
Fondförmögenhet (Not 2)	818 139	583 868
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	583 868	728 146
Andelsutgivning	224 706	745 822
Andelsinlösen	-38 228	-945 189
Resultat enligt resultaträkning	48 102	55 089
Utdelning till andelsägare	-308	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	818 139	583 868

Portföljoversikt SPP Stabil per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
McDonald's Corp	18 154	18 510	2,26
Bed Bath & Beyond Inc	42 152	15 436	1,89
Target Corporation	22 046	13 042	1,59
RTL Group S.A.	18 454	12 739	1,56
Mcdonald's Holdings Co Japan	48 700	11 242	1,37
Next	19 213	10 728	1,31
Time Warner	16 850	10 499	1,28
Shaw Communications B	60 256	9 749	1,19
Liberty SiriusXM Group SERIES A	32 642	8 673	1,06
SES - FDR	27 868	5 092	0,62
Singapore Press Holdings	202 400	5 033	0,62
Kingfisher	104 052	3 801	0,46
Liberty Braves Group SERIES A	2 774	353	0,04
Summa Sällanköpsvaror		124 896	15,27
General Mills	35 056	21 183	2,59
Procter & Gamble	27 360	19 628	2,40
Kellogg Co	25 195	17 430	2,13
Coca-Cola	27 460	10 546	1,29
Pepsico Inc	11 608	10 419	1,27
Metro Inc	27 382	8 041	0,98
Colgate Palmolive	10 770	6 680	0,82
Clorox Corp	4 498	5 274	0,64
Unilever GB	3 469	1 406	0,17
Kimberly-Clark	1 036	1 207	0,15
Summa Dagligvaror		101 814	12,44
Admiral Group Plc	85 836	19 736	2,41
American Capital Agency Corp (REIT)	116 402	19 547	2,39
New York Community Bancorp	128 503	16 321	1,99
Renaissancere Holdings	16 267	16 186	1,98
Axis Capital Holdings	34 448	16 053	1,96
Peoples United Financial	124 498	15 464	1,89
Swiss Re Ltd	20 875	15 386	1,88
Nordea Bank AB (SEK)	191 143	13 552	1,66
CapitaMall Trust (REIT)	940 400	12 609	1,54
Mirvac Group (REIT)	732 372	9 333	1,14
Everest Re Group	5 079	7 861	0,96
Swire Pacific	72 500	6 936	0,85
First Capital Realty Inc	40 882	5 910	0,72
CapitaCommercial Trust (REIT)	558 000	5 181	0,63
Equity Residential (REIT)	8 716	5 087	0,62
Gecina SA (REIT)	3 821	4 406	0,54
The Travelers Companies, Inc.	2 356	2 376	0,29
Azieli Group	6 544	2 355	0,29
Price (T. Rowe) Group			0,28
Muenchener Rueckversicherungs RG	1 314	1 858	0,23
H&R Real Estate Investment Trust (REIT)	11 345	1 666	0,20
Gjensidige Forsikring ASA	9 292	1 305	0,16
Skandinaviska Enskilda Banken A	13 829	1 009	0,12
Summa Finans		202 393	24,74
Johnsen & Johnsen	20 367	20 932	2,56
Pfizer	62 676	18 698	2,29
Varian Medical Systems	25 734	17 929	2,19
GlaxoSmithKline	94 558	17 184	2,10
Novartis	23 494	16 377	2,00
Merck & Co	33 265	16 237	1,98
Anthem Inc	14 360	15 980	1,95
CSL Ltd	22 021	15 585	1,90
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	76 000	11 568	1,41
Lilly Eli	2 460	1 641	0,20
Summa Hälsovård		152 131	18,59
Republic Services	47 249	20 541	2,51
Waste Mangement	12 994	7 296	0,89
Grainger (WW)	3 427	6 598	0,81
Bureau Veritas SA	14 997	2 683	0,33
Easyjet Plc	12 986	1 597	0,20
Mass Transit Railway Corporation	34 000	1 456	0,18
3M CO	946	1 404	0,17
Summa Industri		41 574	5,08
International Business Machines Corp	15 048	19 352	2,37
Canon	68 500	16 477	2,01

Microsoft	35 910	15 569	1,90
CA Inc	41 910	11 658	1,42
Western Union Co/The	35 443	5 760	0,70
Netapp INC	16 762	3 492	0,43
EMC	15 094	3 475	0,42
Symantec	15 661	2 725	0,33
Summa IT		78 507	9,60
Fletcher Building	180 613	9 351	1,14
Ball Corp	6 948	4 256	0,52
Praxair	3 809	3 627	0,44
Summa Material		17 234	2,11
AT&T Inc	52 600	19 257	2,35
Telstra Corp	409 261	14 356	1,75
Starhub	540 900	12 905	1,58
Rogers Communications B	27 989	9 550	1,17
Swisscom	2 247	9 433	1,15
BCE Inc.	18 900	7 539	0,92
Bezeq Israeli Telecom	181 540	3 049	0,37
Telus Corp	9 938	2 697	0,33
Singapore Telecom	102 400	2 662	0,33
Vodafone Group	76 645	1 976	0,24
Spark New Zealand	67 121	1 438	0,18
Summa Telekom		84 862	10,37
United Utilities Water PLC	62 953	7 380	0,90
Meridian Energy Ltd	89 938	1 430	0,17
Summa Samhällsservice		8 810	1,08
Summa Aktier		812 221	99,28
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		812 221	99,28
Summa Portföljinnehav		812 221	99,28
Övriga tillgångar och skulder		5 918	0,72
Total summa fondförmögenhet		818 139	100,00

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	812 221	99,28
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 värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens föreningsrekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – GodFond Sverige & Världen

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

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Därutöver avstår fonden även från att investera i bolag som utvinnet fossila bränslen, kolintensiva kraftbolag och bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se.

Fondfakta

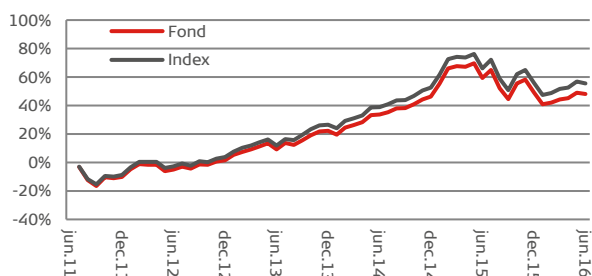
Startdatum: 2009-04-22
 Fondtyp: Aktiefond
 Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
 Bankgiro: 522-2997
 PPM-nr: 201111
 Morningstar: ***

Förvaltningsavgift
0,85%
 Ingen sälj- eller köpavgift

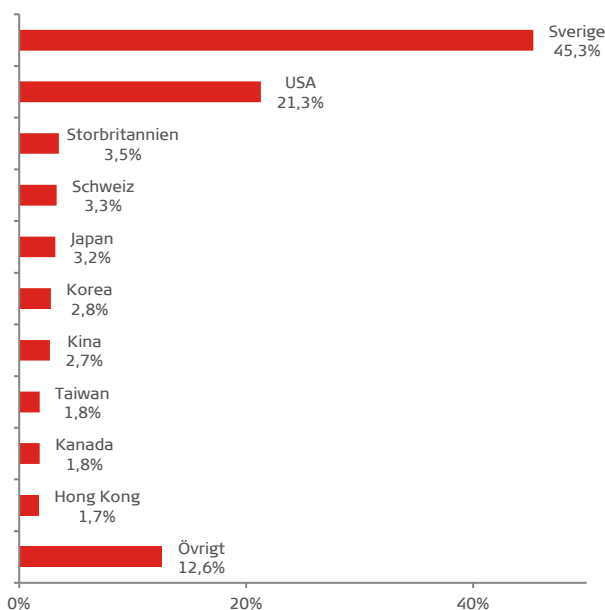
Jämförelseindex

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

Utveckling sedan start



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

GodFond Sverige & Världen sjönk med -0,8 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex sjönk med -0,3 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med -37 miljoner till 813 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -29 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden investerar globalt men med tyngdpunkt i Sverige och använder sig av direktinvesteringar i aktier. Möjlighet finns att över- eller undervikta regioner utifrån en modellallokering om 50 % Sverige, 35 % utvecklade världen och 15 % tillväxtmarknader. Investeringar genomförs enbart i bolag som uppfyller fondens hållbarhetskriterier, och den 30 juni 2016 var 191 av de underliggande indexens 2 530 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 11 tidigare exkluderade bolag i fondens portfölj, och 26 bolag exkluderades. Valutaeffekter bidrog positivt med 1,1 procentenheter till fondens avkastning. Tillväxtmarknader var den region som utvecklades starkast i svenska kronor under perioden följt av Nordamerika. Tillväxtmarknader var även den region som bidrog mest positivt till resultatet.

Marknadens utveckling

Under periodens första månader präglades de finansiella marknaderna av turbulens kring det låga oljepriset samt risken för lägre tillväxt i Kina. Det ledde till skarpa kursfall på de globala aktiemarknaderna i såväl utvecklade länder som tillväxtregioner. Oron bedarrade dock och därefter utvecklades de globala börserna positivt fram till juni med fortsatt stöd av stigande oljepriser, låga räntenivåer och stimulerande åtgärder från centralbanker i bland annat Europa och Japan. Turbulensen blossade dock upp igen i samband med Storbritanniens nej till fortsatt EU-medlemskap i juni, men aktiekurserna återhämtade sig därefter och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden. Den svenska ekonomin har fortsatt att utvecklas relativt väl under perioden med god hjälp av en svag kronkurs och expansiv penningpolitik. De svenska aktiekurserna följde i stort globala och europeiska aktier med nedgångar i början av året och i samband med brexit men dessa tapp hämtades i princip igen fram till halvårsskiftet.

Framtiden

Det är troligt att den globala tillväxten förblir svagt positiv framöver även om uppsidan i eurozonen minskat efter Storbritanniens nej till fortsatt EU-medlemskap. Bland annat utvecklas USAs ekonomi relativt starkt, och vi tror inte på någon hårdlandning i Kina. I Sverige kan den goda tillväxten fortsätta med stöd av en låg kronkurs. Samtidigt har aktiekurserna och värderingarna ökat till historiska toppnivåer. Den fortsatta lågräntepolitiken och stödåtgärder från centralbanker i bland annat EU, Sverige, Storbritannien och Japan gör sammantaget att vi ställer oss neutrala till såväl globala som svenska aktier i dagsläget.

Väsentliga risker

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

Riskindikator GodFond Sverige & Världen

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

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Hexagon	6 828	Hennes & Mauritz	14 026
Autoliv Inc	6 221	Nordea Bank AB	12 067
American Water Works Co Inc	4 719	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4 555
Meda AB	3 794	Svenska Handelsbanken AB	4 482
Fastighets AB Balder	3 376	Loews Corp	4 453

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	813	850	877	776	689	467	531	512		
Andelsvärde klass A, kr	194,21	195,83	191,97	160,39	133,08	122,71	143,45	127,67		
Andelsvärde klass B, kr	-	-	-	157,18	133,08	-	-	-		
Antal utestående andelar klass A, tusental	4 187	4 340	4 571	4 818	5 153	3 802	3 705	4 011		
Antal utestående andelar klass B, tusental	-	-	-	20	22	-	-	-		
Utdelning per andel	-	-	-	-	5,3	3,9	1,4	-		
Total avkastning % klass A	-0,8	2,0	19,6	20,5	13,0	-12,1	13,6	27,7		
Total avkastning % klass B	-	-	-	18,1	3,9	-	-	-		
Index inkl. utdelning %	-0,3	2,2	20,5	22,1	13,5	-9,3	16,5	25,3		
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	13,9	13,7	6,7	8,5	12,3	13,6	12,6	-		
Totalrisk jämförelseindex, %	13,7	13,4	6,6	8,4	11,4	12,9	12,0	-		
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,4	0,6	0,7	1,3	1,6	1,1	-		
Sharpe kvot	0,4	0,8	2,9	-	-	-	-	-		
Active share, %	35,0	28,2								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	5,3	10,5	20,1	-	-	-	-	-		
5 år, %	8,2	7,9	10,2	-	-	-	-	-		
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85		
Transaktionskostnader, tkr	44	90	176	-	-	-	-	-		
Transaktionskostnader, %	-	-	-	-	-	-	-	-		
Årlig avgift, %	0,86	0,86	0,86	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85		
Insättningsavgift, %	-	-	-	-	-	-	-	-		
Uttagsavgift, %	-	-	-	-	-	-	-	-		
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	78,18	92,20	91,84	95,01	92,00	79,31	88,92	-		
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,30	5,45	5,87	5,87	5,58	5,15	5,74	-		
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, egr	0,2	0,2	0,2	0,1	0,6	0,8	0,6	-		
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	-	-	-	-	-	-	-	-		

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Hennes & Mauritz	3,9
Atlas Copco	3,7
Nordea Bank AB	3,2
Ericsson	2,9
Assa Abloy	2,8
Swedbank AB	2,7
Svenska Handelsbanken AB	2,4
Svenska Cellulosa AB SCA	2,3
Investor	2,1
Volvo AB	2,1

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-24 587	294
Ränteutgifter	0	0
Utdelningar	20 192	27 895
Valutakursvinster och -förluster netto	132	-594
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-4 264	27 595
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 482	-8 149
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 407	-7 995
Ersättning till förvaringsinstitut	-75	-143
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-10
Övriga kostnader*	-8	-225
Summa kostnader	-3 490	-8 373
Årets resultat	-7 754	19 222

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	809 415	847 808
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	809 415	847 808
Bankmedel och övriga likvida medel	2 838	1 552
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 456	1 081
Summa tillgångar	813 708	850 441
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-551	-617
Summa skulder	-551	-617
Fondförmögenhet (Not 2)	813 157	849 824
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	849 824	877 430
Andelsutgivning	281 484	57 818
Andelsinlösen	-310 397	-104 646
Resultat enligt resultaträkning	-7 754	19 222
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	813 157	849 824

Portföljöversikt GodFond Sverige & Världen per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	129 664	31 962	3,93
Electrolux B	33 857	7 736	0,95
Autoliv Inc (SDR)	6 696	6 030	0,74
Amazon Com	467	2 832	0,35
Naspers Ltd-N	1 621	2 101	0,26
Modern Times Group B	9 199	2 048	0,25
Comcast Corp A	3 420	1 889	0,23
Walt Disney	2 112	1 750	0,22
Husqvarna B	27 841	1 741	0,21
Charter Communications, Inc. - A	809	1 567	0,19
Home Depot	1 381	1 494	0,18
Steinhoff International Holdings N.V	24 127	1 176	0,14
Toyota Motor	2 400	1 001	0,12
McDonald's Corp	834	850	0,10
Starbucks Corp	1 726	835	0,10
Hyundai Motor	808	805	0,10
Lowe's Cos Inc	1 172	786	0,10
Newell Brands Inc	1 661	684	0,08
Sony	2 700	666	0,08
The Priceline Group Inc	61	645	0,08
Nike B	1 356	634	0,08
Hyundai Mobis	326	604	0,07
Sekisui House	4 100	603	0,07
Kroton Educacional SA	16 607	597	0,07
TJX Companies	854	559	0,07
Vivendi	3 510	558	0,07
Liberty Global PLC (C shs)	2 298	558	0,07
Twenty-First Century Fox News - A	2 368	543	0,07
Time Warner	865	539	0,07
Hanssem Co Ltd	457	534	0,07
Sekisui Chemical	5 000	518	0,06
Omnicom Group	731	505	0,06
Compass Group	3 041	490	0,06
WOOLWORTHS HOLDINGS	10 015	487	0,06
Yum Brands	654	459	0,06
POU CHEN CORP	40 000	452	0,06
LG Electronics	1 134	450	0,06
Netflix Inc	575	446	0,05
Ford Motor Co	4 110	438	0,05
VF Corp	830	432	0,05
Kia Motors	1 360	432	0,05
Nissan Motor	5 700	432	0,05
Tesla Motors, Inc	231	415	0,05
WPP Plc	2 354	414	0,05
Cheil Communications	3 265	406	0,05
Johnson Controls	1 082	406	0,05
Sumitomo Electric	3 600	399	0,05
Bridgestone	1 400	378	0,05
QVC Group	1 695	364	0,04
Mattel	1 338	355	0,04
General Motors Co	1 461	350	0,04
Brilliance Chi	40 000	348	0,04
Coach	1 004	347	0,04
CBS Corp class B	734	339	0,04
Publicis Groupe	588	335	0,04
Continental	208	331	0,04
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	4 000	331	0,04
Panasonic Corp	4 500	327	0,04
Sky Plc	3 373	324	0,04
Pearson	2 836	311	0,04
JD.com Inc	1 719	309	0,04
Anta Sports Products Ltd	18 000	305	0,04
Magna A	1 022	302	0,04
Daimler	598	301	0,04
Bed Bath & Beyond Inc	799	293	0,04
Harley-Davidson	701	269	0,03
Nordstrom	812	262	0,03
Halla Visteon Climate Control Corp	3 280	253	0,03
Compagnie Financiere Richemont SA	503	248	0,03
Mazda Motor Corp	2 200	247	0,03
Macys Inc.	865	246	0,03
Michael Kors Holdings Limited	550	231	0,03
Viacom INC ClassB	596	209	0,03
DR Horton	779	208	0,03

Borgwarner	791	198	0,02
Volkswagen AG (pref shs)	188	192	0,02
Mitsubishi Motors	4 600	178	0,02
Fuji Heavy Industries	600	172	0,02
Discovery Communications, Inc. - A	648	139	0,02
Shangri-La Asia	16 000	135	0,02
Discovery Communications, Inc. - C	648	131	0,02
Liberty Global PLC (A shs)	408	100	0,01
Singapore Press Holdings	3 500	87	0,01
Liberty Lilac Group	286	79	0,01
Inditex SA	242	68	0,01
Thomson Reuters Corp	198	68	0,01
Bayerische Motor Werke	80	50	0,01
Liberty Lilac Group	50	14	0,00
Summa Sällanköpsvaror	91 643	11,27	
Svenska Cellulosa AB (B shs)	68 567	18 445	2,27
Nestle	6 482	4 236	0,52
Orkla	54 459	4 072	0,50
Procter & Gamble	3 761	2 698	0,33
Danone	4 357	2 601	0,32
Aarhuskarlshamn AB	3 956	2 372	0,29
Coca-Cola	5 082	1 952	0,24
Pepsico Inc	1 964	1 763	0,22
Magnit PJSC (GDR)	6 141	1 728	0,21
Reckitt Benckiser	1 662	1 410	0,17
Unilever GB	3 363	1 363	0,17
Mondelez International Inc	3 156	1 217	0,15
CVS Health	1 451	1 177	0,14
Bid Corp Ltd	6 713	1 072	0,13
L'Oreal SA	647	1 047	0,13
Amorepacific Corp	330	1 047	0,13
Ajinomoto	5 000	994	0,12
Kikkoman	3 000	929	0,11
Amorepacific Group	748	922	0,11
Marine Harvest	6 482	916	0,11
Nisshin Seifun Group	6 300	852	0,10
Toyo Suisan Kaisha	2 400	821	0,10
Raia Drogasil SA	4 886	816	0,10
CLOETTA AB-B SHS	28 073	814	0,10
TIGER BRANDS	3 707	777	0,10
Walgreens Boots Alliance Inc	1 052	742	0,09
Coca-Cola Amatil	13 484	700	0,09
Kao	1 400	686	0,08
Kraft Heinz Co/The	883	662	0,08
LG Household & Health	80	657	0,08
Conagra	1 613	653	0,08
Colgate Palmolive	1 047	649	0,08
McCormick & Co	702	634	0,08
Lindt & Spruengli AG-Reg	1	605	0,07
Coca-Cola HBC AG (GBP)	3 504	599	0,07
Bunge	1 194	598	0,07
Cia Brasileira de Distribuicao (pref shs)	4 807	594	0,07
Sysco Corp	1 379	593	0,07
General Mills	959	579	0,07
Loblaw	1 200	541	0,07
Estee Lauder Cos A	701	541	0,07
Kimberly-Clark	462	538	0,07
Hypermarcas SA	8 494	524	0,06
Kellogg Co	755	522	0,06
Colruyt	1 085	506	0,06
Hershey Foods Common	502	483	0,06
Unilever NL	1 202	474	0,06
CJ Cheiljedang Corp	161	460	0,06
Mead Johnson Nutrition Co. - A	596	458	0,06
BRF SA (ADR)	3 722	439	0,05
China Huishan Dairy Holdings Co Ltd	121 000	419	0,05
Archer-Daniels-Midland	1 123	408	0,05
Tesco	19 033	377	0,05
JBS SA	13 242	350	0,04
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	40 000	319	0,04
Carrefour	1 517	317	0,04
Golden Agri- Resources Ltd	142 800	315	0,04
Associated British Foods	1 011	311	0,04
Whole foods Market	1 009	274	0,03
Aryzta AG Ord	566	176	0,02
Costco Wholesale	111	148	0,02
Kroger	456	142	0,02
Summa Dagligvaror	74 038	9,11	
Nordea Bank AB (SEK)	362 148	25 676	3,16

