

Halvårsredogörelse 2014

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.....	35
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 80-tal.....	42
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Sverige	49
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Europa.....	52
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond USA	57
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Japan.....	63
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Global.....	67
Förvaltningsberättelse – SPP Penningmarknadsfond	76
Förvaltningsberättelse – SPP Obligationsfond.....	79
Förvaltningsberättelse – SPP Leva	82
Förvaltningsberättelse – SPP Bygga.....	85
Förvaltningsberättelse – SPP Emerging Markets SRI	92
Förvaltningsberättelse – SPP Global Topp 100	98
Förvaltningsberättelse – SPP Företagsobligationsfond	102
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Stabil.....	105
Förvaltningsberättelse – GodFond Sverige & Världen	109
Fakta SPP Fonder AB	116
Ordlista.....	117
Skatteregler	118

Vd har ordet...

Inledning på året

Första halvåret är till ända och de stora aktiemarknaderna fortsätter oförtrutet att ånga på. Vare sig geopolitiska oroshärder eller den amerikanska centralbankens första steg mot en normaliserad penningpolitik har förmått rubba uppgången. Europa har återfått lite av sin forna glans, även om finansiella obalanser fortfarande bubblar under ytan. Kort och gott – det är fortsatt medvind på de finansiella marknaderna trots att det finns gott om anledningar att oro sig.

Business as usual" är inte ett alternativ – de hållbara bolagen är framtidens vinnare!

I en värld med stadigt växande befolkning och begränsade resurser ställs det allt högre krav på näringslivet att anpassa sig till en ny verklighet, där råvaror och andra insatsvaror blir dyrare. De bolag som tar resurseffektivitet på allvar kommer ha betydande fördelar framför sina konkurrenter. Inom Storebrand och SPP har vi arbetat med hållbarhet i snart tjugo år, och vi gör det av två anledningar – dels för att våra kunder förväntar sig att vi investerar deras pengar på ett ansvarsfullt sätt, dels för att det gör oss till en bättre kapitalförvaltare genom att vi förstår både vilka risker och möjligheter som finns knutna till hållbarhet.

Magiska gränsen 100 miljarder

För fem år sedan tog vi över ett förvaltad kapital på 37 miljarder från Handelsbanken. Sedan dess har det gått spikrakt uppåt och kapitalbasen har ökat med 173 procent. Vi har nu, fem år senare, dryga 100 miljarder under förvaltning, fördelat på 19 fonder och är därmed Sveriges största fondbolag efter storbankerna. SPP Fonder har gjort en fantastisk resa och varit trogna vår strategi. Vi är ett modernt fondbolag med hållbara, långsiktiga och transparenta produkter.

Vårt fokus är att skapa god avkastning till låga avgifter genom enkla, tydliga och hållbara fonder. Vi vill lämna så mycket som möjligt kvar till dig som kund, därför har alla våra fonder några av marknadens lägsta avgifter. För att kunna leverera på vår strategi arbetar vi kontinuerligt med vårt utbud och vår administration. Fonder som inte uppnår våra förväntningar tar vi bort ur vårt utbud eller slår samman med en fond som vi tror mer på. Ett exempel på detta är när vi tidigare i år fusionerade vår fond SPP Aktiefond Sverige Aktiv med SPP Aktiefond Sverige. Kunderna får i och med sammanslagningen en bättre sparlösning till lägre kostnad.

Sänkt förvaltningsavgift

Ett annat exempel är den sänkning av förvaltningsavgift vi genomförde för SPP Emerging Markets. Sedan lanseringen i november 2010 har fonden vuxit snabbt, och det förvaltade kapitalet uppgår nu till drygt 5,6 miljarder kronor. Att förvalta och sätta upp en tillväxtmarknadsfond är förknippat med högre kostnader än exempelvis en ren globalfond. Genom att fonden vuxit så snabbt samt genom vårt kontinuerliga arbete med att trimma vårt erbjudande fanns det nu rum för att sänka avgiften från 0,95 till 0,75 procent. Helt enligt vår ambition att leverera marknadens bästa produkter för sparande.

SPP Fonder tog över förvaltningen av GodFond Sverige & Världen

SPP Fonder tog under våren över förvaltning och administration av fonden GodFond Sverige & Världen från bolaget GodFond. Ett samarbete som i sin tur väntas halvera kostnaderna för stiftelsen GoodCause, som äger GodFond, och kan genom detta dubblera utdelningen till olika välgörenhetsorganisationer. Hållbara företag kan förbättra världen på olika sätt. Mål-sättningen för GodFond är att ge dig som sparare en riktigt bra sparprodukt med möjlighet till bra avkastning samtidigt som den största delen av förvaltningsavgiften delas ut till välgörande ändamål genom stiftelsen GoodCause.