Swedbank AB (A shs)	127 090	22 330	2,75	Swire Pacific	5 500	526	0,06
Svenska Handelsbanken A	190 312	19 374	2,38	Prologis Inc (REIT)	1 227	510	0,06
Investor AB-B	60 004	16 855	2,07	Equity Residential (REIT)	869	507	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken A	217 034	15 833	1,95	Extra Space Storage Inc	642	503	0,06
Investment AB Kinnevik (B)	30 177	6 035	0,74	Amp Ltd.	15 357	500	0,06
Fastighets AB Balder (B shs)	17 228	3 668	0,45	Moody's	629	499	0,06
Industrivaerden C	23 820	3 242	0,40	Standard Bank Group Ltd	6 717	497	0,06
J.P Morgan Chase and Co	4 591	2 417	0,30	Goodman Group (REIT)	10 951	491	0,06
Deutsche Wohnen AG	7 393	2 124	0,26	Aust & Nz Bank Group	3 223	490	0,06
Bancolumbia SA (ADR)	6 039	1 787	0,22	China Pacific Insurance Gr H	17 200	490	0,06
Berkshire Hathaway B	1 432	1 757	0,22	Afiac Inc.	801	490	0,06
China Construction Bank - H	288 000	1 610	0,20	Bank of New York Mellon	1 469	484	0,06
Industrial and Commercial Bank of China	329 000	1 541	0,19	Ventas Inc (REIT)	778	480	0,06
Bank of China	429 000	1 448	0,18	Banco Bradesco SA (ADR)	7 144	473	0,06
Bank of America Corp	12 593	1 416	0,17	Suntec Real Estate Investment Trust	42 200	470	0,06
H&R Real Estate Investment Trust (REIT)	9 380	1 377	0,17	Wharf	9 000	461	0,06
Equinix Inc (REIT)	407	1 337	0,16	Firststrand Ltd	17 664	458	0,06
Wells Fargo	3 208	1 286	0,16	Samsung Life Insurance Co	618	457	0,06
HSBC Holdings (GBP)	23 743	1 253	0,15	Suntrust Banks	1 287	448	0,06
Banco Santander Chile (ADR)	7 585	1 245	0,15	Nedbank Group	4 134	446	0,05
Citigroup	3 453	1 240	0,15	Deutsche Bank	3 770	437	0,05
Overseas-Chinese Bank	22 230	1 216	0,15	Goldman Sachs	339	427	0,05
Itau Unibanco Holding SA (ADR)	15 114	1 209	0,15	Simon Property Group Inc (REIT)	232	426	0,05
Hemfosa Fastigheter AB	13 947	1 206	0,15	Sun Life Financial Inc	1 513	419	0,05
RioCan Real Estate Investment Trust	6 124	1 172	0,14	Credit Suisse Group RG	4 641	416	0,05
United Overseas Bank	9 575	1 110	0,14	BB Seguridade Participacoes S/A	5 594	416	0,05
Crown Castle International Corp (REIT)	1 245	1 070	0,13	Kleipierre (REIT)	1 105	414	0,05
BANCO BRADESCO S.A.	14 897	1 064	0,13	Annaly Capital Management Inc (REIT)	4 408	413	0,05
BM&FBovespa SA	21 221	1 010	0,12	China Life Insurance co Ltd	62 700	410	0,05
Ping An Insurance Group	27 000	1 007	0,12	PNC Financial Services	593	409	0,05
DBS Group Holdings Limited	10 100	1 002	0,12	Discover Financial	893	405	0,05
Swiss Prime Site AG	1 294	993	0,12	BB&T Corp	1 321	399	0,05
AIA Group Ltd	19 400	982	0,12	Unum Group	1 477	398	0,05
Verit Inc	10 991	944	0,12	Wheelock	10 000	396	0,05
Royal Bank of Canada	1 848	920	0,11	Charles Schwab Corp	1 845	396	0,05
Bank of Montreal	1 701	909	0,11	China Everbright Ltd	24 000	391	0,05
Commonwealth Bank of Australia	1 937	909	0,11	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	34 000	386	0,05
Shinhan Financial Group	3 182	889	0,11	Mitsui Fudosan	2 000	385	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 387	878	0,11	Price (T. Rowe) Group	619	383	0,05
National Australian Bank	5 315	853	0,10	Hana Financial Holdings	2 212	378	0,05
Toronto - Dominion Bank (CAD)	2 351	851	0,10	Orix	3 500	378	0,05
KB Financial Group	3 432	823	0,10	Kungsleden	6 873	376	0,05
China Cinda Asset Management Co Ltd	286 000	815	0,10	CTBC Financial Holding Company Ltd.	84 318	373	0,05
Unibail-Rodamco SE (REIT)	354	779	0,10	Cheung Kong Property Holdings LTD	7 000	370	0,05
Ascendas Real Estate Investment Trust	49 700	776	0,10	Prudential Financial Inc	612	370	0,05
VTB Bank OJSC (GDR)	43 940	765	0,09	Barclays Bank	23 089	362	0,04
Westpac Banking Corp	4 020	746	0,09	Capital One Financial	671	361	0,04
Dai-ichi Life Insurance	8 000	745	0,09	Ameriprise Financial	472	359	0,04
Mega Financial Holding CO	115 686	738	0,09	Macquarie GP LTD	821	357	0,04
Power Corp. of Canada	4 105	736	0,09	Morgan Stanley	1 619	356	0,04
Manulife Financial	6 299	726	0,09	CHINA RESOURCES LAND	18 000	356	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing	3 500	717	0,09	Fifth Third Bancorp	2 376	354	0,04
Daiwa House Industry	2 900	714	0,09	CHINA MERCHANTS BANK H	18 500	350	0,04
China Life Insurance Co	39 000	708	0,09	Singapore Exchange	7 300	350	0,04
Haitong Securities Co Ltd	49 600	706	0,09	UBS Group AG	3 195	349	0,04
American International Group	1 562	700	0,09	Regions Financial	4 827	348	0,04
Growthpoint Properties Ltd (REIT)	47 094	700	0,09	New World Development	40 000	343	0,04
China Overseas Land & Invest	26 000	696	0,09	BOC Hong Kong Holdings	13 500	342	0,04
Daito Trust Const	500	687	0,08	China Minsheng Banking H	41 500	339	0,04
Brookfield Asset Management	2 382	664	0,08	Keycorp	3 617	339	0,04
Bank of Nova Scotia	1 533	633	0,08	CapitaMall Trust (REIT)	25 200	338	0,04
Synchrony Financial	2 935	629	0,08	Investec Ltd SA	6 387	333	0,04
Cathay Financial Holding Co Ltd	67 000	616	0,08	Land Securities Group PLC (REIT)	2 825	332	0,04
Chubb Ltd	552	611	0,08	MMI Holdings Ltd	25 357	332	0,04
American Express	1 181	608	0,07	ASX Ltd	1 140	329	0,04
First Capital Realty Inc	4 199	607	0,07	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	12 000	327	0,04
CapitaCommercial Trust (REIT)	65 200	605	0,07	Metlife	968	327	0,04
Prudential	4 237	603	0,07	YUANTA FINANCIAL HOLDING	119 042	325	0,04
Progressive Corp	2 121	602	0,07	Westfield Corp (REIT)	4 804	323	0,04
Marsh & McLennan Cos	1 036	601	0,07	Vicinity Centres	15 356	322	0,04
Commercial International Bank Egypt SAE	19 918	600	0,07	Woori Investment & Securitie	4 776	321	0,04
S&P Global Inc	655	595	0,07	Suncorp Group Holding	4 158	320	0,04
Macerich Co (REIT)	785	568	0,07	Mizuho Financial Group	25 900	317	0,04
Remgro Ltd	3 846	567	0,07	Mitsubishi UFJ Holdings Group	8 400	316	0,04
Aon Corp	612	566	0,07	Sumitomo Mitsui Financial Group	1 300	314	0,04
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	28 095	564	0,07	Legal & General Group	14 461	312	0,04
China Everbright Bank Co Ltd	141 245	546	0,07	FUBON FINANCIAL HOLDING	31 000	307	0,04
Hartford Financial Services	1 446	544	0,07	China Vanke Co Ltd	18 347	305	0,04
Capitaland	27 600	533	0,07	Invesco Ltd USA	1 405	304	0,04
Allstate Corp	894	530	0,07	Sagax AB	4 000	301	0,04
BR Malls Participacoes	15 516	527	0,06	China Development Financial Holding	146 000	298	0,04

Shizuoka Bank	5 000	296	0,04
China Galaxy Securities Co Ltd	38 500	291	0,04
Henderson Land	6 050	288	0,04
Standard Chartered	4 294	275	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	5 705	272	0,03
Kerry Properties	13 000	271	0,03
Weyerhaeuser Co (REIT)	1 056	266	0,03
Aviva PLC	5 919	264	0,03
Franklin	930	263	0,03
Banco do Brasil SA	5 766	262	0,03
Hang Seng Bank	1 700	246	0,03
Daewoo Securities Co	4 272	245	0,03
Sul America SA - Units	5 917	245	0,03
Sumitomo Realty & Dev	1 000	227	0,03
Hysan Development	6 000	226	0,03
Societe Generale	829	220	0,03
Scentre Group (REIT)	6 648	206	0,03
Sanlam Ltd	5 538	193	0,02
LIBERTY HOLDINGS	2 664	186	0,02
Mirvac Group (REIT)	13 669	174	0,02
Intesa SanPaolo	10 590	170	0,02
City Developments	3 100	159	0,02
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	10 000	158	0,02
Link REIT	2 500	144	0,02
DnB	1 426	143	0,02
UniCredit SPA	7 660	142	0,02
CME Group Inc/IL	167	138	0,02
United Overseas Land	4 000	137	0,02
Lloyds Banking Group PLC	22 358	137	0,02
Tokyo Tatemono Co	1 000	101	0,01
Nomura Holdings	3 000	90	0,01
The Travelers Companies, Inc.	87	88	0,01
Hang Lung Properties	5 000	85	0,01
Principal Financial Grp	166	58	0,01
Redefine Properties Ltd (REIT)	8 121	53	0,01
Blackrock	16	46	0,01
Danske Bank A/S	198	44	0,01
Ing-Group	183	16	0,00
China Overseas Property Holdings Ltd	8 666	11	0,00
Axa	53	9	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	1 477	13	0,00
Property Development Centers, LLC	1 477	1	0,00
Summa Finans	219 726	27,02	
Astrazeneca (SEK)	17 734	8 973	1,10
Getinge Industrier B	30 356	5 242	0,64
Meda AB-A	27 210	4 160	0,51
Johnsen & Johnsen	3 734	3 838	0,47
Elekta B	33 914	2 315	0,28
Pfizer	6 869	2 049	0,25
Merck & Co	3 801	1 855	0,23
Swedish Orphan Biovitrum AB	17 898	1 840	0,23
Roche Holding Genuss	688	1 532	0,19
United Health Group	1 129	1 351	0,17
Medtronic PLC	1 828	1 344	0,17
Gilead Sciences Inc	1 864	1 317	0,16
Allergan Plc	643	1 259	0,15
Bristol-Myers Squibb	1 995	1 243	0,15
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	2 868	1 221	0,15
Novartis	1 697	1 183	0,15
Novo-Nordisk B	2 544	1 153	0,14
Sanofi	1 586	1 118	0,14
GlaxoSmithkline	5 969	1 085	0,13
Abbvie	2 007	1 053	0,13
Genmab	593	908	0,11
William Demant Holding	5 265	866	0,11
Lilly Eli	1 276	851	0,10
Amgen	639	824	0,10
Celgene Corp	984	822	0,10
Astrazeneca (GBP)	1 523	771	0,09
Aetna	729	754	0,09
Boston Scientific	3 670	727	0,09
HCA Holdings, Inc.	1 090	711	0,09
Cigna Corp	650	705	0,09
Otsuka Holdings Co LTD	1 800	702	0,09
Aspen Pharmacare Holdings	3 200	671	0,08
Stryker Corp	641	651	0,08
Becton Dickinson & Co	442	635	0,08
Daiichi Sankyo	3 000	613	0,08
Astellas PharmaR	4 600	608	0,07
Anthem Inc	531	591	0,07

Biogen Inc	285	584	0,07
Abbott Laboratories	1 741	580	0,07
Express Scripts Common	896	575	0,07
CSL Ltd	795	563	0,07
ST Jude Medical Inc	813	537	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	421	527	0,06
Shire PLC	939	494	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	166	491	0,06
Cardinal Health	729	482	0,06
Cerner Corp	950	472	0,06
McKesson Corp	294	465	0,06
Hanmi Pharm Co Ltd	75	389	0,05
Illumina Inc	327	389	0,05
Laboratory Corporation of America	350	386	0,05
Mylan NV	999	366	0,05
Agilent Technologies	913	343	0,04
Bayer AG Namens-Actien O.N	392	332	0,04
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	330	326	0,04
Shionogi	700	322	0,04
Baxter International	671	257	0,03
Vertex Pharmaceuticals Inc	324	236	0,03
Intuitive Surgical	39	219	0,03
ZOETIS INC	429	173	0,02
Amerisourcebergen	251	169	0,02
Shire PLC	107	167	0,02
Hoya Corporation	500	150	0,02
Danaher Corp	115	98	0,01
Valeant Pharmaceuticals International Inc	382	65	0,01

Summa Hälsovård	67 698	8,33
------------------------	---------------	-------------

Assa Abloy B	132 616	22 823	2,81
Atlas Copco A	96 360	20 939	2,58
Volvo B	201 497	16 724	2,06
Sandvik	158 276	13 256	1,63
ABB (SEK)	72 755	12 070	1,48
Skanska B	55 861	9 798	1,20
Atlas Copco B	47 053	9 326	1,15
Alfa Laval	57 679	7 614	0,94
Skf Svenska Kullager Fabriker B	53 076	7 117	0,88
Securitas B	42 918	5 549	0,68
General Electric	13 385	3 570	0,44
Intrium Justitia	9 631	2 535	0,31
Nibe Industrier	34 096	2 380	0,29
Loomis AB B	8 243	1 696	0,21
Union Pacific Corp	1 495	1 105	0,14
Canadian National Railway	2 205	1 097	0,13
Waste Connections Inc	1 735	1 059	0,13
3M CO	689	1 022	0,13
Brambles Ltd	12 695	992	0,12
Kintetsu Group Holdings Co	26 000	941	0,12
Republic Services	2 115	919	0,11
Caterpillar	1 377	884	0,11
CSX	3 747	828	0,10
Deere & Co	1 179	810	0,10
Sensata Technologies Holding N.V.	2 723	805	0,10
Siemens	898	776	0,10
Norfolk Southern Corp	1 064	767	0,09
Schneider Electric	1 335	667	0,08
Keppel Corp	19 000	658	0,08
CK Hutchison Holdings Ltd	7 000	646	0,08
Auckland International Airport	15 287	600	0,07
Masco	2 268	595	0,07
Shanghai Electric	166 000	589	0,07
Sinopec Engineering Group Co Ltd	75 496	577	0,07
Stanley Black and Decker Inc	609	574	0,07
Vinci	951	570	0,07
Roper Technologies	381	551	0,07
Latam Airlines Group SA (ADR)	9 792	548	0,07
East Japan Railway	700	545	0,07
Bidvest Group Ltd	6 713	539	0,07
United Parcel Services	589	538	0,07
CCR S.A.	12 083	537	0,07
Citic Pacific	43 000	530	0,07
Hutchison Port Hld	134 900	520	0,06
Illinois Tool Works	588	519	0,06
Sembcorp Industries	28 400	504	0,06
Yangzijiang Shipbuilding	88 000	496	0,06
B/E Aerospace Inc	1 217	476	0,06
CS Engineering & Construction	2 267	463	0,06
Ingersoll-Rand PLC	840	453	0,06
Canadian Pacific Railway Ltd	412	447	0,05

Tyco International	1 185	428	0,05
Experian	2 657	425	0,05
SMC	200	411	0,05
Asahi Glass	9 000	410	0,05
Fanuc Corporation	300	410	0,05
Mitsubishi Electric	4 000	399	0,05
Cheil Industries Inc	427	386	0,05
Rockwell Automation	395	384	0,05
Wolseley	876	384	0,05
Ametek	970	380	0,05
Fastenal Co	1 007	379	0,05
Daewoo Engineering & Constr	9 166	378	0,05
SK C&C CO LTD	240	357	0,04
Komatsu	2 400	351	0,04
Weir Group Plc	2 146	350	0,04
Eaton Corp PLC	676	342	0,04
Paccar	761	334	0,04
Pentair Ltd	668	330	0,04
Emerson Electric	724	320	0,04
Aurizon Holdings Ltd	10 383	316	0,04
China Communications Construction	34 000	308	0,04
Capita Plc	2 770	302	0,04
CRRC Corp Ltd	39 950	301	0,04
Singapore Airlines	4 300	289	0,04
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	7 210	281	0,03
Toshiba	12 000	274	0,03
CNH Industrial NV	4 486	274	0,03
Nippon Yusen	18 000	266	0,03
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	27 740	261	0,03
Mass Transit Railway Corporation	6 000	257	0,03
Metso Oyj	1 211	240	0,03
Samsung Heavy Industries	3 534	238	0,03
Kubota	2 000	226	0,03
Southwest Airlines	641	213	0,03
Deutsche Lufthansa	2 065	205	0,03
Sembcorp Marine	15 700	153	0,02
Deutsche Post	462	109	0,01
EXPEDITORS	189	79	0,01
Fedex Corp	49	63	0,01
Doosan Heavy Industries	101	16	0,00
Brookfield Business Partners LP	47	8	0,00
Summa Industri	172 380	21,20	
Ericsson LM-B SHS	365 944	23 530	2,89
Hexagon B SEK	25 377	7 763	0,95
Samsung Electronics	528	5 534	0,68
Apple Inc	6 575	5 326	0,65
Tencent Holdings Ltd	21 900	4 212	0,52
Microsoft	8 963	3 886	0,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	13 623	3 028	0,37
Facebook Inc.	3 027	2 931	0,36
Fingerprint Cards AB B	33 455	2 720	0,33
Alphabet Inc Class A	404	2 408	0,30
Alibaba Group Holding Ltd	2 977	2 006	0,25
Intel	5 989	1 664	0,20
Hon Hai Precision	76 650	1 661	0,20
Visa Inc - Class A shares	2 540	1 596	0,20
Baidu Inc	989	1 384	0,17
Alphabet Inc Class C	211	1 237	0,15
International Business Machines Corp	930	1 196	0,15
Texas Instruments	2 148	1 140	0,14
Oracle Corporation	3 286	1 140	0,14
Naver Corporation	209	1 092	0,13
Cielo	10 570	947	0,12
Qualcomm	2 061	935	0,12
Mastercard Inc - Class A	1 249	932	0,11
Delta Electronics	22 102	906	0,11
Fiserv	888	818	0,10
Sap SE	1 264	799	0,10
Largan Precision	1 000	773	0,10
Samsung Electronics PFD	87	757	0,09
Accenture PLC	700	672	0,08
Intuit	675	638	0,08
SK Hynix Inc	2 662	634	0,08
Adobe Systems	780	633	0,08
Paychex	1 229	620	0,08
Salesforce.Com Inc	903	608	0,07
Advanced Semiconductor Engineering	63 000	606	0,07
Nice Ltd	1 138	601	0,07
Fidelity National Informatio	943	589	0,07
Keyence	100	571	0,07