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



Liza Jonson, vd SPP Fonder



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

Fondsparande och kapitalförvaltning behöver varken vara krångligt eller dyrt.

Marknadskommentar

Allmän marknadskommentar

Efter en ovanligt hård vinter blev makrosiffrorna från USA lägre än väntat under det första kvartalet, och det var inte det enda orosmolnet på de finansiella marknaderna i början av året. Risken för kraftigt sjunkande tillväxt i Kina efter försök att kyla ned landets ohållbart höga kreditillväxt utgjorde även ett orosmoment tillsammans med flera politiska och sociala oroshärdar. Dessa utgjordes framförallt av krisen i Ukraina, men senare uppmärksammades även nya stridigheter i Irak med koppling till den islamistiska gruppen Isis. I Ukrainafallet kom oron att i allt högre utsträckning handla om de ekonomiska konsekvenserna av sanktionerna mot Ryssland och Rysslands motåtgärder och möjligheter att strypa gasleveranserna till Ukraina.

I kontrast till dessa orosmoment gick det även att skönja tecken på en spirande ekonomisk återhämtning i både Europa och USA, inte minst då data senare under perioden bekräftade att de svaga makrosiffrorna från USA under det första kvartalet till stor del tycktes vara konsekvensen av lageruppbyggnad och det hårda vintervädret. I slutet av perioden kom även mer positiva tongångar från Kina då landet tycktes kunna undvika en hårdlandning och vara på väg mot en mer stabil tillväxttakt framöver.

För att understödja den ännu sköra ekonomiska återhämtningen agerade världens centralbanker fortsatt stimulativt under halvåret. USAs riksbank Fed har fortsatt att köpa obligationer, även om en nedtrappning har inletts, och ECB avslutade perioden med att sänka sin styrränta i juni och dessutom lansera ett antal åtgärder såsom fördelaktiga lån till banker.

På aktiemarknaderna fortsatte uppgångarna under halvåret med nya historiska toppnoteringar i bland annat USA och Sverige. Oron i Ukraina gav dock upphov till relativt stora svängningar i början av perioden även utanför de regionala börserna. Uppgångarna tilltog därefter under andra kvartalet, och inte minst tillväxtmarknaderna utvecklades starkt. Riksbankernas låga räntenivåer och tecken på ekonomiska framgångar i både Europa, USA och Kina (under slutet av perioden) gav stöd till kurserna. Lågränteklimatet bidrog även till ett fortsatt starkt globalt intresse för mer högvakastande alternativ på räntemarknaden såsom företagsobligationer, med undantag för den under mest oroliga perioden i samband med Ukrainakrisen.

Hållbara investeringar

På SPP Fonder 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 parametrarna i alla beslut som fattas inom koncernen, från mindre inköpsfrågor till stora investeringsbeslut. För Storebrand är hållbara investeringar något man 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 att 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 FN:s konventioner om mänskliga rättigheter, FN:s miljökonventioner, ILO:s konventioner och FN:s konvention mot korruption. Vi har också undertecknat FN:s Principer för ansvarsfulla investeringar, PRI och FN:s principer för hållbar försäkring, PSI.

Utmärkelser för vårt arbete

Vårt mål är att vara ledande inom hållbarhet i vår bransch. Därför är vi stolta över att Storebrand för 15:e året i rad kvalificerade sig till Dow Jones Sustainability Index, som ett av de 10 procent mest hållbara företagen i världen i vår bransch. Storebrand är också kvalificerade till FTSE4Good och Global 100. För vårt arbete med hållbara investeringar mottog vi IAIR Awards for Excellence in Sustainable Investments, dessutom tilldelades vi 11:e plats på The Asset Owners Disclosure Project, som rankar klimat-arbete hos investerare från hela världen.

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 företag. Det är vår egen omfattande analys, både risker och möjligheter, som ligger till grund för urvalet. Vi rankar 2 500 företag och ger dem poäng mellan 0-100. De bästa företagen 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 företag som är rustade för att möta en hållbar framtid, som har integrerat hållbarhet som en naturlig del i sin verksamhet, är de som kommer att bli framtidens vinnare. Det är i de företagen som innovationskraften finns och insikten att det inte går att överutnyttja den omvärld vi alla är beroende av.