Applied Materials	2 610	530	0,07
Hitachi	15 000	525	0,06
Automatic Data Processing	659	513	0,06
Mediatek	8 000	513	0,06
Cognizant Tech Solutions	1 026	498	0,06
NetEase Inc	302	494	0,06
HTC Corp	18 000	489	0,06
EMC	2 104	484	0,06
Analog Devices	943	453	0,06
Yahoo	1 418	451	0,06
PAYPAL HOLDINGS INC	1 454	450	0,06
Kyocera	1 100	440	0,05
Samsung SDI	529	420	0,05
Corning	2 376	412	0,05
Arm Holdings	3 133	401	0,05
Juniper Networks	2 021	385	0,05
Canon	1 600	385	0,05
Xerox	4 201	338	0,04
Marvell Technology Group	3 881	313	0,04
CATCHER TECH CO	5 000	312	0,04
Lenovo Group	60 000	306	0,04
Ebay	1 454	288	0,04
Innolux Corp	101 000	286	0,04
Western Digital Corp	697	279	0,03
Nintendo	200	241	0,03
Samsung SDS Co Ltd	228	241	0,03
Inotera Memories Inc.	31 992	211	0,03
Seagate Technology	929	192	0,02
Micron Technology	1 540	180	0,02
Citrix	200	136	0,02
LINKEDIN CORP - A	82	131	0,02
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	101 000	111	0,01
Autodesk	213	98	0,01
Symantec	479	83	0,01
LG Innotek Co Ltd	116	67	0,01
Netapp INC	242	50	0,01

Summa IT	100 200	12,32	
Boliden Limited B	32 558	5 300	0,65
Hexpol	25 521	2 195	0,27
Nucor Corp	3 265	1 367	0,17
Christian Hansen Holding A/S	2 301	1 275	0,16
Ecolab	1 015	1 020	0,13
Dow Chemical	2 317	976	0,12
Monsanto	1 029	902	0,11
LyondellBasell Industries -CI A	1 384	873	0,11
Newcrest Mining	5 740	833	0,10
Nan Ya Plastic Corp	50 000	801	0,10
LG Chem	415	794	0,10
Amcor	8 205	773	0,10
Crown Holdings Inc	1 733	744	0,09
Randgold Resources	726	692	0,09
Antofagasta Plc	12 188	643	0,08
Sherwin-Williams Co	249	620	0,08
Air Water Inc	5 000	618	0,08
Sappi Ltd	15 465	613	0,08
Air Liquide	689	610	0,08
Lotte Chemical Corp	259	539	0,07
DuPont (E.I) De Nemours	961	528	0,06
Air Products & Chemicals	424	510	0,06
Hyundai Steel Co	1 499	506	0,06
Alumina	60 489	494	0,06
Taiwan Cement	57 000	480	0,06
PPG Industries	512	452	0,06
FIBRIA CELULOSE ON	7 732	440	0,05
Goldcorp Inc	2 691	434	0,05
Syngenta	128	416	0,05
Israel Chemicals Ltd	12 613	414	0,05
Shin-Etsu Chemical	800	394	0,05
International Paper	1 090	391	0,05
Impala Platinum Holdings Ltd	13 639	372	0,05
Praxair	382	364	0,04
Akzo Nobel	681	361	0,04
Stora Enso	4 582	310	0,04
Linde	249	294	0,04
FMC Corp	653	256	0,03
CF Industries Holdings Inc	1 073	219	0,03
LaFargeHolcim Ltd	581	205	0,03
Summa Material	30 026	3,69	
Tele2 B	73 075	5 375	0,66

Millicom International Cellular SA (SDR)	7 717	3 974	0,49
AT&T Inc	7 477	2 737	0,34
Verizon Communications	5 532	2 617	0,32
China Mobile Ltd	27 000	2 614	0,32
Telenor	17 739	2 471	0,30
Swisscom	561	2 355	0,29
Deutsche Telecom	15 864	2 282	0,28
Orange	9 992	1 378	0,17
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	19 041	1 336	0,16
TDC A/S	25 526	1 054	0,13
Telefonica Brasil SA (pref shs)	8 962	1 043	0,13
Vodafone Group	40 397	1 042	0,13
Rogers Communications B	2 882	983	0,12
VODACOM GROUP	8 430	819	0,10
NTT DoCoMo	3 300	754	0,09
Level 3 Communications	1 703	743	0,09
KDDI Corp	2 700	694	0,09
Elisa OYJ	2 026	656	0,08
MTN Group Ltd	7 895	653	0,08
BT Group	13 647	634	0,08
Proximus SA	2 294	615	0,08
T-Mobile US Inc	1 509	553	0,07
Softbank Group Corp	1 100	526	0,06
SBA Communications	552	505	0,06
Telefonica	6 317	503	0,06
Telefonica Deutschland Holding AG	13 847	481	0,06
Koninklijke KPN NV	14 551	446	0,05
Singapore Telecom	16 600	432	0,05
China Unicom Hong Kong	48 000	420	0,05
Telstra Corp	10 463	367	0,05
Centurylink Inc	1 452	357	0,04
NTT	900	357	0,04
HKT Trust & HKT Ltd	28 000	342	0,04
Iliad	188	323	0,04
Starhub	11 300	270	0,03
Summa Telekom	42 711	5,25	

American Water Works Co Inc	8 290	5 936	0,73
Severn Trent Water	8 877	2 448	0,30
United Utilities Water PLC	9 546	1 119	0,14
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	10 057	773	0,10
Beijing Enterprises Water Group Ltd	141 004	718	0,09
Summa Samhällsservice	10 994	1,35	

Summa Aktier	809 415	99,54
---------------------	----------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	809 415	99,54
--	----------------	--------------

Summa Portföljinnehav	809 415	99,54
------------------------------	----------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	3 742	0,46
--------------------------------------	--------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	813 157	100,00
------------------------------------	----------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	809 415	99,54

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

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

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

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

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

7. Övriga finansiella instrument

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	3,72%
AstraZeneca	1,20%
JPMorgan Chase & Co	0,80%
Samsung Electronics	0,77%
Alphabet Inc	0,45%
Deutsche Telekom AG	0,35%
Telefonica SA	0,25%
Vodafone Group PLC	0,23%
Unilever NV	0,23%
Bank Of China	0,22%
Bidvest Group Ltd	0,20%
Banco Bradesco SA	0,19%
HSBC Holdings PLC	0,18%
NTT	0,14%
Wheelock	0,11%
Liberty Global Inc	0,09%
China State Construction Engineering Corp	0,09%
Standard Bank Group Ltd	0,08%
Banco Brasil	0,08%
Shire Pharmaceuticals	0,08%
Sembcorp Industries	0,08%
Kerry Group Ltd	0,05%
Discovery Communications Inc	0,03%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

- 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 Grön Obligationsfond

SPP Grön Obligationsfond är en aktivt förvaltd ränfefond med fokus på hållbarhet och investerar i så kallade gröna obligationer. Gröna obligationer definieras som obligationer och andra räntebärande finansiella instrument med uttalade hållbarhetsteman, som har en klart positiv effekt på miljö och samhälle, och omfattar exempelvis Green Bonds, Sustainable Bonds, Climate Bonds och Social Responsible Bonds. Obligationerna investerar i projekt inom bland annat förnyelsebar energi, hållbar avfallshantering, vattenrening och dricksvattenförsörjning.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat innebär att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljö-skada, produktion av kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Där-utöver avstår fonden även från att investera i bolag som utvinner fossila bränslen, kolintensiva kraftbolag och bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi.

Fondfakta

Startdatum: 2015-03-02
Fondtyp: Ränfefond
Förvaltare: Helena Lindahl
Bankgiro: 367-2466
PPM-nr: 721506

Förvaltningsavgift

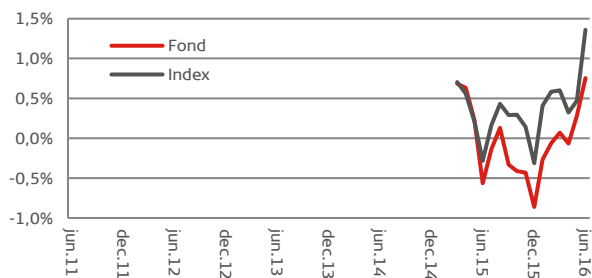
0,30%

Ingen sälj- eller köpvavgift

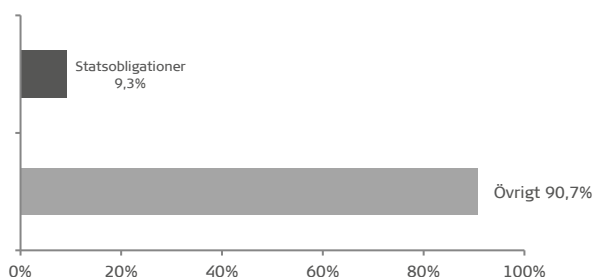
Jämförelseindex

HMNI Sweden Govt. Constant Duration 3y

Utveckling sedan start



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Grön Obligationsfond steg med 1,6 procent första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 1,7 procent. Fondförmögenheten ökade med 148 miljoner kronor till 2 194 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 112 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden gav en god utveckling i absoluta termer under perioden, och visade upp en god relativ avkastning fram till mitten på juni. Den lyckades dock inte slå sitt jämförelseindex efter att ha varit kort positionerad inom duration i samband med EU-omröstningen i Storbritannien som följdes av en kraftig nedgång för räntenivåerna. Marknaden för gröna obligationer fortsatte samtidigt att växa kraftigt med en emissionsvolym och 35 miljarder dollar under första halvåret, jämfört med 40 miljarder under helåret 2015.

Marknadens utveckling

Halvåret präglades av stor turbulens och volatilitet på de finansiella marknaderna. Året inleddes med oro kring lägre oljepriser och risk för lägre tillväxt i Kina vilket gav ett kraftigt fall för riskfyllda tillgångar samt kraftiga nedgångar för räntenivåerna. Efter att sentimentet återhämtat sig något i februari sänkte Riksbanken styrräntan med hela 15 punkter till -0,5 procent, vilket satte ytterligare press på de svenska räntenivåerna. Riksbanken och ECB fortsatte att köpa upp obligationer under perioden, och i mars utökade ECB sitt mandat till att även inkludera företagsobligationer. Hög volatilitet och låg riskvilja präglade även det andra kvartalet med toppnivå efter det överraskande vinsten för lämna-sidan i Storbritanniens EU-omröstning i juni.

Framtiden

Räntenivåerna var vid halvårsskiftet mycket nedtryckta över hela världen, och signalerna från såväl den ekonomiska utvecklingen som centralbankerna indikerar att lågränteklimatet kommer att bestå även framöver. Fonden kommer att agera aktivt för att skapa överavkastning i det rådande ekonomiska klimatet, samtidigt som efterfrågan ser fortsatt mycket stark ut inom just segmentet för gröna obligationer. Över tid bör dock denna efterfrågan vägas upp av att även utbudet ökar kraftigt.

Riskindikator SPP Grön Obligationsfond

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska staten	526 252	Svenska staten	443 821
Rikshem AB	119 801	Rikshem AB	114 949
Sveaskog AB	95 007	Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stad AB	79 288
SBAB Bank AB	75 000	African Development Bank	76 401
KFW	49 865	European Investment Bank	50 460

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016-06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	2 194	2 046								
Andelsvärde, kr	100,76	99,14								
Antal utestående andelar, tusental	21 774	20 641								
Utdelning per andel	-	-								
Total avkastning %	1,6	-0,9								
Index inkl. utdelning %	1,7	-0,3								
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-								
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-								
Aktiv risk (tracking error), %	-	-								
Sharpe kvot	-	-								
Räntekänslighet %	1,9	2,5								
Duration, år	2,0	2,5								
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	35,6	31,8								
Derivatexponering (brutto), max under året %	42,5	39,3								
Derivatexponering (brutto), min under året %	18,0	18,0								
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	41,1	30,7								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-								
5 år, %	-	-								
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,30	0,30								
Transaktionskostnader, tkr	95	169								
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0								
Årlig avgift, %	0,31	0,31								
Insättningsavgift, %	0,0	0,0								
Uttagsavgift, %	0,0	0,0								
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	31,11	-								
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,02	-								
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,9	1,8								
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0								

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska staten	9,3
Göteborgs kommun	9,2
Nordic Investment Bank	7,6
Stockholms Lans Landsting	7,3
Örebro kommun	7,1
European Investment Bank	6,6
International Bank for Reconstruction & Development	6,0
KFW	5,4
Rikshem AB	4,8
Wallenstam Byggnads AB-B	4,1

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	37 335	-27 422
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-8 076	5 921
Räntetäckter	9 504	12 104
Valutakursvinster och -förluster netto	11	-1 539
Summa intäkter och värdeförändring	38 774	-10 935
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 408	-4 278
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 311	-4 144
Ersättning till förvaringsinstitut	-97	-134
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	0
Övriga kostnader*	-67	-291
Summa kostnader	-3 475	-4 568
Årets resultat	35 299	-15 503

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 195 284	2 044 622
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 008	1 812
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 196 291	2 046 434
Bankmedel och övriga likvida medel	2 735	1 182
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 838	243
Summa tillgångar	2 202 865	2 047 859
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-8 468	-1 008
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-541	-523
Summa skulder	-9 010	-1 531
Fondförmögenhet (Not 2)	2 193 855	2 046 328
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	20 041	12 563
% av fondförmögenhet	0,91	0,61
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	2 046 328	-
Andelsutgivning	719 447	2 129 498
Andelsinlösen	-607 219	-67 666
Resultat enligt resultaträkning	35 299	-15 503
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 193 855	2 046 328

Portföljoversikt SPP Grön Obligationsfond per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	83 000 000	95 079	4,33
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	40 000 000	59 316	2,70
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	25 000 000	27 059	1,23
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	21 000 000	21 626	0,99
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 221	0,06
Summa Statsobligationer		204 301	9,31
Örebro Kommun FRN 2019/10/16 - GREEN	125 000 000	125 120	5,70
Int Bank Rec & Dev 3.25 2017/12/15 - GREEN	75 000 000	80 210	3,66
City of Gothenburg 1.455% 21/06/30 - GREEN	76 000 000	79 605	3,63
Stångåstaden AB FRN 2020/09/09 - GREEN	71 000 000	70 336	3,21
Nordic Investment Bank 0.155% 20/04/23 GREEN	70 000 000	70 332	3,21
Nordic Investment Bank 2.413 18/09/27 - GREEN	65 000 000	69 958	3,19
KFW 0.375% 22.07.2019 - GREEN BOND	7 000 000	67 815	3,09
Rikshem AB 0.25% 2018/05/07 - GREEN BOND	65 000 000	65 108	2,97
Wallenstam AB FRN 2019/03/25 - GREEN BOND	65 000 000	64 812	2,95
Rodamco Sverige AB FRN 2019/06/03 - GREEN BO	65 000 000	64 797	2,95
Uppsalahem AB FRN 2020/09/10 - GREEN BOND	64 000 000	64 012	2,92
European Investment Bank FRN 20/07/24 - GREEN	60 000 000	60 494	2,76
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 2019/04/02 - GREEN	60 000 000	60 045	2,74
European Investment Bank 3% 2019/04/23 - GREEN	50 000 000	54 766	2,50
Intl Bank Rec & Dev 1.375 2019/6/23 - GREEN BO	50 000 000	52 222	2,38
Sveaskog AB 1.49% 2021/03/01 - GREEN BOND	50 000 000	51 190	2,33
Stockholms Läns Landsting 1% 2021/05/28 - GREEN	50 000 000	51 141	2,33
KFW 0.5% 2021/01/27 - GREEN BOND	50 000 000	51 051	2,33
City of Gothenburg FRN 2019/10/03 - GREEN BOND	50 000 000	50 287	2,29
SBAB FRN 2021/06/23 - GREEN BOND	50 000 000	49 814	2,27
City of Gothenburg 0.885% 2022/06/15 - GREEN	40 000 000	40 328	1,84
Stockholms Läns Landsting FRN20/05/19 - GREEN	40 000 000	40 164	1,83
African Development Bank FRN 19/02/24 - GREEN	40 000 000	40 088	1,83
Rikshem AB FRN 2019/04/29 - GREEN BOND	40 000 000	40 071	1,83
Fastighets AB Förvaltaren FRN 2019/10/10 - GREEN	40 000 000	39 687	1,81
Deutsche Kreditbank AG 0.625% 08.06.21 - GREEN	4 000 000	37 865	1,73
Skanska Financial Services FRN 2019/04/08 - GREEN	36 000 000	36 042	1,64
Stockholms Läns Landsting 0.75% 21/09/27 GREEN	35 000 000	35 211	1,61
Stockholms Läns Landsting FRN 21/05/28 - GREEN	34 000 000	33 936	1,55
Örebro Kommun 1.1925% 2019/10/16 - GREEN	30 000 000	31 377	1,43
City of Gothenburg FRN 2020/06/03 - GREEN BOND	31 000 000	31 123	1,42
Nederlandse Waterschapsbank 1% 03.09.25 GREEN	3 000 000	30 409	1,39
European Investment Bank 2.75 13.11.2023 GREEN	25 000 000	29 150	1,33
Nordic Investment Bank 0.625% 2021/01/20 GREEN	25 000 000	25 578	1,17
SBAB Bank AB 1.048% 2021/06/23 - GREEN BOND	25 000 000	25 116	1,14
Wallenstam AB FRN 2018/05/30 - GREEN BOND	25 000 000	25 024	1,14
Södra Skogsägarna Ek For FRN 2021/06/07-GREEN	25 000 000	25 023	1,14
Fastighets AB Förvaltaren FRN 2020/07/10 - GREEN	25 000 000	24 883	1,13
Vasakronan AB FRN 2019/11/18 - GREEN BOND	25 000 000	24 682	1,13
Vasakronan AB FRN 2019/03/19 - GREEN BOND	21 000 000	20 943	0,95
Societe Generale SA 0.75% 25.11.2020 - GREEN	2 000 000	19 342	0,88
ING Bank NV 0.75% 24.11.2020 - GREEN BOND	1 500 000	14 511	0,66
ABN AMRO Bank NV 0.625% 31.05.2022 - GREEN	1 500 000	14 309	0,65
Vasakronan AB FRN 2020/10/22 - GREEN BOND	3 000 000	3 006	0,14
Summa Övriga		1 990 982	90,75

Summa Räntebärande värdepapper 2 195 284 100,07

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2 195 284 100,87

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

Swap			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - KFW 0,375 2019 - NDA	64 498 000	64 023	2,92
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - DKRED 0.625% 06/21 -	37 088 000	38 596	1,76
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - NEDWK 09/25 - NDA	28 860 000	28 953	1,32
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SOCGEN 11/20 - DAN	18 575 000	19 131	0,87
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ABNANV 05/2022 NDA	14 015 100	14 562	0,66

Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ING 11/20202 - NDA	13 938 750	14 332	0,65
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ABNANV 05/22 - NDA	-1 500 000	-14 809	-0,68
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ING 11/20202 - NDA	-1 500 000	-14 839	-0,68
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SOCGEN 11/20 - DAN	-2 000 000	-19 785	-0,90
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - NEDWK 09/25 - NDA	-3 000 000	-30 690	-1,40
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - DKRED 0.625% 06/21	-4 000 000	-39 338	-1,79
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - KFW 0,375 2019 -NDA	-7 000 000	-67 598	-3,08
Summa Swap		-7 462	-0,34

Futures			
Namn	Antal	Marknads- värde*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FUT Sep16	609	0	690 384
SWEDISH 5YR FUT Sep16	-3	0	-3 947
SWEDISH 10YR FUT Sep16	-133	0	-207 952
Summa futures		0	478 485

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES -7 462 -0,34

Summa Portföljlinnehav 2 187 823 99,73

Övriga tillgångar och skulder 5 983 0,27

Total summa fondförmögenhet 2 193 855 100,00

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

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

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 195 284	100,07
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-7 462	-0,34
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	9,31%
Göteborgs kommun	9,18%
Nordic Investment Bank	7,56%
Stockholms Läns Landsting	7,31%
Örebro kommun	7,13%
European Investment Bank	6,58%
World Bank Group	6,04%
KFW	5,42%
Rikshem AB	4,79%
Wallenstam Byggnads AB-B	4,09%
SBAB Bank AB	3,42%
Vasakronan AB	2,22%
JPMorgan Chase & Co	0,06%
Danske Bank A/S	-0,03%
Nordea Group	-0,07%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde.

Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

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

Förvaltningsberättelse – SPP Mix 20

SPP Mix 20 är en global aktivt förvaltd blandfond (fond-i-fond) som i normalläget har en aktieandel på 20 % och en räntandel på 80 %. Av aktieandelen placeras 25 % på den svenska aktiemarknaden. Räntedelen placeras utan geografiska begränsningar.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2015-09-15
 Fondtyp: Blandfond
 Förvaltare: Tore Jørgen Rye

Förvaltningsavgift

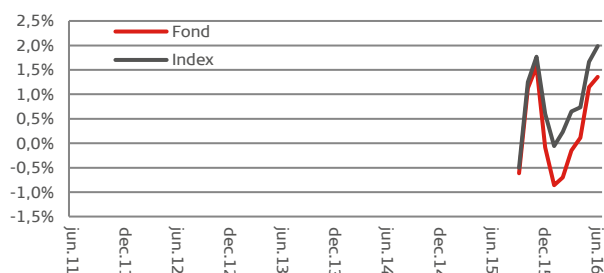
0,79%

Ingen sälj- eller köpavgift

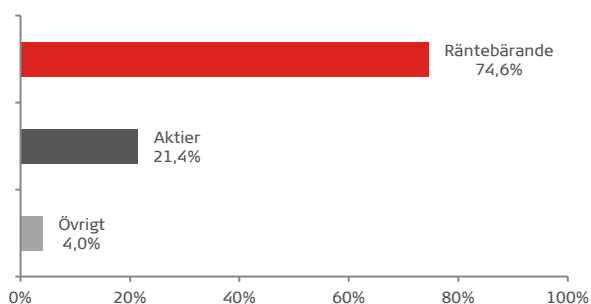
Jämförelseindex

Namn	Andel
MSCI World Index net return	13%
MSCI Emerging Markets Index net return	2%
SBXCAP Index return	5%
HMSMD25 Sweden All Mortgage2.5y	80%

Utveckling sedan start 2015



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Mix 20 steg med 1,4 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 1,4 procent. Fondförmögenheten ökade med 70 miljoner kronor uppgår till 645 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 61 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden lyckades leverera överavkastning under halvåret trots flera perioder med stor osäkerhet och volatilitet på de finansiella marknaderna. Genom att positionera fonden försiktigt under oron i början av året och öka andelen aktier efter nedgången, samt reducering av andelen aktier till normalvikt inför Storbritanniens EU-omröstning i juni, mildrades effekten av dessa händelser. Inom aktiedelen bidrog dessutom en övervikt på tillväxtmarknader och globalt positivt till resultatet. Inom räntedelen bidrog innehavet i high yield-segmentet samt en position i norska kronor positivt till avkastningen. Innehaven i SPPs fonder för obligationer, företagsobligationer och gröna obligationer utvecklades sammantaget i linje med jämförelseindex. Fondens hållbarhetsnivå ökades under perioden genom en högre andel gröna obligationer med minskat koldioxidavtryck som följd.

Marknadens utveckling

Den globala tillväxten fortsatte att vara svagt positiv under halvåret, men perioden präglades av stor turbulens och volatilitet på de finansiella marknaderna. Under årets första månader ledde oro kring det låga oljepriset och risk för lägre tillväxt i Kina till ett kraftigt fall för riskfyllda tillgångar samt kraftiga nedgångar för räntenivåerna. Riksbanken och ECB fortsatte att köpa upp obligationer under perioden, och i mars utökade ECB sitt mandat till att även inkludera företagsobligationer. I juni ledde Storbritanniens oväntade nej till fortsatt EU-medlemskap till förnyad volatilitet. De globala börskurserna återhämtade sig dock återigen och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden.

Framtiden

Fonden var vid halvårsskiftet marginellt överviktad med omkring 22 procent aktier jämfört med det tillåtna spannet om 5-35 procent. Aktiedelen är väldiversifierad med en hög andel stabila aktier och undervikt i Europa med tanke på risken för fortsatt oro i kölvattnet av Storbritanniens beslut att lämna EU. Inom räntedelen förväntas ett fortsatt utmanande lågränteklimat, men Riksbankens och ECBs uppköpsprogram kan komma att ge fortsatt stöd till obligationsmarknaden. Fonden har bibehållit sin position i norska kronor.

Väsentliga risker

Fonden placeras till övervägande del i räntefonder, en mindre andel placeras i aktiefonder över hela världen. Växelkursförändringar kommer att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Mix 20

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
SPP Företagsobligationsfond	16 900	SPP Aktiefond Global	32 800
Storebrand Global Multifaktor	15 921	Delphi Nordic	14 300
Delphi Nordic	15 000	Delphi Europe	12 921
SPP Penningmarknadsfond	12 400	SPP Obligationsfond	9 000
SPP Global Plus	12 350	Storebrand Global Multifaktor	6 031

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	645	575								
Andelsvärde, kr	101,35	99,91								
Antal utestående andelar, tusental	6 362	5 752								
Utdelning per andel	-	-								
Total avkastning %	1,4	-0,1								
Index inkl. utdelning %	1,4	0,6								
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-								
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-								
Aktiv risk (tracking error), %	-	-								
Sharpe kvot	-	-								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-								
5 år, %	-	-								
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,79	0,79								
Transaktionskostnader, tkr	0	0								
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0								
Årlig avgift, %	0,79	0,79								
Insättningsavgift, %	0,0	0,0								
Uttagsavgift, %	0,0	0,0								
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-	-								
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-	-								
Omsättning										
Omsättningshastighet, egr	0,3	0,1								
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0								

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Företagsobligationsfond	18,3
SPP Penningmarknadsfond	17,8
SPP Obligationsfond	15,0
SPP Grön Obligationsfond	14,9
SPP Aktiefond Sverige	4,8
SPP Aktiefond Global	3,4
Delphi Nordic	3,0
Storebrand Global Kredit IG	2,9
Storebrand Likviditet	2,9
Morgan Stanley Global High Yield Bond Fund	2,8

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar	10 611	-228
Räntetäckter	-	166
Valutakursvinster och -förluster netto	88	-104
Summa intäkter och värdeförändring	10 699	-166
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 168	-580
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-1 155	-574
Ersättning till förvaringsinstitut	-13	-5
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	0
Övriga kostnader*	-54	-24
Summa kostnader	-1 222	-604
Årets resultat	9 477	-770

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Fondandelar	619 065	570 236
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	619 065	570 236
Bankmedel och övriga likvida medel	17 651	8 148
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 453	501
Summa tillgångar	645 170	578 885
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-206	-4 192
Summa skulder	-206	-4 192
Fondförmögenhet (Not 2)	644 964	574 692

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	574 692	-
Andelsutgivning	98 097	596 516
Andelsinlösen	-37 302	-21 053
Resultat enligt resultaträkning	9 477	-770
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	644 964	574 692

Portföljöversikt SPP Mix 20 per 2016-06-30

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

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SPP Företagsobligationsfond - class A	1 101 652	117 721	18,25
SPP Penningmarknadsfond	968 119	114 927	17,82
SPP Obligationsfond	659 204	96 788	15,01
SPP Grön Obligationsfond	951 786	95 898	14,87
SPP Aktiefond Sverige - class A	134 990	30 643	4,75
SPP Aktiefond Global - class A	233 472	21 756	3,37
Delphi Nordic	648	19 344	3,00
Storebrand Global Kreditt IG	15 747	18 952	2,94
Storebrand Likviditet	1 828	18 697	2,90
Morgan Stanley Global High Yield Bond Fund (SEK)	766 622	18 207	2,82
Storebrand Global Multifaktor	9 030	15 843	2,46
SPP Aktiefond Stabil - class A	84 686	13 100	2,03
SPP Global Topp 100	77 848	12 844	1,99
SPP Global Plus - class A	123 864	12 781	1,98
SPP Emerging Markets SRI	119 261	11 564	1,79
Summa Fond	619 065	95,98	

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

Summa Portföljinnehav 619 065 95,98

Övriga tillgångar och skulder 25 899 4,02

Total summa fondförmögenhet 644 964 100,00

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

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

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	4,05%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Mix 50

SPP Mix 50 I är en global aktivt förvaltnings blandfond (fond-i-fond) som i normalläget har en aktieandel på 50 % och en ränteandel på 50 %. Av aktieandelen placeras 25 % på den svenska aktiemarknaden. Räntedelen placeras utan geografiska begränsningar.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2015-09-15
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Tore Jørgen Rye

Förvaltningsavgift

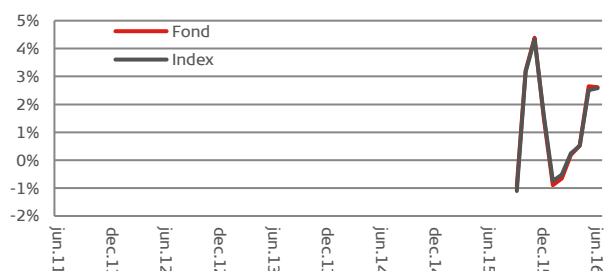
0,79%

Ingen sälj- eller köpavgift

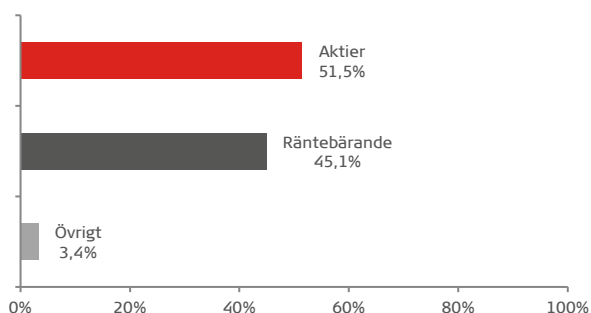
Jämförelseindex

Namn	Andel
MSCI World Index net return	34%
MSCI Emerging Markets Index net return	4%
SBXCAP Index return	12%
HMSMD25 Sweden All Mortgage2.5y	50%

Utveckling sedan start 2015



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Mix 50 steg med 1,1 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 1,0 procent. Fondförmögenheten ökade med 30 miljoner kronor och uppgår till 363 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 25 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden lyckades leverera överavkastning under halvåret trots flera perioder med stor osäkerhet och volatilitet på de finansiella marknaderna. Genom att positionera fonden försiktigt under oron i början av året och öka andelen aktier efter nedgången, samt reducering av andelen aktier till normalvikt inför Storbritanniens EU-omröstning i juni, mildrades effekten av dessa händelser. Inom aktiedelen bidrog dessutom en övervikt på tillväxtmarknader och globalt positivt till resultatet. Även en högre andel USA-aktier än jämförelseindex bidrog positivt till den relativa avkastningen. Inom räntedelen utvecklades innehaven i SPPs fonder för obligationer, företagsobligationer och gröna obligationer sammantaget i linje med jämförelseindex. Fondens hållbarhetsnivå ökades under perioden genom en högre andel gröna obligationer med minskat koldioxidavtryck som följd.

Marknadens utveckling

Den globala tillväxten fortsatte att vara svagt positiv under halvåret, men perioden präglades av stor turbulens och volatilitet på de finansiella marknaderna. Under årets första månader ledde oro kring det låga oljepriset och risk för lägre tillväxt i Kina till ett kraftigt fall för riskfyllda tillgångar samt kraftiga nedgångar för räntenivåerna. Riksbanken och ECB fortsatte att köpa upp obligationer under perioden, och i mars utökade ECB sitt mandat till att även inkludera företagsobligationer. I juni ledde Storbritanniens oväntade nej till fortsatt EU-medlemskap till förnyad volatilitet. De globala börskurserna återhämtade sig dock återigen och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden.

Framtiden

Fonden var vid halvårsskiftet marginellt överviktad med omkring 52 procent aktier jämfört med det tillåtna spannet om 35-65 procent. Aktiedelen är väldiversifierad med en hög andel stabila aktier och undervikt i Europa med tanke på risken för fortsatt oro i kölvattnet av Storbritanniens beslut att lämna EU. Inom räntedelen förväntas ett fortsatt utmanande lågränteklimat, men Riksbankens och ECBs uppköpsprogram kan komma att ge fortsatt stöd till obligationsmarknaden.

Väsentliga risker

Fonden placeras normalt 50 procent i räntefonder och 50 procent i aktiefonder över hela världen. Växelkursförändringar kommer att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Mix 50

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Storebrand Global Multifaktor	23 814	SPP Aktiefond USA	18 795
Delphi Nordic	11 000	SPP Aktiefond Global	11 300
SPP Företagsobligationsfond	10 600	Delphi Europe	10 545
SPP Aktiefond Global	9 000	SPP Aktiefond Europa	7 410
SPP Global Plus	6 900	SPP Obligationsfond	7 000

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016-06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	363	333								
Andelsvärde, kr	102,62	101,48								
Antal utestående andelar, tusental	3 357	3 282								
Utdelning per andel	-	-								
Total avkastning %	1,1	1,5								
Index inkl. utdelning %	1,0	1,6								
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-								
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-								
Aktiv risk (tracking error), %	-	-								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-								
5 år, %	-	-								
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,79	0,79								
Transaktionskostnader, tkr	0,0	0,0								
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0								
Årlig avgift, %	0,79	0,79								
Insättningsavgift, %	0,0	0,0								
Uttagsavgift, %	0,0	0,0								
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-	-								
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-	-								
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,4	0,2								
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0								

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Företagsobligationsfond	15,7
SPP Aktiefond Global	13,3
SPP Penningmarknadsfond	12,8
SPP Obligationsfond	12,7
SPP Aktiefond Sverige	10,3
Storebrand Global Multifaktor	9,5
Delphi Nordic	6,5
SPP Grön Obligationsfond	4,0
SPP Emerging Markets SRI	3,9
SPP Aktiefond Stabil	3,1

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar	5 024	4 409
Ränteintäkter	-	0
Valutakursvinster och -förluster netto	23	-45
Summa intäkter och värdeförändring	5 047	3 964
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-507	-251
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-500	-248
Ersättning till förvaringsinstitut	-7	-3
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	0
Övriga kostnader*	-32	-21
Summa kostnader	-539	-271
Årets resultat	4 508	3 693

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30	2015-12-31
Fondandelar	350 851	328 029
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	350 851	328 029
Bankmedel och övriga likvida medel	11 822	8 037
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	506	3 130
Summa tillgångar	363 179	339 196
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-84	-6 097
Summa skulder	-84	-6 097
Fondförmögenhet (Not 2)	363 095	333 099
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	333 099	-
Andelsutgivning	30 948	344 647
Andelsinlösen	-5 460	-15 241
Resultat enligt resultaträkning	4 508	3 693
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	363 095	333 099

Portföljöversikt SPP Mix 50 per 2016-06-30

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

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet	
SPP Företagsobligationsfond - class A		532 682	56 922	15,68
SPP Aktiefond Global - class A		517 307	48 206	13,28
SPP Penningmarknadsfond		391 083	46 426	12,79
SPP Obligationsfond		313 314	46 003	12,67
SPP Aktiefond Sverige - class A		165 257	37 514	10,33
Storebrand Global Multifaktor		19 677	34 522	9,51
Delphi Nordic		786	23 489	6,47
SPP Grön Obligationsfond		143 438	14 452	3,98
SPP Emerging Markets SRI		147 739	14 326	3,95
SPP Aktiefond Stabil - class A		71 797	11 106	3,06
SPP Global Topp 100		65 149	10 749	2,96
SPP Global Plus - class A		69 163	7 137	1,97
Summa Fond		350 852		96,63

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	350 852	96,63
--	----------------	--------------

Summa Portföljinnehav	350 852	96,63
------------------------------	----------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	12 244	3,37
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	363 095	100,00
------------------------------------	----------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	350 852	96,63
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	3,40%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Mix 80

SPP Mix 80 en global aktivt förvaltd blandfond (fond-i-fond) som i normalläget har en aktieandel på 80 % och en räntandel på 20 %. Av aktieandelen placeras 25 % på den svenska aktiemarknaden. Räntedelen placeras utan geografiska begränsningar.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

Startdatum: 2015-09-15
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Tore Jørgen Rye

Förvaltningsavgift

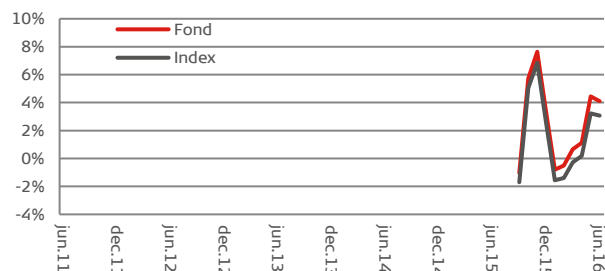
0,79%

Ingen sälj- eller köpavgift

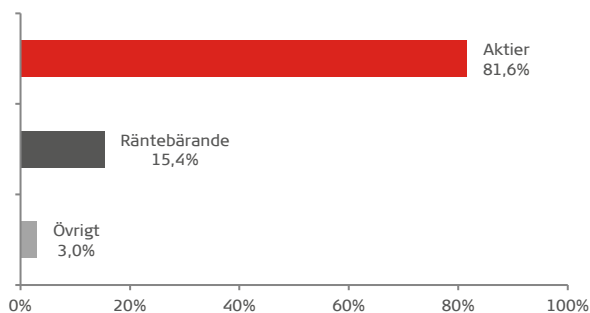
Jämförelseindex

Namn	Andel
MSCI World Index net return	54%
MSCI Emerging Markets Index net return	6%
SBXCAP Index return	20%
HMSMD25 Sweden All Mortgage2.5y	20%

Utveckling sedan start 2015



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Mix 80 steg med 0,8 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 0,6 procent. Fondförmögenheten ökade med 66 miljoner kronor och uppgår till 2 607 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 44 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden lyckades leverera överavkastning under halvåret trots flera perioder med stor osäkerhet och volatilitet på de finansiella marknaderna. Genom att positionera fonden försiktigt under oron i början av året och öka andelen aktier efter nedgången, samt reduktion av andelen aktier till normalvikt inför Storbritanniens EU-omröstning i juni, mildrades effekten av dessa händelser. Inom aktiedelen bidrog dessutom en övervikt på tillväxtmarknader och globalt positivt till resultatet, samt även enskilda innehav såsom fonden Delphi Norden som utvecklades starkt. Även en högre andel USA-aktier än jämförelseindex bidrog positivt till den relativa avkastningen. Inom räntedelen utvecklades innehaven i SPPs fonder för obligationer, företagsobligationer och gröna obligationer sammantaget i linje med jämförelseindex. Fondens hållbarhetsnivå ökades under perioden genom en högre andel gröna obligationer med minskat koldioxidavtryck som följd.

Marknadens utveckling

Den globala tillväxten fortsatte att vara svagt positiv under halvåret, men perioden präglades av stor turbulens och volatilitet på de finansiella marknaderna. Under årets första månader ledde oro kring det låga oljepriset och risk för lägre tillväxt i Kina till ett kraftigt fall för riskfyllda tillgångar samt kraftiga nedgångar för räntenivåerna. Riksbanken och ECB fortsatte att köpa upp obligationer under perioden, och i mars utökade ECB sitt mandat till att även inkludera företagsobligationer. I juni ledde Storbritanniens oväntade nej till fortsatt EU-medlemskap till förnyad volatilitet. De globala börskurserna återhämtade sig dock återigen och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden.

Framtiden

Fonden var vid halvårsskiftet marginellt överviktad med omkring 82 procent aktier jämfört med det tillåtna spannet om 70-90 procent. Aktiedelen är väldiversifierad med en hög andel stabila aktier och undervikt i Europa med tanke på risken för fortsatt oro i kölvattnet av Storbritanniens beslut att lämna EU. Fonden kommer fortsatt att agera aktivt för att skapa meravkastning med en relativt hög andel aktivt förvaltda aktiefonder. Inom räntedelen förväntas ett fortsatt utmanande lågränteklimat, men Riksbankens och ECBs uppköpsprogram kan komma att ge fortsatt stöd till obligationsmarknaden.