Hållbara investeringar

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

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

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

Minskad risk, tryggt för dig som kund

För att säkerställa att våra kunders pengar förvaltas på det mest hållbara viset är det också nödvändigt att minska exponeringen mot verksamhet som bidrar negativt. Vi undviker därför att investera i bolag som vi menar är speciellt riskabla - antingen genom sin kärnverksamhet eller brist på kontroll och bolagsstyrning. Per Q2 har vi exkluderat 180 bolag från våra investeringar.



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



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



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



UNEP Finance Initiative
Innovative financing for sustainability

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

Starta fondsparande

Starta fondsparande

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

Hur kommer jag igång?

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

Engångsinsättningar eller månadssparande?

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

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

Spara till barn eller barnbarn?

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

Risker och möjligheter med fondsparande

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

Följ ditt fondsparande på webben

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

Det här kan du göra via Internettjänsten

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

Fondnamn

SPP Generation 40-tal
SPP Generation 50-tal
SPP Generation 60-tal
SPP Generation 70-tal
SPP Generation 80-tal
SPP Aktiefond Sverige
SPP Aktiefond Europa
SPP Aktiefond USA
SPP Aktiefond Japan
SPP Aktiefond Global
SPP Penningmarknadsfond
SPP Obligationsfond
SPP Leva
SPP Bygga
SPP Emerging Markets SRI
SPP Global Topp 100
SPP Företagsobligationsfond
SPP Aktiefond Stabil
GodFond Sverige & Världen

Bankgiro

358-0263
358-0396
358-0446
358-0511
358-0545
357-9802
357-9885
358-0214
357-9950
357-9935
358-0024
357-9992
206-5019
204-6605
206-5522
882-2819
882-2801
288-0110
522-2997

Fördelar med fonder

Vad är en fond?

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

Så här fungerar en fond

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

Stor valfrihet

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

Sälja fonder

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

Skatt

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

Tillsyn

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

Tre skäl att spara i SPP Fonder

- Professionell och trygg förvaltning
- Låga avgifter
- Hållbara investeringar

Så här mycket betyder förvaltningsavgiften

Du kanske inte tror att en procent i förvaltningsavgift gör så stor skillnad. Men sett över en längre period kan det medföra mycket pengar i förlorad avkastning. Om en hög förvaltningsavgift 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.



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

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 och aktieandelen uppgick vid halvårsskiftet till 29 procent. 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 Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär att vi inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, korruption, klimat- och miljökada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen samt produktion av tobak.

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

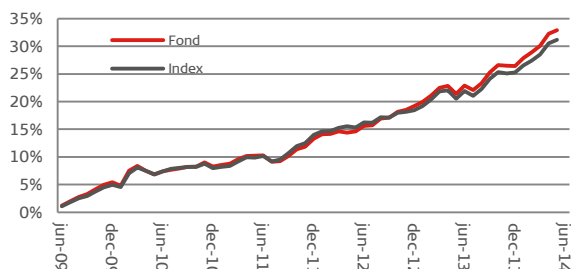
0,40%

Ingen sälj- eller köpvavgift

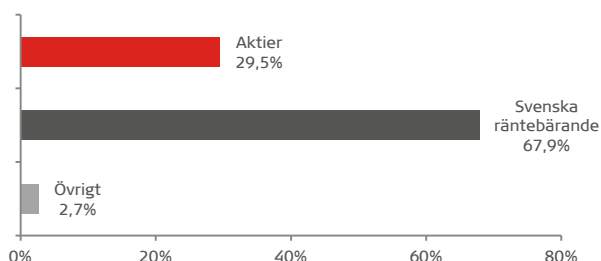
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	37,0%
HMT27 Sweden Government 1y	14,8%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	22,2%
OMXS30 Index, return	8,2%
MSCI Emerging Markets Index, net return	1,8%
MSCI World Index, net return	16,0%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 40-tal steg med 5.1 procent under första halvåret 2014, medan fondens jämförelseindex steg med 4.9 procent under samma period. Fondförmögenheten minskade under perioden med -3 miljoner till 5 607 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -280 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden har levererat en meravkastning under perioden genom att vara överviktad inom såväl svenska som globala aktier. Nedtrappningen av fondens aktieinnehav innebär samtidigt att merparten av fondens innehav idag består av obligationer. Halvåret inleddes med en korrektion på aktiemarknaden under januari/februari, och då passade vi på att öka andelen aktier både i Sverige och globalt. Därefter utvecklades aktiemarknaderna mycket starkt med nya toppnivåer. Obligationer gynnades av allmänt sjunkande räntenivåer även om vi hade förväntat oss att långräntorna skulle börja röra sig uppåt under perioden. Framförallt var det fondens övervikt inom bostadsobligationer, som utvecklades starkt under perioden, som bidrog positivt till resultatet. Under slutet av perioden minskade vi övervikten inom aktier något genom vinstsäkringar.