Väsentliga risker

Fonden placeras övervägande del aktiefonder över hela världen och en mindre del räntefonder. Växelkursförändringar kommer att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Mix 80

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Storebrand Global Multifaktor	98 679	SPP Aktiefond Europa	93 000
Delphi Nordic	64 000	SPP Aktiefond Global	77 500
SPP Global Plus	51 000	SPP Aktiefond USA	37 000
SPP Aktiefond Stabil	27 500	Delphi Nordic	31 000
SPP Obligationfond	16 000	SPP Penningmarknadsfond	30 000

Nyckeltal

	2016-06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	2 607	2 541								
Andelsvärde, kr	104,10	103,27								
Antal utestående andelar, tusental	24 604	24 604								
Utdelning per andel	-	-								
Total avkastning %	0,8	3,3								
Index inkl. utdelning %	0,6	2,5								
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-								
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-								
Aktiv risk (tracking error), %	-	-								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-								
5 år, %	-	-								
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,79	0,79								
Transaktionskostnader, tkr	0,0	0,0								
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0								
Årlig avgift, %	0,79	0,79								
Insättningsavgift, %	0,0	0,0								
Uttagsavgift, %	0,0	0,0								
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-	-								
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-	-								
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,3								
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0								

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Aktiefond Sverige	16,9
SPP Aktiefond USA	14,0
SPP Aktiefond Global	13,8
Delphi Nordic	8,4
SPP Emerging Markets SRI	6,8
Storebrand Global Multifaktor	6,1
SPP Företagsobligationsfond	5,0
SPP Obligationsfond	4,8
SPP Penningmarknadsfond	3,4
SPP Global Topp 100	3,1

Resultaträkning, tkr

	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	24 921	41 445
Räntetäckter	-	0
Valutakursvinster och -förluster netto	84	99
Summa intäkter och värdeförändring	25 005	41 544
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 065	-2 341
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 012	-2 317
Ersättning till förvaringsinstitut	-53	-23
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	0
Övriga kostnader*	-118	-35
Summa kostnader	-3 183	-2 375
Årets resultat	21 822	39 169

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	2 527 701	2 530 002
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)		
Bankmedel och övriga likvida medel	78 141	22 344
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 520	0
Summa tillgångar	2 607 362	2 552 346
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-463	-11 565
Summa skulder	-463	-11 565
Fondförmögenhet (Not 2)	2 606 899	2 540 781
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	2 540 781	-
Andelsutgivning	137 147	2 537 943
Andelsinlösen	-92 850	-36 331
Resultat enligt resultaträkning	21 822	39 169
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 606 899	2 540 781

Portföljoversikt SPP Mix 80 per 2016-06-30

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

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SPP Aktiefond Sverige - class A	1 943 442	441 171	16,92
SPP Aktiefond USA	2 224 962	365 211	14,01
SPP Aktiefond Global - class A	3 863 592	360 032	13,81
Delphi Nordic	7 366	220 012	8,44
SPP Emerging Markets SRI	1 828 692	177 323	6,80
Storebrand Global Multifaktor	89 973	157 851	6,06
SPP Företagsobligationsfond - class A	1 230 242	131 462	5,04
SPP Obligationsfond	848 858	124 634	4,78
SPP Penningmarknadsfond	757 085	89 874	3,45
SPP Global Topp 100	487 141	80 376	3,08
SPP Aktiefond Stabil - class A	518 239	80 164	3,08
Delphi Europe	26 238	74 040	2,84
SPP Aktiefond Europa	640 771	65 957	2,53
SPP Grön Obligationsfond	552 973	55 715	2,14
SPP Global Plus - class A	513 037	52 938	2,03
SPP Aktiefond Japan	780 705	50 940	1,95
Summa Fond		2 527 700	96,96

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

2 527 700 96,96

Summa Portföljinnehav

2 527 700 96,96

Övriga tillgångar och skulder

79 198 3,04

Total summa fondförmögenhet

2 606 899 100,00

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 527 700	96,96
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	3,06%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Mix 100

SPP Mix 100 en global aktivt förvaldat aktiefond (fond-i-fond) som normalt investerar 25 % på svenska aktiemarknaden och 75 % på de utländska aktiemarknaderna inklusive tillväxtmarknader. Fonden har i övrigt ingen fast fördelning mellan olika geografiska marknader eller branscher.

Fonden förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

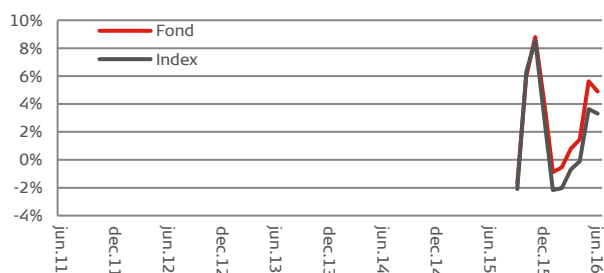
Startdatum: 2015-09-15
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Tore Jørgen Rye

Förvaltningsavgift
0,79%
Ingen sälj- eller köpavgift

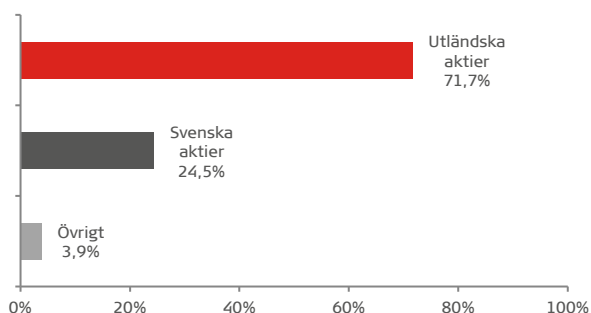
Jämförelseindex

Namn	Andel
MSCI World Index net return	67%
MSCI Emerging Markets Index net return	8%
SBXCAP Index return	25%

Utveckling sedan start 2015



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Mix 100 steg med 0,7 procent under första halvåret 2016 medan fondens jämförelseindex steg med 0,3 procent. Fondförmögenheten ökade med 6 miljoner kronor och uppgår till 274 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 4 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden lyckades leverera överavkastning under halvåret trots flera perioder med stor osäkerhet och volatilitet på de finansiella marknaderna. Allokeringmässigt bidrog en övervikt på tillväxtmarknader och globalt positivt till resultatet, samt även en högre andel USA-aktier än jämförelseindex. Även enskilda innehav som Delphi Norden och SPP Stabil, som båda visade upp en stark utveckling under perioden, bidrog positivt till fondens resultat. Innehavet i Delphi Norden uppgick under perioden till drygt 18 procent, vilket nästan tangerade maximala 20 procent för en enskild position.

Marknadens utveckling

Under periodens första månader präglades de finansiella marknaderna av turbulens kring det låga oljepriset samt risken för lägre tillväxt i Kina. Det ledde till skarpa kursfall på de globala aktiemarknaderna i såväl utvecklade länder som tillväxtregioner. Oron bedarrade dock och därefter utvecklades de globala börserna positivt fram till juni med fortsatt stöd av stigande oljepriser, låga räntenivåer och stimulerande åtgärder från centralbanker i bland annat Europa och Japan. Turbulensen blossade dock upp igen i samband med Storbritanniens nej till fortsatt EU-medlemskap i juni, men aktiekurserna återhämtade sig därefter och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden.

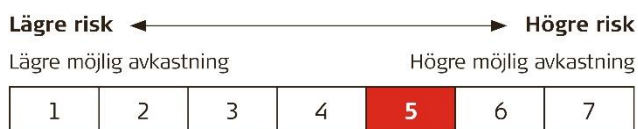
Framtiden

Fonden var vid halvårsskiftet positionerad med knappt 100 procent aktier, och därmed något underviktad jämfört med jämförelseindex. Allokeringmässigt är fonden väldiversifierad med en hög andel stabila aktier och undervikt i Europa med tanke på risken för fortsatt oro i kölvattnet av Storbritanniens beslut att lämna EU. Fonden kommer fortsatt att agera aktivt för att skapa meravkastning med en relativt hög andel aktivt förvaldade aktiefonder i portföljen.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Mix 100



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Storebrand Global Multifaktor	19 386	SPP Aktiefond Global	15 500
SPP Global Plus	7 900	SPP Aktiefond Europa	15 000
SPP Aktiefond Stabil	7 650	Delphi Europe	5 000
SPP Aktiefond Global	3 000	Delphi Nordic	4 500
		SPP Aktiefond USA	900

Nyckeltal

	2016-06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	274	267								
Andelsvärde, kr	104,90	104,13								
Antal utestående andelar, tusental	2 609	2 569								
Utdelning per andel	-	-								
Total avkastning %	0,7	4,1								
Index inkl. utdelning %	0,3	3,0								
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-								
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-								
Aktiv risk (tracking error), %	-	-								
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-								
5 år, %	-	-								
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,79	0,79								
Transaktionskostnader, tkr	0	63								
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0								
Årlig avgift, %	0,79	0,79								
Insättningsavgift, %	0,0	0,0								
Uttagsavgift, %	0,0	0,0								
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-	-								
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-	-								
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,3								
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0								

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Aktiefond Sverige	17,6
Delphi Nordic	17,0
SPP Aktiefond USA	15,5
SPP Aktiefond Global	12,7
SPP Emerging Markets SRI	8,3
Storebrand Global Multifaktor	8,2
SPP Aktiefond Stabil	3,1
SPP Global Topp 100	3,0
SPP Aktiefond Japan	3,0
SPP Global Plus	3,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar	2 286	5 956
Räntetäkter	-	0
Valutakursvinster och -förluster netto	-	-13
Summa intäkter och värdeförändring	2 286	5 942
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-89	-64
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-83	-62
Ersättning till förvaringsinstitut	-6	-2
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	0
Övriga kostnader*	-18	-13
Summa kostnader	-107	-77
Årets resultat	2 179	5 865

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	263 262	263 939
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	263 262	263 939
Bankmedel och övriga likvida medel	10 382	3 022
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	197	543
Summa tillgångar	273 841	267 504
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-12	-20
Summa skulder	-12	-20
Fondförmögenhet (Not 2)	273 829	267 484

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	267 484	-
Andelsutgivning	16 211	278 406
Andelsinlösen	-12 045	-16 787
Resultat enligt resultaträkning	2 179	5 865
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	273 829	267 484

Portföljoversikt SPP Mix 100 per 2016-06-30

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
SPP Aktiefond Sverige - class A	211 907	48 104	17,57
Delphi Nordic	1 557	46 492	16,98
SPP Aktiefond USA	258 329	42 403	15,49
SPP Aktiefond Global - class A	374 428	34 891	12,74
SPP Emerging Markets SRI	234 172	22 707	8,29
Storebrand Global Multifaktor	12 800	22 456	8,20
SPP Aktiefond Stabil - class A	55 085	8 521	3,11
SPP Global Topp 100	49 885	8 231	3,01
SPP Aktiefond Japan	125 699	8 202	3,00
SPP Global Plus - class A	78 268	8 076	2,95
Delphi Europe	2 761	7 792	2,85
SPP Aktiefond Europa	52 334	5 387	1,97
Summa Fond		263 262	96,14
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
		263 262	96,14
Summa Portföljinnehav			
		263 262	96,14
Övriga tillgångar och skulder			
		10 567	3,86
Total summa fondförmögenhet			
		273 829	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	263 262	96,14
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
JPMorgan Chase & Co	3,87%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

SPP Global Plus

SPP Global Plus är en fossilfri indexnära global aktiefond som investerar brett i olika branscher på de utvecklade marknaderna. Fonden optimerar urvalet av bolag som rankas högt inom hållbarhet baserat på koncerners modell för hållbarhetsrating, i den rangordnas bolag utifrån hur väl det är positionerat för globala trender hållbar verksamhet/drift samt finansiell stabilitet

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

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

Fondfakta

Startdatum: 2016-04
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Henrik Wold Nilsen

Förvaltningsavgift

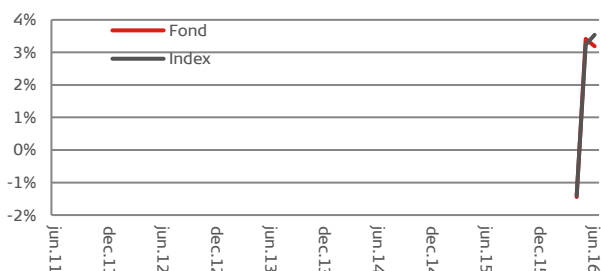
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

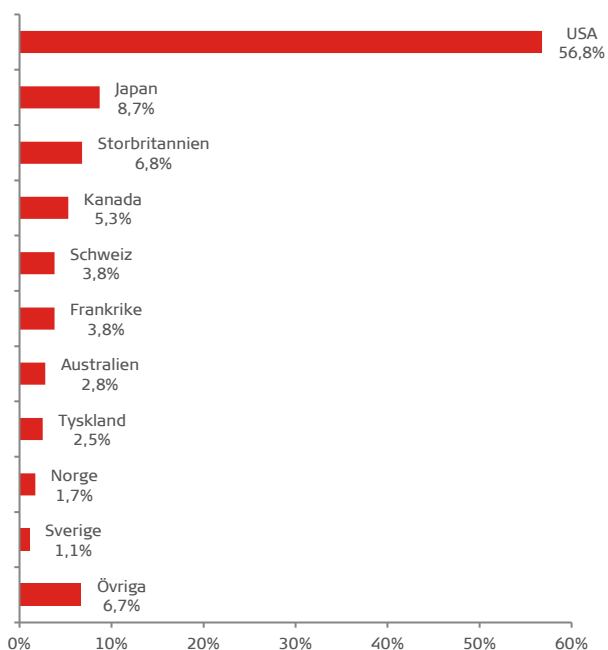
Jämförelseindex

MSCI World Index, net return

Utveckling sedan start 2016



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Global Plus steg med 3,2 procent sedan starten i april medan fondens jämförelseindex steg med 3,5 procent. Fondförmögenheten uppgick till 1 194 miljoner kronor vid årsskiftet. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 172 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden, som startades den 18 april, är en fossilfri och indexnära aktiefond med målsättning att motsvara avkastningen för MSCI World samtidigt som den tar bort bolag med högt koldioxidavtryck och styr om kapitalet till bolag som rankas högt i SPPs hållbarhetsrating. Den 30 juni 2016 var 308 av de underliggande indexets 1 645 bolag exkluderade. Fondens resultat jämfört med jämförelseindex påverkades med -0,8 procentenheter av de aktier som fonden exkluderat av hållbarhetsskäl (exempelvis fossila aktier). Framförallt bidrog bolag med koppling till fossil energi till denna relativa skillnad då de utvecklades bättre än marknaden tack vare ett kraftigt stigande oljepris under perioden.

Marknadens utveckling

Under periodens första månader präglades de finansiella marknaderna av turbulens kring det låga oljepriset samt risken för lägre tillväxt i Kina. Det ledde till skarpa kursfall på de globala aktiemarknaderna i såväl utvecklade länder som tillväxtregioner. Oron bedarrade dock och därefter utvecklades de globala börserna positivt fram till juni med fortsatt stöd av stigande oljepriser, låga räntenivåer och stimulerande åtgärder från centralbanker i bland annat Europa och Japan. Turbulensen blossade dock upp igen i samband med Storbritanniens nej till fortsatt EU-medlemskap i juni, men aktiekurserna återhämtade sig därefter och handlades kring historiska toppnivåer vid slutet av perioden.

Framtiden

Det är troligt att den globala tillväxten förblir svagt positiv framöver även om uppsidan i eurozonen minskat efter Storbritanniens nej till fortsatt EU-medlemskap. Bland annat utvecklas USAs ekonomi relativt starkt, och vi tror inte på någon hårdlandning i Kina. Samtidigt har kurserna och värderingarna ökat till historiska toppnivåer. Den fortsatta lågräntepolitiken och stödåtgärder från centralbanker i bland annat EU, Storbritannien och Japan gör sammantaget att vi ställer oss neutrala till globala aktier i dagsläget.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Global Plus

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Apple Inc	20 343	Cummins Engine Co	3 221
General Electric Co	17 684	Melco PBL Entertainment	1 300
Microsoft	17 668	American Water Works Co Inc	1 075
Alphabet Inc	15 404	Keihan Electric Railway Co	880
Johnson & Johnson	14 798	Teradata	854

Nyckeltal

Fondens utveckling	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondförmögenhet, msek	1 194	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-varav andelsklass A	684	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-varav andelsklass B	510	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, kr	103,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass B, kr	100,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	11 722	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-varav andelsklass A	6 633	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-varav andelsklass B	5 089	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel	3,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning %	3,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index inkl. utdelning %	3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sharpe kvot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Active share %	47,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	246	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, %	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årlig avgift, %	0,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Insättningsavgift, %	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uttagsavgift, %	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Apple Inc	1,6
General Electric Co	1,5
Microsoft	1,4
Johnson & Johnson	1,4
Alphabet Inc	1,2
AT&T Inc	1,2
Coca-Cola Company	1,0
Procter & Gamble	1,0
Nestle	1,0
JPMorgan Chase & Co	1,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2016-06-30
Värdeförändring på fondandelar	31 865
Ränteintäkter	0
Utdelningar	6 258
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 150
Summa intäkter och värdeförändring	36 973

Kostnader	
Förvaltningskostnader	-850
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-838
Ersättning till förvaringsinstitut	-12
Ersättning till tillsynsmyndighet	-
Övriga kostnader*	133
Summa kostnader	-717
Årets resultat	36 256

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2016-06-30
Fondandelar	1 190 578
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 190 578
Bankmedel och övriga likvida medel	12 681
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 135
Summa tillgångar	1 205 394

Skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-11 563
Summa skulder	-11 563

Fondförmögenhet (Not 2)	1 193 831
-------------------------	-----------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	1 179 605
Andelsinlösen	-7 281
Resultat enligt resultaträkning	36 256
Utdelning till andelsägare	-14 749
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 193 831

Portföljoversikt SPP Global Plus per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Amazon Com	1 758	10 659	0,89
Comcast Corp A	17 928	9 902	0,83
Home Depot	7 054	7 632	0,64
Walt Disney	8 827	7 316	0,61
Toyota Motor	16 600	6 926	0,58
Ford Motor Co	33 229	3 539	0,30
Time Warner	5 526	3 443	0,29
Nike B	7 309	3 418	0,29
Starbucks Corp	6 639	3 213	0,27
Daimler	5 517	2 779	0,23
Inditex SA	9 677	2 724	0,23
WPP Plc	14 372	2 526	0,21
Sony	10 000	2 468	0,21
KERING	1 800	2 464	0,21
Johnson Controls	6 283	2 356	0,20
Relx Plc	14 447	2 252	0,19
Panasonic Corp	29 400	2 139	0,18
Honda Motor	9 600	2 040	0,17
Charter Communications, Inc. - A	1 020	1 976	0,17
Twenty-First Century Fox News - A	8 120	1 861	0,16
Liberty SiriusXM Group SERIES C	6 996	1 830	0,15
Bayerische Motor Werke	2 859	1 770	0,15
Netflix Inc	2 269	1 759	0,15
Tesla Motors, Inc	906	1 630	0,14
Nikon	14 000	1 603	0,13
Nissan Motor	20 700	1 569	0,13
VF Corp	2 892	1 507	0,13
Lowe's Cos Inc	2 188	1 468	0,12
McDonald's Corp	1 412	1 440	0,12
Dentsu	3 600	1 418	0,12
Hennes & Mauritz B	5 471	1 349	0,11
Compagnie Financiere Richemont SA	2 711	1 338	0,11
The Priceline Group Inc	126	1 333	0,11
Sekisui Chemical	12 000	1 243	0,10
Kingfisher	33 848	1 236	0,10
Peugeot	11 622	1 183	0,10
Liberty Global PLC (A shs)	4 804	1 183	0,10
Bayerische Motoren Werke AG (pref shs)	2 108	1 133	0,09
Fast Retailing	500	1 127	0,09
Sekisui House	7 600	1 117	0,09
Staples	15 204	1 110	0,09
Mattel	4 056	1 075	0,09
Interpublic Group	5 443	1 065	0,09
Schibsted A	4 171	1 050	0,09
Asics Corp	7 300	1 035	0,09
Liberty SiriusXM Group SERIES A	3 872	1 029	0,09
L Brands Inc	1 774	1 009	0,08
Viacom INC ClassB	2 805	986	0,08
Casio Computer	8 000	967	0,08
Tiffany & Co	1 874	963	0,08
Garmin LTD	2 630	945	0,08
Marks & Spencer	25 451	919	0,08
Target Corporation	1 493	883	0,07
Newell Brands Inc	2 131	877	0,07
Thomson Reuters Corp	2 507	855	0,07
LKQ CORP	3 157	848	0,07
PVH CORP	1 011	807	0,07
Toho	3 300	770	0,06
Best Buy	2 926	759	0,06
Relx NV	4 981	732	0,06
Wyndham Worldham Corporation	1 035	625	0,05
Volkswagen AG (pref shs)	606	618	0,05
Linamar Corp	1 982	595	0,05
Sky Plc	5 924	569	0,05
Gap	3 048	548	0,05
REA Group Limited	1 430	537	0,04
Pulte Group Inc	3 154	521	0,04
Canadian Tire Corp Ltd	561	515	0,04
Burberry Group	3 891	511	0,04
Macys Inc.	1 773	505	0,04
Electrolux B	2 193	501	0,04
Gildan Activewear	1 902	470	0,04

Marui Group Co Ltd	3 900	442	0,04
Telenet Group Holding N.V.	1 127	434	0,04
Whitbread	1 086	430	0,04
Hugo Boss AG	876	420	0,04
Benesse Holdings Inc.	2 000	397	0,03
Royal Caribbean Cruises USD	697	397	0,03
Li & Fung	94 000	384	0,03
Nordstrom	1 127	363	0,03
Fiat Chrysler Automobiles NV	4 291	222	0,02
Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup	1 052	8	0,00