Marknadens utveckling

Oro kring utvecklingen för tillväxten i Kina samt geopolitisk oro kring Ukraina och senare Irak präglade utvecklingen på marknaderna under halvåret. Oron motarbetades dock av aggressiva centralbanker vilket gav stöd till överlag stigande aktiekurser. Obligationsmarknaden utvecklades bättre än förväntat på grund av fallande räntor både globalt och i Sverige. I Sverige trycktes räntenivåerna ned av de låga inflationssiffrorna, och inte minst bostadsobligationer utvecklades starkt. I Europa sjönk räntorna på grund av förväntningar om åtgärder från ECB som sedan infriades i juni.

Framtid

Vi är fortsatt positiva till aktier, bland annat på grund av makrobilden i USA, Europa och Kina samt förväntningar om aktiva centralbanker som bör ge stöd till börskurserna. Vi är därför överviktade inom aktier även om placeringsreglementet samtidigt innebär en successiv minskning av fondens aktieandel. På obligationsmarknaden förväntar vi oss att de långa räntorna kommer att börja röra sig uppåt, och vi har positionerat fonden för att kunna dra nytta av en sådan utveckling. Vi förväntar oss dessutom att bostadsobligationerna kommer att klara sig relativt väl framöver.

Övriga upplysningar

Olav Chen har från den 1 maj 2014 tagit över som förvaltare av fonden.

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
Sverige	793 191	Sverige	1 035 895
Kommuninvest i Sverige AB	479 739	Kommuninvest i Sverige AB	253 023
Landshypotek AB Cov Bonds	135 240	KFW Bankengruppe	168 846
Stadshypotek AB Covered	61 083	SBAB	114 753
European Investment Bank	59 241	Swedbank Hypotek AB	66 145

Nyckeltal

	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	5 607	5 610	5 641	5 591	5 803	5 969	6 362	6 571	6 171	5 283
Andelsvärde, kr	210,57	200,35	187,70	183,34	186,56	188,27	182,00	193,91	190,78	189,37
Antal utestående andelar, tusental	26 628	28 001	30 051	30 492	31 106	31 698	34 954	33 889	32 348	27 895
Utdelning per andel	-	-	6,5	7,8	9,0	8,4	4,2	4,4	5,1	4,8
Total avkastning %	5,1	6,7	6,0	2,6	3,9	8,2	-4,0	4,0	3,5	11,9
Index inkl. utdelning %	4,9	5,9	5,1	3,4	4,1	7,1	-2,1	3,8	3,8	12,4
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	2,3	2,3	1,9	2,6	3,2	4,7	4,1	2,5		
Totalrisk jämförelseindex, %	2,3	2,3	1,9	2,4	3,4	4,6	3,8	2,3		
Aktiv risk (tracking error), %	0,4	0,5	0,6	0,4	0,6	1,2	1,2	0,8		
Sharpe kvot	2,9	2,3	1,5	0,9	1,7	neg	neg	0,4		
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	8,4	8,5	10,3	9,8						
Derivatexponering (brutto), max under året %	14,0	12,9	22,0	19,8						
Derivatexponering (brutto), min under året %	2,3	2,3	4,6	4,7						
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	11,4	5,7	6,7	13,2						
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	7,7	6,4	4,2	3,2	6,0	1,9	-0,1	3,8		
5 år, %	5,9	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		
Transaktionskostnader, tkr	344	648	1 157	623	293	1 240	438	246		
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0		
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40		
Insättningsavgift, %	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		
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	42,65	42,35	42,23	40,57	40,33	40,85	38,39	40,98		
Förvaltningskostnad för månadsparande, 100 kr	2,72	2,72	2,70	2,66	2,61	2,67	2,55	2,61		
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,4	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	0,3	0,2	1,0	29,0	20,0		

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Sverige	20,7
Stadshypotek AB Covered	7,1
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	6,7
Swedbank Hypotek AB	5,1
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	3,8
Nordea Hypotek AB (Covered)	3,4
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	3,3
SPP Emerging Markets SRI	2,7
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	2,2
Deutsche Pfandbriefbank AG	2,1

Resultaträkning, tkr

	2014-06-30	2013-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	190 579	193 391
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	10 584	14 059
Värdeförändring på fondandelar	712	4 564
Räntetäckter	58 849	132 372
Utdelningar	26 847	43 877
Valutakursvinster och -förluster netto	696	-1 197
Övriga intäkter	470	343
Summa intäkter och värdeförändring	288 737	387 409
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-11 417	-22 830
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-11 050	-22 320
Ersättning till förvaringsinstitut	-367	-504
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-6
Övriga kostnader*	-457	-674
Summa kostnader	-11 874	-23 504
Årets resultat	276 863	363 905

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

	2014-06-30	2013-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 457 841	5 342 087
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	149 825	124 090
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	5 607 666	5 466 177
Bankmedel och övriga likvida medel	24 123	141 612
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 235	4 518
Summa tillgångar	5 659 023	5 612 307
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-52 055	-2 329
Summa skulder	-52 055	-2 329
Fondförmögenhet (not 2)	5 606 968	5 609 979
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	31 630
% av fondförmögenhet	-	0,56
Not 1 Se portföljlinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	5 609 979	5 640 514
Andelsutgivning	98 514	292 139
Andelsinlösen	-378 387	-686 580
Resultat enligt resultaträkning	276 863	363 905
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 606 968	5 609 979

Portföljoversikt SPP Generation 40-tal per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads värde i tkr	% av fond-förmögenhet
Hennes & Mauritz B	241 310	70 463	1,26
Electrolux B	44 253	7 479	0,13
Walt Disney	11 261	6 455	0,12
Comcast Corp-Special	14 317	5 104	0,09
Home Depot	9 175	4 966	0,09
Amazon Com	2 227	4 835	0,09
Bayerische Motor Werke	5 337	4 525	0,08
Compagnie Financiere Richemont SA	5 774	4 050	0,07
McDonald's Corp	5 799	3 906	0,07
Modern Times Group B	13 477	3 871	0,07
Starbucks Corp	7 026	3 635	0,06
Denso	10 800	3 446	0,06
The Priceline Group Inc	415	3 338	0,06
Time Warner	6 915	3 248	0,06
DirecTV	5 651	3 212	0,06
Twenty-First Century Fox News B	13 800	3 158	0,06
Nissan Motor	47 400	3 006	0,05
Genuine Parts	5 063	2 972	0,05
Ford Motor Co	25 757	2 969	0,05
Starwood Hotels and Resorts	5 329	2 879	0,05
Nike B	5 552	2 878	0,05
WPP 2012	19 223	2 800	0,05
CBS Corp class B	6 683	2 776	0,05
TX Companies	7 712	2 740	0,05
Panasonic Corp	32 200	2 622	0,05
Swatch Group (Regd)	3 517	2 612	0,05
General Motors Co	10 466	2 540	0,05
Michelin B	3 018	2 411	0,04
Lowe's Cos Inc	7 439	2 387	0,04
Netflix Inc	800	2 356	0,04
Johnson Controls	6 663	2 224	0,04
Las Vegas Sands Corp	4 135	2 107	0,04
Tui Travel	46 180	2 101	0,04
L Brands Inc	5 309	2 082	0,04
Reed Elsevier Plc	18 305	1 967	0,04
Target Corporation	5 022	1 946	0,03
Isuzu Motors Ltd	44 000	1 945	0,03
Mazda Motor Corp	62 000	1 943	0,03
Tripadvisor	2 556	1 857	0,03
Volkswagen P	1 003	1 761	0,03
Macys Inc.	4 537	1 760	0,03
Garmin LTD	4 238	1 725	0,03
Expedia	3 263	1 718	0,03
Yamaha	14 900	1 574	0,03
Tim Hortons	4 126	1 510	0,03
Pearson	10 988	1 450	0,03
Volkswagen	793	1 370	0,02
Best Buy	6 479	1 343	0,02
Kohls Corp	3 604	1 269	0,02
Intl Game Technology	11 390	1 211	0,02
Nokia Renkaat	4 631	1 208	0,02
Garmax	3 450	1 200	0,02
Sony	10 500	1 165	0,02
Coach	4 158	950	0,02
Harvey Norman	47 744	934	0,02
Sky City Entertainment Group Ltd	34 281	799	0,01
News Corporation B	3 450	402	0,01
J. C. Penney	5 120	310	0,01
ITT Educational Services Inc	1 752	195	0,00
Time Inc	864	140	0,00
Summa Sällanköpsvaror	215 804	3,85	
Svenska Cellulosa AB-B SHS	117 882	20 523	0,37
Nestle	16 457	8 523	0,15
Procter & Gamble	12 840	6 746	0,12
Coca-Cola	20 279	5 743	0,10
Anheuser-Busch Inbev	5 856	4 497	0,08
PepsiCo Inc	7 528	4 496	0,08
Unilever NL	14 660	4 288	0,08
Reckitt Benckiser	6 667	3 887	0,07
Diageo	17 508	3 735	0,07
CVS/Caremark	7 377	3 717	0,07
Colgate Palmolive	7 560	3 446	0,06
SabMiller PLC	8 722	3 378	0,06