Summa Sällanköpsvaror 138 561 11,61

Coca-Cola	32 082	12 322	1,03
Procter & Gamble	17 029	12 216	1,02
Nestle	18 630	12 176	1,02
Pepsico Inc	9 766	8 766	0,73
Unilever GB	21 036	8 527	0,71
Orkla	82 268	6 152	0,52
L'Oreal SA	3 388	5 485	0,46
Mondelez International Inc	11 418	4 403	0,37
Kimberly-Clark	3 776	4 398	0,37
Reckitt Benckiser	4 372	3 709	0,31
CVS Health	4 372	3 546	0,30
Kraft Heinz Co/The	4 305	3 227	0,27
Colgate Palmolive	5 106	3 167	0,27
Carrefour	15 002	3 136	0,26
Loblaw	6 270	2 827	0,24
Danone	4 651	2 776	0,23
General Mills	4 583	2 769	0,23
Hershey Foods Common	2 728	2 623	0,22
Kellogg Co	3 694	2 555	0,21
Aeon Co. Ltd	16 600	2 174	0,18
Kao	4 400	2 155	0,18
Tesco	93 443	1 851	0,16
Koninklijke Ahold NV	9 043	1 694	0,14
Marine Harvest	11 960	1 689	0,14
Shiseido	7 600	1 655	0,14
Sysco Corp	3 736	1 606	0,13
Kroger	4 251	1 325	0,11
Coca-Cola HBC AG (GBP)	7 702	1 317	0,11
Jean Coutu Group PJC Inc/The	9 789	1 277	0,11
Campbell Soup	2 242	1 264	0,11
Estee Lauder Cos A	1 612	1 243	0,10
Clorox Corp	1 013	1 188	0,10
Rite Aid	18 376	1 166	0,10
Tsuruha Holdings Inc	1 100	1 124	0,09
Kose Corporation	1 500	1 064	0,09
Walgreens Boots Alliance Inc	1 491	1 052	0,09
Whole foods Market	3 844	1 043	0,09
Costco Wholesale	744	990	0,08
WhiteWave Foods Co/The	2 106	838	0,07
Unilever NL	1 969	777	0,07
Ingredion Inc	670	735	0,06
Conagra	1 719	696	0,06
Sainsbury	25 797	679	0,06
Coca-Cola European Partners PLC	1 958	595	0,05
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	513	529	0,04
Henkel AG & KGAA	578	528	0,04
Casino Guichard-Perrachon	1 058	500	0,04
Jeronimo Martins SGPS	3 532	471	0,04
Coca-Cola Amatil	8 859	460	0,04
Empire Co Ltd A	3 649	457	0,04

Summa Dagligvaror 138 924 11,64

J.P Morgan Chase and Co	22 914	12 064	1,01
Bank of America Corp	75 085	8 442	0,71
Citigroup	21 033	7 554	0,63
Wells Fargo	18 126	7 269	0,61
Toronto - Dominion Bank (CAD)	19 083	6 907	0,58
Berkshire Hathaway B	5 422	6 652	0,56
Prologis Inc (REIT)	14 409	5 987	0,50
Bank of Nova Scotia	13 155	5 433	0,46
Smart Real Estate Investment Trust	21 174	5 277	0,44
Commonwealth Bank of Australia	11 166	5 239	0,44
Markel Corp	618	4 989	0,42
Royal Bank of Canada	9 531	4 747	0,40
HSBC Holdings (GBP)	89 491	4 722	0,40
DnB	44 814	4 508	0,38
Westpac Banking Corp	24 186	4 486	0,38
Goldman Sachs	3 088	3 887	0,33
Aflac Inc.	6 090	3 723	0,31

Prudential Financial Inc	6 129	3 705	0,31
UBS Group AG	33 579	3 671	0,31
Hartford Financial Services	9 558	3 594	0,30
Bank of New York Mellon	10 822	3 562	0,30
National Australian Bank	21 365	3 428	0,29
Aust & Nz Bank Group	22 408	3 410	0,29
Iron Mountain Inc (REIT)	9 548	3 222	0,27
Unibail-Rodamco SE (REIT)	1 453	3 196	0,27
Gjensidige Forsikring ASA	22 581	3 171	0,27
Liberty Property Trust (REIT)	8 601	2 895	0,24
Prudential	19 403	2 762	0,23
Weyerhaeuser Co (REIT)	10 925	2 756	0,23
IGM Financial Inc	11 215	2 573	0,22
Hong Kong Exchanges & Clearing	12 400	2 541	0,21
AIA Group Ltd	49 800	2 521	0,21
BNP Paribas	6 624	2 479	0,21
Aviva PLC	54 759	2 443	0,20
Morgan Stanley	10 693	2 354	0,20
Deutsche Bank	20 100	2 332	0,20
Bank of Montreal	4 352	2 327	0,19
Northern Trust Corporation	3 965	2 226	0,19
City Developments	41 800	2 142	0,18
Orix	19 600	2 117	0,18
State Street	4 556	2 081	0,17
T&D HOLDINGS	28 600	2 029	0,17
Ing-Group	23 076	1 994	0,17
American Express	3 735	1 923	0,16
Daiwa House Industry	7 700	1 896	0,16
Vornado Realty Trust (REIT)	2 231	1 893	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	39 617	1 888	0,16
Canadian Imperial Bank of Commerce	2 895	1 833	0,15
Allstate Corp	3 008	1 783	0,15
Allianz SE (Societas Europeae)	1 390	1 672	0,14
First Capital Realty Inc	11 487	1 661	0,14
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	60 000	1 634	0,14
Axa	9 632	1 614	0,14
S&P Global Inc	1 741	1 582	0,13
Japan Post Holdings Co Ltd	15 100	1 548	0,13
Mirvac Group (REIT)	120 489	1 535	0,13
Boston Properties Inc (REIT)	1 363	1 523	0,13
Legal & General Group	70 130	1 515	0,13
Danske Bank A/S	6 809	1 511	0,13
Mitsubishi UFJ Holdings Group	40 100	1 510	0,13
Lincoln National Corp	4 545	1 493	0,13
HCP Inc (REIT)	4 969	1 490	0,12
Progressive Corp	5 189	1 473	0,12
Singapore Exchange	30 600	1 468	0,12
Credit Suisse Group RG	15 940	1 429	0,12
Element Financial Corp	15 698	1 403	0,12
Concordia Financial Group Ltd	42 000	1 383	0,12
Discover Financial	2 997	1 361	0,11
Chubb Ltd	1 220	1 351	0,11
Regency Centers Corp (REIT)	1 874	1 329	0,11
Mid-America Apartment Communities Inc	1 428	1 287	0,11
ICADE (REIT)	2 113	1 266	0,11
Fonciere Des Regions (REIT)	1 666	1 255	0,11
Aberdeen Asset Management PLC	38 164	1 208	0,10
Arthur J Gallagher & Co	2 915	1 176	0,10
Deutsche Boerse	1 648	1 141	0,10
Standard Chartered	17 644	1 128	0,09
MSCI Inc	1 704	1 113	0,09
AvalonBay Communities Inc (REIT)	714	1 091	0,09
Kyushu Financial Group Inc	26 000	1 087	0,09
Amp Ltd.	32 222	1 049	0,09
Metlife	2 951	996	0,08
Societe Generale	3 691	980	0,08
Barclays Bank	60 775	954	0,08
Muenchener Rueckversicherungs RG	666	942	0,08
Industrial Alliance Insurance	3 531	935	0,08
Alexandria Real Estate Equities Inc	1 060	930	0,08
Manulife Financial	8 038	927	0,08
Banco Santander	28 557	922	0,08
Nomura Real Estate Master Fund Inc/New	66	887	0,07
General Growth Properties Inc (REIT)	3 487	881	0,07
Insurance Australia Group	24 605	846	0,07
Principal Financial Grp	2 339	815	0,07
Comerica Inc	2 267	790	0,07
RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	4 024	770	0,06
CapitaCommercial Trust (REIT)	82 600	767	0,06
Intesa SanPaolo	47 742	765	0,06
Price (T. Rowe) Group	1 221	755	0,06

Nomura Holdings	24 900	751	0,06
Lloyds Banking Group PLC	119 567	732	0,06
CBR Group Inc	3 242	727	0,06
Blackrock	249	723	0,06
US Bancorp	2 049	700	0,06
BOC Hong Kong Holdings	27 500	697	0,06
Old Mutual	29 986	680	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	2 400	667	0,06
Hang Seng Bank	4 600	665	0,06
Gecina SA (REIT)	562	648	0,05
Digital Realty Trust Inc (REIT)	681	629	0,05
Power Corp. of Canada	3 497	627	0,05
Duke Realty Corp (REIT)	2 762	624	0,05
Lend Lease Group	7 718	614	0,05
Aon Corp	655	606	0,05
Link REIT (REIT)	10 500	605	0,05
Capitaland	30 300	586	0,05
DBS Group Holdings Limited	5 900	585	0,05
Sun Life Financial Inc	2 068	573	0,05
Swire Properties Ltd	25 400	570	0,05
Signature Bank/New York NY	537	568	0,05
Banco Popular ESP	50 683	549	0,05
Hysan Development	14 000	527	0,04
Challenger	9 050	493	0,04
Eaton Vance Corp	1 614	483	0,04
National bank of Canada	1 674	483	0,04
Henderson Land	9 900	471	0,04
CNP Assurances	3 706	464	0,04
Hongkong Land Holdings	9 000	464	0,04
Mitsubishi Estate	3 000	464	0,04
Japan Post Bank Co Ltd	4 500	446	0,04
Nomura Real Estate Holdings	3 000	441	0,04
Capital One Financial	809	435	0,04
Charles Schwab Corp	2 012	431	0,04
Nordea Bank AB (SEK)	6 037	428	0,04
Caixabank	22 981	425	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken A	5 788	422	0,04
Investec Plc	7 934	416	0,03
Aegon	11 725	390	0,03
Mitsui Fudosan	2 000	385	0,03
Voya Financial Inc	1 823	382	0,03
Cheung Kong Property Holdings LTD	7 000	370	0,03
Provident Financial	1 336	348	0,03
UniCredit SPA	15 090	280	0,02

Summa Finans	267 354	22,39	
Johnsen & Johnsen	16 384	16 838	1,41
Pfizer	33 068	9 865	0,83
Merck & Co	19 427	9 483	0,79
Novartis	11 704	8 158	0,68
Bristol-Myers Squibb	10 377	6 467	0,54
Sanofi	8 427	5 943	0,50
Roche Holding Genuss	2 549	5 677	0,48
United Health Group	4 347	5 201	0,44
Novo-Nordisk B	11 174	5 063	0,42
Medtronic PLC	6 692	4 920	0,41
Astrazeneca (GBP)	9 417	4 765	0,40
Gilead Sciences Inc	6 400	4 523	0,38
Lilly Eli	6 660	4 444	0,37
Abbvie	7 972	4 182	0,35
GlaxoSmithkline	20 791	3 778	0,32
Allergan Plc	1 530	2 996	0,25
Boston Scientific	14 218	2 815	0,24
Astellas PharmaR	20 400	2 696	0,23
Bayer AG Namens-Actien O.N	2 990	2 533	0,21
IMS Health Holdings Inc	11 436	2 457	0,21
Anthem Inc	2 136	2 377	0,20
Amgen	1 658	2 137	0,18
Essilor International	1 858	2 079	0,17
Biogen Inc	928	1 901	0,16
Eisai	4 000	1 879	0,16
Celgene Corp	1 969	1 645	0,14
Coloplast B	2 586	1 628	0,14
Humana Inc	1 036	1 579	0,13
Smith & Nephew	10 913	1 566	0,13
Agilent Technologies	4 057	1 525	0,13
Sonova Holding AG	1 236	1 387	0,12
IDEXX Laboratories Inc	1 747	1 374	0,12
Shire PLC	2 571	1 351	0,11
Baxter International	3 265	1 251	0,10
Terumo	3 400	1 220	0,10

Merck	1 411	1 209	0,10
Bard (C.R.)	572	1 140	0,10
Resmed Inc	2 057	1 102	0,09
Abbott Laboratories	3 305	1 101	0,09
Varian Medical Systems	1 533	1 068	0,09
Cigna Corp	976	1 058	0,09
Edwards Lifescienc	1 247	1 054	0,09
McKesson Corp	666	1 053	0,09
Henry Schein Inc.	666	998	0,08
SYSMEX Corporation	1 600	924	0,08
Takeda Pharmaceutical	2 300	840	0,07
Valeant Pharmaceuticals International Inc	4 921	836	0,07
ST Jude Medical Inc	1 172	775	0,06
Daiichi Sankyo	3 500	715	0,06
Aetna	674	697	0,06
Becton Dickinson & Co	480	690	0,06
Taro Pharmaceutical Industries Ltd	537	662	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	214	633	0,05
MEDNAX Inc	1 022	627	0,05
Medivation Inc	1 175	600	0,05
Shire PLC	357	557	0,05
Chugai Pharmaceutical	1 700	510	0,04
Ono Pharma	1 200	439	0,04
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	651	429	0,04
Illumina Inc	335	398	0,03
Summa Hälsovård	157 820	13,22	
General Electric	66 636	17 773	1,49
3M CO	4 093	6 073	0,51
Xylem Inc	13 086	4 951	0,41
Siemens	5 036	4 352	0,36
Atlas Copco A	19 353	4 205	0,35
Caterpillar	6 366	4 089	0,34
Union Pacific Corp	5 164	3 817	0,32
Ingersoll-Rand PLC	6 988	3 770	0,32
Sumitomo	44 500	3 765	0,32
Brambles Ltd	48 123	3 762	0,32
Nielsen Holdings PLC	8 197	3 609	0,30
Rockwell Automation	3 629	3 530	0,30
Eaton Corp PLC	6 863	3 473	0,29
Manpower Group	6 142	3 348	0,28
Schneider Electric	6 488	3 240	0,27
Koninklijke Philips	14 369	3 029	0,25
SNC-Lavalin Group	8 515	3 014	0,25
Grainger (WW)	1 545	2 975	0,25
CSX	13 444	2 971	0,25
Emerson Electric	6 690	2 957	0,25
AO Smith Corp	3 443	2 570	0,22
United Parcel Services	2 791	2 547	0,21
Masco	9 392	2 462	0,21
Alfa Laval	18 113	2 391	0,20
Wabtec	4 010	2 386	0,20
Adecco Group AG	5 573	2 370	0,20
Finning International	17 183	2 359	0,20
Flowserve	6 081	2 327	0,19
ABB (CHF)	13 234	2 201	0,18
Illinois Tool Works	2 373	2 094	0,18
Deere & Co	2 919	2 004	0,17
Mitsubishi Electric	20 000	1 995	0,17
Dai Nippon Printing	19 000	1 781	0,15
East Japan Railway	2 200	1 714	0,14
Legrand	3 861	1 683	0,14
Ferrovial SA	10 227	1 678	0,14
IMI Plc	15 273	1 673	0,14
Mass Transit Railway Corporation	37 000	1 584	0,13
Komatsu	10 700	1 564	0,13
Deutsche Post	5 604	1 328	0,11
Bombardier B	103 089	1 305	0,11
Taisei	18 000	1 246	0,10
Kubota	10 500	1 186	0,10
Toyota Tsusho	6 500	1 173	0,10
Randstad Holdings	3 285	1 118	0,09
Bureau Veritas SA	6 191	1 108	0,09
Norfolk Southern Corp	1 510	1 089	0,09
Aéroports de Paris	1 164	1 085	0,09
Vestas Wind System	1 869	1 070	0,09
Metso OYJ	5 243	1 038	0,09
B/E Aerospace Inc	2 628	1 028	0,09
Jardine Matheson Holdings	2 000	988	0,08
Bouygues	4 042	987	0,08
AcS Actividades Cons Y Serv	4 292	986	0,08

Daikin Industries	1 400	984	0,08
Toshiba	43 000	982	0,08
Fuji Electric Co Ltd	28 000	976	0,08
Toppan Printing	12 000	870	0,07
Kone Oyj	2 220	862	0,07
Obayashi	9 500	851	0,07
CNH Industrial NV	13 327	813	0,07
Rexel SA	7 599	809	0,07
Toto	2 400	805	0,07
Vinci	1 226	735	0,06
Volvo B	8 698	722	0,06
Sohgo Security Services Co Ltd	1 700	709	0,06
Skanska B	4 002	702	0,06
Capita Plc	6 396	697	0,06
AMERCO	216	685	0,06
United Rentals Inc	1 194	679	0,06
Hoshizaki Corporation	800	660	0,06
Geberit AG Reg	205	656	0,05
Keihan Holdings Co Ltd	11 000	644	0,05
Kurita Waver Industries	3 400	640	0,05
Hitachi Constr. Machine	4 800	587	0,05
Sumitomo Heavy	16 000	587	0,05
Edenred	2 967	517	0,04
Makita Corp	900	502	0,04
KANSAS CITY SOUTHERN	634	484	0,04
NABTESCO CORP	2 400	481	0,04
SEEK LTD	4 936	474	0,04
IHS Inc-Class A	474	464	0,04
Agco	1 152	460	0,04
Wartsila Oyj-B	1 337	460	0,04
Sandvik	5 424	454	0,04
Hankyu Hld	7 000	441	0,04
AerCap Holdings NV	1 465	417	0,03
Minebea	7 000	396	0,03
Travis Perkins	2 198	367	0,03
AcS Actividades Cons Y Serv (rights 06/2016)	4 292	26	0,00

Summa Industri	167 419	14,02	
Apple Inc	23 476	19 015	1,59
Microsoft	39 540	17 142	1,44
Alphabet Inc Class C	1 881	11 030	0,92
Intel	33 457	9 298	0,78
Facebook Inc.	9 068	8 780	0,74
Cisco Systems	33 196	8 069	0,68
International Business Machines Corp	5 859	7 535	0,63
Qualcomm	12 158	5 518	0,46
Mastercard Inc - Class A	7 116	5 309	0,44
Oracle Corporation	14 319	4 966	0,42
Alphabet Inc Class A	610	3 636	0,30
EMC	15 704	3 615	0,30
Adobe Systems	4 276	3 470	0,29
PAYPAL HOLDINGS INC	8 977	2 777	0,23
Salesforce.Com Inc	4 098	2 757	0,23
Accenture PLC	2 763	2 652	0,22
Sap SE	3 956	2 501	0,21
Nokia A	48 318	2 322	0,19
Visa Inc - Class A shares	3 583	2 252	0,19
Sabre Corp	9 863	2 239	0,19
Applied Materials	10 996	2 233	0,19
Symantec	11 612	2 021	0,17
CA Inc	6 363	1 770	0,15
Texas Instruments	3 263	1 732	0,15
Mobileye NV	4 044	1 581	0,13
Autodesk	3 286	1 507	0,13
NVIDIA	3 739	1 489	0,12
Global Payments Inc	2 408	1 456	0,12
Oracle Corp Japan	3 200	1 440	0,12
Broadridge Financial Solutions	2 424	1 339	0,11
Fortinet Inc	4 782	1 280	0,11
Ericsson LM-B SHS	18 261	1 174	0,10
Tokyo Electron	1 600	1 133	0,09
Canon	4 300	1 034	0,09
NXP Semiconductors NV	1 554	1 031	0,09
Cadence Design Sys	4 526	932	0,08
CDK Global Inc	1 937	911	0,08
Juniper Networks	4 650	886	0,07
Obic Co	1 900	880	0,07
Ebay	4 376	868	0,07
ASML Holding NV	1 027	854	0,07
Seagate Technology	3 645	752	0,06
Micron Technology	5 560	648	0,05

CDW Corp/DE	1 865	633	0,05
Cognizant Tech Solutions	1 304	632	0,05
Lam Research Corp	838	597	0,05
Alps Electric Co Ltd	3 200	505	0,04
Yahoo	1 556	495	0,04
Nec Corp	22 000	431	0,04
Xerox	5 181	417	0,03
Ricoh	5 600	409	0,03
Western Digital Corp	355	142	0,01
Summa IT	158 098	13,24	
Ecolab	7 062	7 096	0,59
Ball Corp	8 881	5 440	0,46
Avery Dennison Corp	5 881	3 725	0,31
Crown Holdings Inc	7 344	3 153	0,26
Monsanto	3 143	2 754	0,23
DuPont (E.I) De Nemours	4 696	2 578	0,22
Antofagasta Plc	44 194	2 331	0,20
Fresnillo Plc	12 283	2 287	0,19
Valspar Corp/The	2 320	2 124	0,18
Novozymes A/S (B shs)	5 090	2 058	0,17
WestRock Co	6 029	1 986	0,17
Sealed Air	4 661	1 815	0,15
Axalta Coating Systems Ltd	7 803	1 754	0,15
WR Grace & Co	2 821	1 750	0,15
Amcor	18 563	1 748	0,15
Akzo Nobel	3 151	1 672	0,14
SILVER WHEATON CORP	8 013	1 590	0,13
Newmont Mining	4 794	1 589	0,13
Sherwin-Williams Co	627	1 560	0,13
CCL Industries Inc	1 015	1 489	0,12
LyondellBasell Industries -Cl A	2 284	1 440	0,12
Packaging Corp of America	2 481	1 407	0,12
Fortescue Metals Group	54 822	1 211	0,10
Nippon Paint Co Ltd	5 000	1 033	0,09
Goldcorp Inc	6 397	1 032	0,09
Johnson Matthey	3 126	992	0,08
Randgold Resources	935	891	0,07
Hitachi Chemical Co	5 200	813	0,07
Yamana Gold Inc.	15 149	664	0,06
Newcrest Mining	4 201	610	0,05
Kinross Gold Corp (CAD)	14 006	579	0,05
Syngenta	175	569	0,05
Boliden Limited B	3 489	568	0,05
PPG Industries	632	558	0,05
JSR Corp	5 000	556	0,05
Teijin	17 000	473	0,04
Asahi Kasei Corporation	8 000	468	0,04
Mitsubishi Chemical Holdings	11 200	430	0,04
Dow Chemical	588	248	0,02
Ingevity corp	708	204	0,02
Summa Material	65 242	5,46	
AT&T Inc	38 837	14 218	1,19
Verizon Communications	18 431	8 720	0,73
Vodafone Group	249 968	6 445	0,54
Telenor	28 891	4 025	0,34
Telus Corp	14 074	3 820	0,32
BCE Inc.	9 073	3 619	0,30
NTT DoCoMo	15 300	3 496	0,29
KDDI Corp	11 300	2 905	0,24
BT Group	61 130	2 839	0,24
Deutsche Telecom	17 040	2 451	0,21
Swisscom	527	2 212	0,19
Telefonica	27 641	2 201	0,18
Telstra Corp	61 762	2 166	0,18
Sprint Corp	55 229	2 120	0,18
Softbank Group Corp	3 700	1 769	0,15
Telecom Italia Spa	236 817	1 638	0,14
Rogers Communications B	4 592	1 567	0,13
Frontier Communications	34 816	1 457	0,12
Millicom International Cellular SA (SDR)	2 726	1 404	0,12
Vocus Communications Ltd	26 000	1 381	0,12
T-Mobile US Inc	3 052	1 119	0,09
Telefonica Deutschland Holding AG	30 400	1 057	0,09
Centurylink Inc	2 754	677	0,06
Singapore Telecom	20 700	538	0,05
TDC A/S	11 782	487	0,04
Vocus Communications Ltd (rights 06/2016)	2 921	16	0,00
Summa Telekom	74 348	6,23	

American Water Works Co Inc	13 297	9 521	0,80
Severn Trent Water	24 215	6 678	0,56
United Utilities Water PLC	52 177	6 117	0,51
Meridian Energy Ltd	31 252	497	0,04

Summa Samhällsservice	22 813	1,91	
------------------------------	---------------	-------------	--

Summa Aktier	1 190 578	99,72	
---------------------	------------------	--------------	--

Summa överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 190 578	99,72	
---	------------------	--------------	--

Summa Portföljnehav	1 190 578	99,72	
----------------------------	------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	3 253	0,28	
--------------------------------------	--------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	1 193 831	100,00	
------------------------------------	------------------	---------------	--

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 190 578	99,72
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	1,31%
Alphabet Inc	1,23%
Unilever NV	0,78%
Oracle Corporation	0,54%
Roche Holding AG	0,52%
HSBC Holdings PLC	0,45%
Softbank Group Corp	0,33%
Deutsche Telekom AG	0,30%
Telefonica SA	0,27%
Power Corp Of Canada	0,27%
RELX NV	0,25%
Bayerische Motoren Werke AG	0,24%
Liberty Media Corp	0,24%
Japan Post Holdings Co Ltd	0,17%
Shire Pharmaceuticals	0,16%
Liberty Global Inc	0,14%
Jardine Matheson Holdings Ltd	0,12%
Hitachi	0,12%
Vocus Communications Ltd	0,12%
Henkel KGAA	0,09%
Actividades de Construccion y Servicios SA	0,08%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

SPP Tillväxtmarknad Plus

SPP Tillväxtmarknad Plus är en fossilfri indexnära aktiefond som investerar brett i olika branscher på tillväxtmarknaderna. Fonden optimerar urvalet av bolag som rankas högt inom hållbarhet baserat på koncerners modell för hållbarhetsrating, i den rangordnas bolag utifrån hur väl det är positionerat för globala trender hållbar verksamhet/drift samt finansiell stabilitet.

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

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

Fondfakta

Startdatum: 2016-06-01
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Henrik Wold Nilsen

Förvaltningsavgift

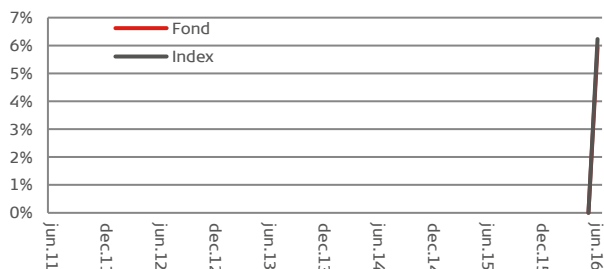
0,75%

Ingen sälj- eller köpavgift

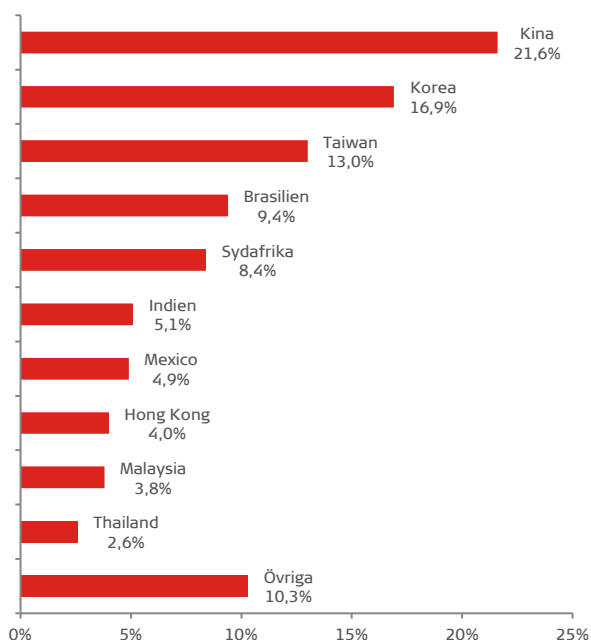
Jämförelseindex

MSCI World Index, net return

Utveckling sedan start 2016



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Tillväxtmarknad Plus steg med 5,9 procent sedan starten i juni medan fondens jämförelseindex steg med 6,2 procent. Fondförmögenheten uppgick till 1 728 miljoner kronor vid årsskiftet. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 632 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden, som startades i början av juni, är en fossilfri och indexnära aktiefond med målsättning att motsvara avkastningen för MSCI Emerging Markets samtidigt som den tar bort bolag med högt koldioxidavtryck och styr om kapitalet till bolag som rankas högt i SPPs hållbarhetsrating. Den 30 juni 2016 var 199 av de underliggande indexets 835 bolag exkluderade. Fondens resultat jämfört med jämförelseindex påverkades med -0,3 procentenheter av de aktier som fonden exkluderat av hållbarhetsskäl (exempelvis fossila aktier).

Marknadens utveckling

Många tillväxtländer har drabbats hårt av låga råvarupriser, och aktiekurserna på tillväxtmarknaderna tappade mark i början av året på grund av marknadsoron med fokus på det låga oljepriset samt risken för lägre tillväxt i Kina. Inte minst den kinesiska börsen drabbades av en mycket kraftig korrektion. Den kinesiska ekonomin har dock fortsatt att växa, om än i lägre takt än historiskt, med hjälp av stimulanser i form av bland annat satsningar på infrastruktur. Oljepriset bottnade dessutom i februari för att därefter stiga igen, och under resten av halvåret utvecklades börskurserna för tillväxtmarknaderna bättre än de utvecklade regionerna.

Framtiden

Återhämtningen och stabiliseringen för råvarupriserna, inklusive oljepriset, är mycket positiv för de många tillväxtländer som har en stark koppling till råvaruexport. Vi tror inte heller på någon hårdlandning för den kinesiska ekonomin som ser ut att kunna fortsätta att utvecklas relativt väl. Tidigare missförstånd och oro kring landets valutapolitik har dessutom klingat av. Efter tidigare börsuppgångar är vi sammantaget neutralt inställda till aktier på tillväxtmarknaderna.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Tillväxtmarknad Plus

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Samsung Electronics	80 637	Samsung Electronics	12 459
Tencent Holdings	66 102	Formosa Plastic Corp	7 815
Taiwan Semiconductor	45 968	China Steel Corp	5 534
China Mobile Hong Kong	43 848	Telekomunikasi Indonesia TBK	4 902
Alibaba Group Holding Ltd	35 341	Bank Central Asia	4 833

Nyckeltal

	2016.06	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	1 728									
-varav andelsklass A, kr	1 703									
-varav andelsklass B, kr	25									
Andelsvärde klass A, kr	105,93									
Andelsvärde klass B, kr	102,75									
Antal utestående andelar, tusental	16 324									
-varav klass A	16 081									
-varav klass B	243									
Utdelning per andel	3,00									
Total avkastning %	5,9									
Index inkl. utdelning %	6,2									
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-									
Totalrisk jämförelseindex, %	-									
Aktiv risk (tracking error), %	-									
Sharpe kvot	-									
Active share %	50,3									
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-									
5 år, %	-									
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,75									
Transaktionskostnader, tkr	450									
Transaktionskostnader, %	0,0									
Årlig avgift, %	0,75									
Insättningsavgift, %	0,0									
Uttagsavgift, %	0,0									
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-									
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-									
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	2,11									
Andel av omsättning som skett genom näst. vp-institut, %	0,0									

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Samsung Electronics	4,5
Tencent Holdings	4,0
Taiwan Semiconductor	2,8
China Mobile Hong Kong	2,5
Alibaba Group Holding Ltd	2,1
China Construction Bank	2,1
Naspers Ltd	2,0
Infosys Ltd	1,7
Industrial and Commercial Bank of China	1,6
Icici Bank	1,6

Resultaträkning, tkr

	2016-06-30
Intäkter och värdeförändring	
Värdeförändring på fondandelar	77 545
Ränteintäkter	0
Utdelningar	12 711
Valutakursvinster och -förluster netto	6 865
Summa intäkter och värdeförändring	97 121
Kostnader	
Förvaltningskostnader	-969
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-969
Ersättning till förvaringsinstitut	-
Ersättning till tillsynsmyndighet	-
Övriga kostnader*	362
Summa kostnader	-607
Årets resultat	96 514

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

	2016-06-30
Tillgångar	
Fondandelar	1 709 755
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 709 755
Bankmedel och övriga likvida medel	37 681
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 139
Summa tillgångar	1 768 575
Skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-40 224
Summa skulder	-40 224
Fondförmögenhet (Not 2)	1 728 351
Not 1 Se portföljnehav nedan	
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr	
Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	1 635 061
Andelsinlösen	-2 574
Resultat enligt resultaträkning	96 514
Utdelning till andelsägare	-650
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 728 351

Portföljoversikt SPP Tillväxtmarknad Plus per 2016-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Naspers Ltd-N	26 178	33 925	1,96
Tata Motors Ltd (ADR)	65 516	19 245	1,11
Coway Co Ltd	15 076	11 589	0,67
Steinhoff International Holdings N.V	229 060	11 167	0,65
WOOLWORTHS HOLDINGS	211 750	10 293	0,60
Hyundai Mobis	5 043	9 348	0,54
Lojas Renner	146 805	9 198	0,53
Hyundai Motor	8 606	8 578	0,50
LG Electronics	20 788	8 242	0,48
Ctrip.com International Ltd	20 496	7 155	0,41
JD.com Inc	37 966	6 829	0,40
Kia Motors	15 509	4 928	0,29
BYD CO H	72 000	3 653	0,21
Lojas Americanas SA (pref shs)	82 373	3 503	0,20
Lojas Americanas SA	113 892	3 419	0,20
Hankook Tire CO Ltd	7 849	2 944	0,17
POU CHEN CORP	255 000	2 883	0,17
Grupo Televisa SAB DE CV	64 842	2 842	0,16
Feng TAY Enterprise Co Ltd	72 000	2 515	0,15
New Oriental Education & Technology Group	6 722	2 385	0,14
GOME Electrical Appliances Holding Ltd	2 337 000	2 348	0,14
Vipshop Holdings Ltd	23 690	2 242	0,13
Lotte Shopping	1 387	2 066	0,12
Haier Electronics Group Co Ltd	159 000	2 056	0,12
Halla Visteon Climate Control Corp	22 517	1 739	0,10
TAL Education Group	3 305	1 738	0,10
Qunar Cayman Islands Ltd	6 643	1 677	0,10
Kroton Educacional SA	46 541	1 674	0,10
Guangzhou Automobile Group-H	162 000	1 637	0,09
Cheil Communications	13 154	1 635	0,09
Hyundai Motor Co (pref shs)	2 230	1 580	0,09
Hanssem Co Ltd	1 319	1 543	0,09
Anta Sports Products Ltd	79 000	1 337	0,08
MR PRICE GROUP LTD	11 171	1 333	0,08
Matahari Department Store Tbk PT	99 900	1 281	0,07
Hyundai Department Store	1 347	1 278	0,07
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	15 000	1 241	0,07
Shenzhen International Group Holdings Ltd	30 000	1 227	0,07
Hotel Shilla Co Ltd	2 206	1 102	0,06
CJ E&M Corp	1 879	958	0,06
Foschini	11 095	892	0,05
Shinsegae Department Store	560	803	0,05
UMW Holdings	46 400	559	0,03
Minor International PCL	54 500	529	0,03
LPP SA	46	496	0,03
Cyfrowy Polsat SA	7 321	344	0,02
BEC World (foreign shs)	58 200	320	0,02
Astro Malaysia Holdings Bhd	30 500	188	0,01
Formosa Taffeta Co	22 000	179	0,01
JUMBO S.A.	1 599	177	0,01
Hyundai Motor Co Ltd-PFD	251	174	0,01
Summa Sällanköpsvaror		200 993	11,63
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	160 637	12 481	0,72
Magnit PJSC (GDR)	32 813	9 236	0,53
Amorepacific Corp	2 746	8 716	0,50
Unilever Indonesia	277 000	8 007	0,46
Natura Cosmeticos SA	102 151	6 889	0,40
LG Household & Health	769	6 318	0,37
CP ALL PCL (foreign shs)	464 400	5 627	0,33
Coca-Cola Femsa L	69 883	4 866	0,28
BRF SA (ADR)	40 671	4 800	0,28
Arca Continental SAB de CV	73 789	4 441	0,26
Grupo Bimbo A	166 273	4 369	0,25
Amorepacific Group	2 811	3 463	0,20
Kimberly-Clark Mexico A	171 343	3 394	0,20
Cia Brasileira de Distribuicao (pref shs)	25 387	3 136	0,18
CJ Cheiljedang Corp	915	2 615	0,15
JBS SA	92 226	2 439	0,14
SHOPRITE HOLDINGS	21 141	2 034	0,12
Gruma SAB de CV	15 893	1 925	0,11
E-Mart co Ltd	1 465	1 864	0,11
Raia Drogasil SA	10 223	1 707	0,10

BGF retail Co Ltd	1 000	1 570	0,09
SUN ART RETAIL GROUP LTD	221 500	1 314	0,08
Thai Union Group PCL (foreign)	197 100	1 046	0,06
Ottogi Corp	155	938	0,05
PPB Group	23 800	825	0,05
Lotte Confectionery Co Ltd	536	771	0,04
Indofood Sukses	115 000	535	0,03
Dongsuh Cos Inc	1 702	418	0,02
Amorpacific Corp - PFD	202	367	0,02
Pioneer Foods Ltd	2 829	283	0,02
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	12 192	256	0,01
Summa Dagligvaror		106 649	6,17
China Construction Bank - H	6 434 000	35 977	2,08
Industrial and Commercial Bank of China	6 066 000	28 421	1,64
ICICI Bank Ltd (ADR)	465 319	28 307	1,64
Itau Unibanco Holding SA (ADR)	221 784	17 739	1,03
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	360 391	16 968	0,98
BANCO BRADESCO S.A.	208 693	14 907	0,86
Shinhan Financial Group	51 088	14 280	0,83
Banco Santander Chile (ADR)	80 373	13 191	0,76
Standard Bank Group Ltd	173 248	12 809	0,74
Malayan Banking	719 500	12 309	0,71
Bank of China	3 495 000	11 795	0,68
Bancolumbia SA (ADR)	38 643	11 433	0,66
OTP Bank	54 812	10 378	0,60
Sanlam Ltd	296 106	10 340	0,60
Credicorp Ltd	7 603	9 942	0,58
Public Bank Bhd	212 300	8 656	0,50
Ayala Land	1 185 700	8 285	0,48
Banco Santander Brasil SA	169 776	8 163	0,47
Ping An Insurance Group	210 000	7 832	0,45
Investec Ltd SA	138 015	7 198	0,42
Cathay Financial Holding Co Ltd	774 000	7 115	0,41
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	350 125	7 028	0,41
Bank Rakyat Indonesia	1 007 000	6 974	0,40
China Vanke Co Ltd	405 900	6 738	0,39
Bank Negara Indonesia	1 960 500	6 537	0,38
BM&FBovespa SA	137 272	6 535	0,38
KB Financial Group	26 982	6 470	0,37
CTBC Financial Holding Company Ltd.	1 458 000	6 453	0,37
China Overseas Land & Invest	234 000	6 261	0,36
CIMB Group Holdings Berhad	660 000	6 062	0,35
China Life Insurance Co	326 000	5 917	0,34
GF Securities Co Ltd	305 800	5 878	0,34
Bank Pekao SA	19 739	5 786	0,33
CHINA MERCHANTS BANK H	304 000	5 757	0,33
FIRST FINANCIAL HLDG CO	1 289 000	5 722	0,33
VTB Bank OJSC (GDR)	323 845	5 636	0,33
BANK OF COMMUNICATIONS H	1 041 000	5 559	0,32
Bank Mandiri	909 000	5 552	0,32
Banco Bradesco SA (ADR)	82 962	5 490	0,32
Samsung Life Insurance Co	7 186	5 312	0,31
Firststrand Ltd	204 237	5 298	0,31
Agricultural Bank China - H	1 700 000	5 254	0,30
Banco do Brasil SA	103 027	4 681	0,27
Kasikornbank PCL (foreign shs)	112 000	4 658	0,27
China Pacific Insurance Gr H	155 200	4 424	0,26
China CITIC Bank Corporation Limited	853 000	4 388	0,25
Haitong Securities Co Ltd	254 400	3 623	0,21
FUBON FINANCIAL HOLDING	366 000	3 619	0,21
CHINA RESOURCES LAND	180 000	3 558	0,21
Remgro Ltd	23 734	3 497	0,20
Hana Financial Holdings	20 237	3 461	0,20
Bank Central Asia	395 500	3 379	0,20
E.SUN FINANCIAL HOLDINGS	654 000	3 264	0,19
Dgb Financial Group	50 979	3 251	0,19
China Cinda Asset Management Co Ltd	1 116 000	3 181	0,18
People's Insurance Co Group of China Ltd	973 000	3 156	0,18
China Minsheng Banking H	385 500	3 149	0,18
Ayala Corp	19 820	3 030	0,18
Grupo de Inversiones Suramericana	25 002	2 789	0,16
Grupo Financiero Santander Mexico SAB	180 586	2 748	0,16
Growthpoint Properties Ltd (REIT)	183 569	2 727	0,16
Dongbu Insurance	5 262	2 682	0,16
Barclays Africa Group Ltd	30 087	2 508	0,15
CITIC Securities Co Ltd	126 500	2 349	0,14
Redefine Properties Ltd (REIT)	335 279	2 196	0,13
Compartamos SAB de CV	143 380	2 141	0,12
KOMERCNI BANKA	6 647	2 102	0,12
TAISHIN FINANCIAL HLDGS	608 000	1 980	0,11