Woolworth Australia	13 956	3 102	0,06
Wallgreen	5 929	2 938	0,05
Mondelez International Inc	10 846	2 727	0,05
Unilever GB	8 581	2 600	0,05
Kimberly-Clark	3 438	2 556	0,05
Kraft Foods Group Inc	6 366	2 551	0,05
Carlsberg B	3 266	2 352	0,04
Danone	4 619	2 293	0,04
Aryza AG Ord	3 370	2 134	0,04
Coca-Cola Enterprises	6 593	2 106	0,04
General Mills	5 788	2 033	0,04
Kroger	6 028	1 992	0,04
Archer-Daniels-Midland	6 682	1 970	0,04
Sysco Corp	7 823	1 959	0,03
Carrefour	7 707	1 900	0,03
Mead Johnson Nutrition Co.-A	3 038	1 892	0,03
L'Oreal SA	1 572	1 811	0,03
Tesco	48 309	1 569	0,03
Safeway	4 899	1 125	0,02
Loblaw	3 672	1 098	0,02
Distribuidora Internacional	17 595	1 083	0,02
Sainsbury	23 733	856	0,02
Bunge	682	345	0,01
WM Morrison Supermarkets PLC	12 781	268	0,00
Summa Dagligvaror	118 241	2,11	
Exxon Mobil	22 154	14 911	0,27
Lundin Petroleum	62 830	8 495	0,15
Chevron Corp	8 757	7 643	0,14
Royal Dutch Shell B shares	23 095	6 712	0,12
Schlumberger	8 200	6 466	0,12
BP Plc	82 753	4 871	0,09
Conocophillips	8 153	4 673	0,08
Arc Resources Ltd	21 738	4 433	0,08
EOG Resources	5 086	3 973	0,07
Royal Dutch Shell A London	13 737	3 798	0,07
Occidental Petroleum	5 161	3 541	0,06
BG Group	24 146	3 409	0,06
Phillips 66 Corp	6 242	3 356	0,06
Halliburton	6 746	3 203	0,06
Statoil ASA	14 666	3 010	0,05
Anadarko Petroleum	4 089	2 993	0,05
Devon Energy	5 399	2 866	0,05
Woodside Petroleum	10 310	2 672	0,05
Baker Hughes	5 118	2 547	0,05
ENI	13 861	2 535	0,05
National Oilwell Varco Inc.	4 549	2 504	0,04
Kinder Morgan	9 808	2 378	0,04
Kinder Morgan Management LLC	4 434	2 340	0,04
Chesapeake Energy Corp	11 181	2 323	0,04
Helmerich & Payne	2 945	2 286	0,04
Marathon Oil Corp.	8 081	2 157	0,04
Encana Corp	12 987	2 061	0,04
TonenGeneral Sekiyu	31 000	1 968	0,04
Apache Corp	2 879	1 937	0,03
SeaDrill Ltd	6 528	1 730	0,03
Repsol SA	9 341	1 647	0,03
Marathon Petroleum	2 933	1 531	0,03
Cairn Energy	11 757	269	0,00
Transocean Ltd USD	376	113	0,00
Kinder Morgan Warrants 02/15/17	5 845	109	0,00
Repsol retter jun 14	9 341	42	0,00
Summa Energi	121 501	2,17	
Nordea Bank AB	632 418	59 637	1,06
Svenska Handelsbanken A	103 534	33 866	0,60
Swedbank AB A-shares	179 878	31 874	0,57
Skandinaviska Enskilda Banken A	333 540	29 785	0,53
Investor AB-B	77 545	19 441	0,35
Wells Fargo	24 708	8 682	0,15
HSBC Holdings GB	111 786	7 577	0,14
J.P. Morgan Chase and Co	19 363	7 459	0,13
Bank of America Corp	60 583	6 225	0,11
Citigroup	18 045	5 682	0,10
Commonwealth Bank of Australia	10 684	5 453	0,10
Groupe Bruxelles Lambert	7 576	5 263	0,09
Toronto - Dominion Bank CAD	15 061	5 193	0,09
Berkshire Hathaway B	6 018	5 092	0,09
Westpac Banking Corp	21 852	4 671	0,08
Royal Bank of Canada	9 755	4 670	0,08
Mitsubishi UFJ Holdings Group	111 800	4 582	0,08
Prudential	29 247	4 483	0,08