Kasikornbank PCL	47 600	1 951	0,11	CRRC Corp Ltd	402 000	3 034	0,18
Shui On Land Ltd	858 000	1 837	0,11	Fosun International Ltd	229 000	2 501	0,14
Taiwan Cooperative Financial	454 000	1 693	0,10	Airports of Thailand (foreign shs)	23 600	2 219	0,13
Hong Leong Bank	55 800	1 546	0,09	ZHUZHOU CSR TIMES ELEC H	47 000	2 187	0,13
Evergrande Real Estate Group	273 000	1 416	0,08	Rumo Logistica Operadora Multimodal SA	167 409	2 169	0,13
Alpha Bank	92 517	1 411	0,08	Doosan Heavy Industries	13 770	2 147	0,12
Commercial International Bank Egypt SAE	52 887	1 376	0,08	Cosco Pacific	240 000	2 021	0,12
SM Prime Holdings	273 400	1 344	0,08	Far Eastern New Century	319 000	2 011	0,12
Woori Bank Co Ltd	17 970	1 258	0,07	China Conch Venture Holdings Ltd	109 500	1 837	0,11
Chongqing Rural Commercial Bank	286 000	1 224	0,07	Hyundai Engineering & Construction	7 108	1 744	0,10
Nedbank Group	10 507	1 133	0,07	Jiangsu Expressway Company Ltd	126 000	1 483	0,09
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	4 919	1 058	0,06	Daelim Industrial Co Ltd	2 512	1 404	0,08
Central Pattana PCL	70 900	1 021	0,06	Shanghai Electric	390 000	1 384	0,08
BDO Unibank Inc	49 080	990	0,06	Teco Electric & Machinery	184 000	1 310	0,08
BS FINANCIAL GROUP INC	16 171	960	0,06	Waskita Karya Persero Tbk PT	697 400	1 140	0,07
TMB Bank PCL (foreign shs)	1 752 800	913	0,05	Hyundai Development Co	3 639	1 059	0,06
China Jinmao Holdings Group Lt	376 000	895	0,05	WEG SA	29 057	1 056	0,06
New Europe Property Investments PLC	9 004	875	0,05	AKR Corporindo Tbk PT	254 400	1 044	0,06
Sul America SA - Units	20 998	869	0,05	GS Engineering & Construction	4 965	1 013	0,06
AMMB Holdings Berhad	92 900	867	0,05	Weichai Power	116 000	1 006	0,06
Multiplan Empreendimentos	4 980	794	0,05	Bangkok Expressway & Metro PCL	601 500	1 001	0,06
Piraeus Bank S.A.	523 378	793	0,05	HAP Seng Consolidated Bhd	49 500	803	0,05
Rand Merchant Investment Holdings Ltd	32 953	785	0,05	Westports Holdings Bhd	85 900	758	0,04
Powszechny Zaklad Ubezpieczeni	12 187	744	0,04	Latam Airlines Group SA (ADR)	13 302	744	0,04
Korea Investment Hldg.	2 376	736	0,04	CHINA AIRLINES	257 000	654	0,04
Capitec Bank Holdings Ltd	2 109	726	0,04	CJ Korea Express Co Ltd	386	616	0,04
Alliance Financial Group	77 900	660	0,04	China Southern Airlines	126 000	601	0,03
Mirae Asset Securities Co	3 889	659	0,04	CHINA SHIPPING CONTAIN H	337 000	589	0,03
SINO-OCEAN LAND HLDGS	174 500	638	0,04	Haitian International Holdings Ltd	30 000	447	0,03
Krung Thai Bank (foreign shs)	161 900	636	0,04	Korean Air Lines Co Ltd	2 235	427	0,02
Eurobank Ergasias S.A	122 538	634	0,04	BTS Group Holdings PCL (foreign shs)	184 200	426	0,02
LIBERTY HOLDINGS	9 012	631	0,04	SK Networks Co. Ltd	8 622	377	0,02
Hong Leong Financial Group	20 400	629	0,04	Samsung Heavy Industries	5 556	374	0,02
National Bank of Greece	345 390	624	0,04	Sinotrans	90 000	337	0,02
GUANGZHOU R&F PROP H	58 400	623	0,04	CHINA RAILWAY CONST H	28 500	301	0,02
Bank Zachodni WBK	1 100	618	0,04	S-1 Corp	362	288	0,02
SOHO CHINA	147 500	599	0,03	HIWIN TECHNOLOGIES CORP	7 000	273	0,02
Porto Seguro	7 627	540	0,03	Gamuda	21 400	219	0,01
Summarecon Agung Tbk PT	458 800	533	0,03	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	1 424	190	0,01
Sunac China Holdings Ltd	98 000	514	0,03	Summa Industri	73 271	4,24	
Woori Investment & Securitie	6 983	469	0,03	Tencent Holdings Ltd	360 300	69 294	4,01
China Everbright Bank Co Ltd	109 000	421	0,02	Samsung Electronics	6 437	67 472	3,90
Cetip SA Mercados Organizados	3 438	398	0,02	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	218 952	48 660	2,82
Robinsons Land Corp	74 500	396	0,02	Alibaba Group Holding Ltd	53 753	36 221	2,10
Daewoo Securities Co	6 837	392	0,02	Infosys Ltd (ADR)	191 901	29 023	1,68
Chaillese Holding Co Ltd	28 000	383	0,02	Baidu Inc	14 753	20 643	1,19
Fortress Income Fund Ltd	15 098	313	0,02	Hon Hai Precision	910 000	19 718	1,14
Bank Danamon Indonesia TBK	128 000	291	0,02	Asustek Computer	200 000	13 947	0,81
Lippo Karawaci TBK	281 000	206	0,01	Pegatron Corp	582 000	10 364	0,60
Coronation Fund Managers Ltd	4 947	191	0,01	Wipro Ltd (ADR)	97 114	10 170	0,59
Far East Horizon Ltd	27 000	178	0,01	Samsung Electronics PFD	1 145	9 964	0,58
Bank Millennium	16 933	169	0,01	Lenovo Group	1 942 000	9 905	0,57
Bank of the Philippine Islands	8 790	154	0,01	Cielo	109 930	9 844	0,57
China Galaxy Securities Co Ltd	9 000	68	0,00	SK Hynix Inc	41 018	9 776	0,57
Grupo de Inversiones Suramericana	461	50	0,00	Lite-On Technology	816 000	9 451	0,55
Summa Finans	546 641	31,63		Compal Electronics	1 613 000	8 579	0,50
Odontoprev SA	366 865	12 914	0,75	Delta Electronics	202 000	8 277	0,48
Netcare Ltd	480 437	8 667	0,50	United Microelectronics	2 277 000	7 535	0,44
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	393 990	8 251	0,48	Advanced Semiconductor Engineering	750 000	7 219	0,42
Aspen Pharmacare Holdings	33 572	7 036	0,41	NetEase Inc	4 127	6 756	0,39
IHH Healthcare Bhd	357 900	4 964	0,29	Acer Inc.	1 641 000	6 508	0,38
SINOPHARM GROUP CO H	105 600	4 261	0,25	Wistron Corp	890 000	5 236	0,30
Richter Gedeon Nyrt	19 807	3 337	0,19	LG Innotek Co Ltd	8 802	5 102	0,30
Hanmi Pharm Co Ltd	531	2 758	0,16	Naver Corporation	976	5 097	0,29
3SBio Inc	282 000	2 448	0,14	Quanta Computer	277 000	4 438	0,26
Hanmi Science Co Ltd	1 595	1 795	0,10	AAC Technologies Holdings Inc	53 500	3 848	0,22
Bumrungrad Hospital PCL	36 200	1 593	0,09	Qihoo 360 Technology Co Ltd	5 761	3 566	0,21
OBI Pharma Inc	7 000	938	0,05	LG Display Co Ltd	15 381	2 987	0,17
SHANDONG WEIGAO GP MED H	156 000	751	0,04	TravelSky Technology Ltd	172 000	2 799	0,16
Kalbe Farma Tbk PT	661 400	649	0,04	Samsung SDI	2 920	2 320	0,13
Qualicorp SA	11 624	572	0,03	Samsung SDS Co Ltd	1 958	2 067	0,12
Hartalega Holdings Bhd	49 000	446	0,03	Daum Kakao Corp	2 897	1 984	0,11
Summa Hälsovård	61 381	3,55		Innolux Corp	697 000	1 977	0,11
SK C&C CO LTD	6 523	9 716	0,56	58.com Inc	4 749	1 846	0,11
Daewoo Engineering & Constr	137 999	5 695	0,33	YY Inc	6 223	1 786	0,10
Grupo Aerop Pacifico B	46 275	3 991	0,23	SMIC	2 489 000	1 685	0,10
KEPCO Plant Service & Engineering Co Ltd	8 007	3 817	0,22	Inventec Co	271 000	1 626	0,09
CCR S.A.	79 520	3 533	0,20	Largan Precision	2 000	1 547	0,09
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	354 000	3 325	0,19	Samsung Electro Mechanics	3 860	1 422	0,08
				AU Optronics Corp (ADR)	40 463	1 196	0,07

Inotera Memories Inc.	118 000	778	0,05
SIMPLO TECHNOLOGY CO	26 000	768	0,04
Synnex Technology International	82 000	748	0,04
Advantech Co Ltd	11 000	706	0,04
VANGUARD INT'L SEMICON	50 000	693	0,04
PHISON ELECTRONICS CORP	8 000	582	0,03
Casetek Holdings Ltd	19 000	561	0,03
Chicony Electronics Co	28 000	533	0,03
TOTVS SA	6 366	514	0,03
SouFun Holdings Ltd	11 982	511	0,03
Zhen Ding Technology Holding Ltd	32 000	485	0,03
NCsoft Corporation	222	385	0,02
Mediatek	4 000	256	0,01
Delta Electronics Thailand Foreign line	13 200	217	0,01
Summa IT	479 595	27,75	
PTT Global Chemical PCL (foreign shs)	820 900	11 727	0,68
Klabin SA	169 976	6 932	0,40
Mexichem Sab De Cv	357 636	6 348	0,37
Industrias Penoles CP	24 372	4 875	0,28
Gold Fields Ltd	113 825	4 693	0,27
PhosAgro OAO	37 123	4 639	0,27
KGHM Polska Miedz S.A.	24 135	3 407	0,20
Lotte Chemical Corp	1 216	2 531	0,15
LG Chem Ltd (pref shs)	1 785	2 508	0,15
Sibanye Gold Ltd	76 104	2 207	0,13
Hyosung Corp	2 184	2 000	0,12
Hyundai Steel Co	5 862	1 977	0,11
Siam Cement Plc (foreign shs)	16 500	1 894	0,11
Braskem SA (pref shs)	37 527	1 890	0,11
Nan Ya Plastic Corp	92 000	1 474	0,09
Duratex SA	55 582	1 249	0,07
Sappi Ltd	28 529	1 130	0,07
Impala Platinum Holdings Ltd	41 035	1 121	0,06
Gerdau SA (ADR)	69 803	1 076	0,06
Jiangxi Copper Company Ltd.	91 000	858	0,05
Indorama Ventures PCL (foreign shs)	114 300	799	0,05
Mondi Ltd	4 760	738	0,04
Suzano Papel e Celulose SA (pref shs)	20 423	612	0,04
Grupo Argos SA	10 730	578	0,03
FIBRIA CELULOSE ON	8 598	490	0,03
Lafarge Malaysia	21 000	346	0,02
Taiwan Cement	20 000	168	0,01
Summa Material	68 267	3,95	
China Mobile Ltd	450 500	43 616	2,52
Digi.Com	1 230 300	12 359	0,72
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	174 717	12 257	0,71
Telefonica Brasil SA (pref shs)	97 401	11 334	0,66
America Movil S.A.B. De C.V.	2 175 909	11 212	0,65
SK Telecom	5 605	8 885	0,51
Taiwan Mobile	281 000	8 303	0,48
FAR EASTONE TELECOM. CO	367 000	7 509	0,43
MTN Group Ltd	87 128	7 204	0,42
Telekomunikasi Indonesia TBK	2 738 500	6 989	0,40
Hellenic Telecommunications Organization	61 629	4 681	0,27
China Unicom Hong Kong	526 000	4 607	0,27
Axiata Group	377 200	4 463	0,26
Telekom Malaysia	306 100	4 355	0,25
True Corp PCL (foreign shs)	2 277 500	3 954	0,23
Advanced Info Service (foreign shs)	97 400	3 711	0,21
VODACOM GROUP	34 946	3 395	0,20
Maxis BHD	272 800	3 377	0,20
LG Uplus Corp	21 164	1 697	0,10
KT Corp (ADR)	13 065	1 579	0,09
Tim Participacoes SA New	75 983	1 374	0,08
Orange Polska SA	121 074	1 313	0,08
Globe Telecom	1 005	429	0,02
XL Axiata Tbk PT	135 200	318	0,02
Global Telecom Holding SAE (GDR)	10 145	159	0,01
Summa Telekom	169 080	9,78	
Huaneng Renewables Corp Ltd	1 136 000	3 188	0,18
Gia Energetica de Sao Paulo (pref shs)	21 945	691	0,04
Summa Samhällsservice	3 879	0,22	
Summa Aktier	1 709 755	98,92	

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 709 755	98,92
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	1 709 755	98,92
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	18 596	1,08
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	1 728 351	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
Samsung Electronics	4,48%
Banco Bradesco SA	1,93%
Banco Santander SA	1,43%
JPMorgan Chase & Co	1,13%
Standard Bank Group Ltd	0,78%
Pegatron Corp	0,63%
Hyundai Motor Co	0,60%
Amorepacific Corp	0,53%
Lojas Americanas SA	0,40%
Kasikornbank PCL	0,38%
CRRC Group Co Ltd	0,30%
Axiata Group	0,28%
Grupo de Inversiones Suramericana	0,16%
Hong Leong Co Malaysia Bhd	0,13%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

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 sen 1 januari 2015 till 100 procent av Storebrand Asset Management AS som i sin tur ägs av Storebrand ASA. Bolagen ingår i Storebrandkoncernen som är noterad på Oslo Börs.

Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder, bedriva fondverksamhet samt därmed förenlig verksamhet.

Uppdragsavtal

Fondbolaget har schematiskt delat in verksamheten i följande tre huvudsegment:

(a) förvaltning;

(b) administration; och

(c) försäljning och marknadsföring av fonderna. Fondbolaget hanterar självt (b) och (c) och har uppdragit Storebrand Asset Management AS (a) och de tekniska IT-delarna av (b). Vidare finns överenskommelser med andra enheter inom Storebrandkoncernen och med vissa externa fondförmedlare angående distribution av fonderna.

Distributörer

Fondbolaget har ingått distributionsavtal med SPP Pension & Försäkring AB, Publ, (516401-8599)

Swedbank AB (502017-7753)

Avanza Bank AB (556573-5668)

Nordnet Bank AB (516406-0021)

MFEX (5565590634)

Nasdaq OMX (556405-0127)

Pensionsmyndigheten (202100-6255)

Ålandsbanken (516406-0781)

Tillstånd

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

Förvaringsinstitut

J.P. Morgan Europe Limited (UK), Stockholm bankfilial.

Svensk kod för fondbolag

SPP Fonder AB är medlem i Fondbolagens Förening och följer "Svensk kod för fondbolag".

Bästa möjliga resultat

Ett fondbolag ska enligt Finansinspektionens regelverk verka för att erhålla bästa möjliga resultat (best execution) vid placering av order hos någon annan för fondernas räkning. SPP Fonder AB har därför fastställt interna instruktioner för att uppnå bästa möjliga resultat när bolaget, eller den part bolaget via uppdragsavtal gett uppdraget att utföra portföljtransaktioner eller placera order för de av bolaget förvaltade fonderna. De interna instruktionerna tar hänsyn till ett flertal faktorer såsom pris, kostnad, snabbhet, sannolikhet för utförande och avveckling, transaktionens storlek och art samt andra för utförandet väsentliga förhållanden. Vid bedömningen av ovanstående faktorerers relevans skall

bolaget ta hänsyn till mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden, transaktionens beskaffenhet samt utmärkande egenskaper för det finansiella instrumentet och dess handelsplats. Bolagets fonder handlar endast på execution only.

Andelsägare kan få tillgång till bolagets instruktion för bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktioner vid förfrågan.

Ersättningsprinciper

SPP Fonder ABs styrelse har fastställt principer för ekonomisk ersättning i bolaget. Principerna följer Storebrandkoncernens ersättningspolicy och omfattar alla anställda i bolaget. Principerna följer de av Finansinspektionens fastställda allmänna råd som omfattar försäkringsbolag, fondbolag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar FFF:s 2011:02.

Den ekonomiska ersättningen ska bidra till att attrahera, utveckla och behålla kompetenta, motiverade och utvecklingsinriktade medarbetare som tillsammans bidrar till långsiktigt värdeskapande i koncernen. En optimal användning av ekonomiska ersättningen bidrar till att skapa en kultur med tydliga mål för alla medarbetare och med tillförlitliga utvärderingar som genomförs av chefer, där man skiljer mellan goda och mindre goda prestationer.

Den fasta 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 fasta lönen ska ses över/justeras en gång om året. Vid byte av befattning görs en översyn av lönen.

Rörlig ersättning tillämpas med försiktighet för att inte påverka bolagets önskade riskprofil. Styrelsen fattar beslut om det slutliga beloppets storlek för rörlig ersättning, med beaktande av det beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas på central nivå. Av tilldelad rörlig ersättning till ledande befattningshavare skjuts 60 procent av utbetalningen upp i minst tre år. Innan rörlig ersättning betalas ut ska resultatet som ersättningen baseras på säkras och utvärderas (riskjusteras). Den uppskjutna ersättningen kan bestämmas till noll och helt eller delvis falla bort vid särskilda situationer. Exempel på särskilda situationer är om det i efterhand visar sig att den anställde, avdelningen eller bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna eller om bolagets ställning försämrats väsentligt. Ansvariga för, och medarbetare, inom fondbolagets funktion för riskkontroll respektive funktion för regelefterlevnad 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 värdepappersfonder ska fondbolag vid förvaltningen av en fond uteslutande handla i fondandelsägarnas gemensamma intresse. SPP Fonder ABs styrelse har därför fastställt instruktion för identifiering och hantering av intressekonflikter i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9.

Bolaget ska motverka att eventuella intressekonflikter får negativa konsekvenser för Fondbolagets kunder. Den grundläggande utgångspunkten är att kunderna ska likabehandlas och att kundernas intressen ska prioriteras framför bolagets eller 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 kategori: Fondens redovisningsprinciper bygger på att god redovisningssed och är tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder.

Ordlista

Active share

Active share anger i procent hur stor del av fonden som avviker från fondens jämförelseindex och anges som ett tal mellan 0-100. Noll procent aktive share innebär att fonden har exakt samma innehav och samma fördelning av innehaven som jämförelseindexet. 100 procent active share innebär att inga av fondens innehav finns representerade i indexet.

Aktiefond

En fond som till minst 75 procent placerar i aktier eller aktierelaterade värdepapper.

Aktiv risk (tracking error)

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

Avkastning

Uttrycker hur värdet på fondandelarna har utvecklats under aktuell period.

Andelsvärde

Värdet på en fondandel beräknas som fondens alla tillgångar dividerat med antalet andelar. Andelsvärdet för respektive år uttrycks som bokslutskursen.

Antal andelar

Antal utelöpande fondandelar den sista bankdagen respektive år. Uttrycks i tusen andelar.

Beslutad utdelning

Det belopp som ska delas ut 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 kronor

Förvaltningskostnad i kronor enligt resultaträkningen som under perioden är hänförlig till ett andelsinnehav som vid årets början uppgick till 10 000 kronor och som behållits i fonden till periodens slut.

Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kronor

Förvaltningskostnad i kronor för ett månads sparande om 100 kronor per månad sedan årets början.

Generationsfond

En fond som vänder sig till en viss åldersgrupp och anpassar sina placeringar till spararens ålder.

Indexnära fond

En fond som strävar efter att fondens värdeutveckling ska följa ett visst marknadsindex.

Index utveckling

Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år.

Jämförelse med index

Skillnad mellan fondens och index utveckling under respektive år.

Kursutveckling

Redovisar hur värdet av en andel har förändrats under respektive år.

Nettoexponering

Marknadsvärdet av ett innehav minus eventuell negativ position. Med negativ position avses aktier som fonden har lånat för att därefter sälja. I beräkningen av nettoexponering tas även hänsyn till exponering via optioner.

Omsättningshastighet

Det lägsta av summa köpta eller sålda värdepapper under perioden dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet under perioden. Anges i årstakt.

Transaktionskostnader

Anges i kronor och i procent av värdet på de värdepapper som omsatts och till vilka transaktionskostnaderna är hänförliga.

Årlig avgift

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.



SPP Fonder AB

Huvudkontor Vasagatan 10 · Postadress SE-105 39 Stockholm

Telefon +46 8 614 24 50 · sppfonder.se

Org nr 556397-8922. Styrelsens säte Stockholm