American Express	6 973	4 423	0,08
Banco Santander	61 657	4 306	0,08
Bank of Nova Scotia	9 412	4 203	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group	14 400	4 033	0,07
Aust & Nz Bank Group	18 475	3 887	0,07
National Australian Bank	18 535	3 834	0,07
US Bancorp	12 210	3 536	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	40 034	3 411	0,06
American Tower Corp (REIT)	5 669	3 410	0,06
Goldman Sachs	2 895	3 241	0,06
Bank of New York Mellon	12 361	3 097	0,06
Ing-Group	32 974	3 097	0,06
Prudential Financial Inc	5 188	3 079	0,05
PNC Financial Services	5 153	3 068	0,05
Prologis Inc REIT	11 115	3 053	0,05
BNP Paribas	6 601	2 994	0,05
Simon Property Group REIT	2 692	2 993	0,05
Land Securities REIT	24 670	2 922	0,05
DBS Group Holdings Limited	32 000	2 874	0,05
Sampo Oyj	8 457	2 860	0,05
Scentre Group REIT	141 281	2 853	0,05
Allianz SE (Societas Europeae)	2 535	2 824	0,05
AIA GROUP LTD	83 200	2 795	0,05
Unibail-Rodamco SE	1 431	2 783	0,05
Barclays Bank	112 842	2 745	0,05
Bank of Montreal	5 393	2 660	0,05
Intesa SanPaolo	128 160	2 646	0,05
Mitsubishi Estate	16 000	2 641	0,05
Metlife	7 022	2 608	0,05
Morgan Stanley	11 878	2 567	0,05
The Travelers Companies, Inc.	3 968	2 495	0,04
Host Hotels & Resorts (Reit)	16 716	2 460	0,04
Regions Financial	34 477	2 448	0,04
UBS	19 901	2 441	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	3 971	2 420	0,04
Societe Generale	6 782	2 375	0,04
Allstate Corp	5 969	2 343	0,04
Unum Group	9 873	2 294	0,04
State Street	4 745	2 134	0,04
HCP (Reit)	7 510	2 078	0,04
UniCredit SPA	36 414	2 038	0,04
Manulife Financial	14 741	1 962	0,03
Axa	12 238	1 955	0,03
Nishi-Nippon City Bank	116 000	1 906	0,03
Standard Chartered	13 723	1 873	0,03
DnB	15 224	1 861	0,03
Credit Suisse Group RG	9 722	1 859	0,03
CME Group Inc/IL	3 863	1 832	0,03
Cheung Kong Holdings	15 000	1 779	0,03
Japan Real Estate Inv	44	1 713	0,03
NKSJ Holding Inc	9 050	1 629	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	7 200	1 583	0,03
Muenchener Rueckversicherungs RG	1 044	1 547	0,03
Genworth MI CDA Inc CAD	6 476	1 545	0,03
Nasdaq Stock Market Inc	5 972	1 542	0,03
Aflac Inc	3 675	1 529	0,03
Deutsche Bank	6 148	1 446	0,03
Nippon Building Fund	35	1 367	0,02
Ageas (BE)	4 993	1 332	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	10 426	1 300	0,02
Westfield Corp	23 399	1 056	0,02
Friends Life Group Limited	28 719	1 035	0,02
United Overseas Land	25 802	902	0,02
Royal Sun & Alliance Insurance	16 222	880	0,02
Assicurazioni General	4 139	607	0,01
Zurich Financial Services AG	160	322	0,01
Washington Prime Group REIT	1 346	169	0,00
Keppel REIT	10 080	69	0,00
Summa Finans	407 203	7,26	
Astrazeneca SEK	25 866	12 853	0,23
Johnsen & Johnsen	13 906	9 726	0,17
Roche Holding Genuss	4 264	8 502	0,15
Novartis	13 456	8 146	0,15
Getinge Industrier B	40 627	7 134	0,13
Pfizer	35 221	6 989	0,12
Merck & Co	17 680	6 838	0,12
Bayer AG Namens-Actien O.N	6 910	6 524	0,12
Gilead Sciences Inc	10 012	5 549	0,10
Sanofi	7 366	5 231	0,09
GlaxoSmithkline	27 397	4 898	0,09

Amgen	5 945	4 705	0,08
Astrazeneca GBP	8 045	3 992	0,07
Abbvie	10 410	3 928	0,07
Celgene Corp	6 834	3 924	0,07
Bristol-Myers Squibb	11 427	3 706	0,07
United Health Group	6 319	3 454	0,06
Lilly Eli	7 183	2 985	0,05
Medtronic	6 866	2 927	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc	3 619	2 855	0,05
Express Scripts Common	6 100	2 827	0,05
McKesson Corp	2 268	2 823	0,05
Abbott Laboratories	10 189	2 786	0,05
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	2 511	2 623	0,05
Covidien PLC	4 254	2 565	0,05
Illumina Inc	2 063	2 462	0,04
Astellas PharmaR	27 500	2 415	0,04
Sonic Healthcare	21 531	2 354	0,04
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	6 494	2 297	0,04
Takeda Pharmaceutical	7 200	2 233	0,04
Becton Dickinson & Co	2 811	2 223	0,04
Smith & Nephew	17 970	2 134	0,04
Wellpoint Inc	2 853	2 052	0,04
Aetna	3 747	2 031	0,04
Boston Scientific	22 762	1 943	0,03
Cerner Corp	4 899	1 689	0,03
Essilor International	2 347	1 664	0,03
Hisamitsu Pharmaceutical	5 300	1 584	0,03
Baxter International	3 248	1 570	0,03
Intuitive Surgical	351	966	0,02
Perrigo Co	778	758	0,01
Mallinckrodt Plc	531	284	0,01
Summa Hälsovård	159 151	2,84	
Atlas Copco A	143 762	27 760	0,50
Volvo B	235 571	21 684	0,39
Assa Abloy B	57 454	19 534	0,35
Sandvik	194 495	17 757	0,32
ABB SE	94 707	14 585	0,26
Skanska B	92 920	14 170	0,25
Skf Svenska Kullager Fabriker B	65 754	11 211	0,20
Alfa Laval	60 500	10 418	0,19
General Electric	54 293	9 539	0,17
Atlas Copco B	42 667	7 616	0,14
Canadian National Railway	14 296	6 227	0,11
Siemens	6 406	5 655	0,10
Securitas B	66 894	5 301	0,09
Union Pacific Corp	7 232	4 823	0,09
Precision Castparts	2 504	4 225	0,08
3M CO	4 375	4 190	0,07
United Parcel Services	6 043	4 147	0,07
A.P. Moeller - Maersk A/S	245	4 070	0,07
Schindler BE	3 640	3 699	0,07
Vinci	7 379	3 688	0,07
Parker Hannifin	4 022	3 381	0,06
ABB CH	21 645	3 332	0,06
Schneider Electric	5 214	3 281	0,06
Caterpillar	4 458	3 239	0,06
Emerson Electric	6 980	3 097	0,06
Mitsui	25 700	2 754	0,05
Cie de St-Gobain	6 699	2 527	0,05
Sumitomo Electric	26 700	2 511	0,04
SMC	1 400	2 505	0,04
Fanuc Corporation	2 100	2 421	0,04
Dover	3 964	2 410	0,04
Koninklijke Philips	11 293	2 396	0,04
Pall Corp	3 979	2 271	0,04
Marubeni	46 000	2 249	0,04
Ametek	6 370	2 226	0,04
East Japan Railway	4 000	2 106	0,04
Central Japan Railway	2 200	2 098	0,04
Komatsu	12 500	1 940	0,03
Delta Air Lines	7 356	1 904	0,03
Cobham	52 052	1 858	0,03
Ingersoll-Rand PLC	4 237	1 771	0,03
Hutchison Whampoa	19 000	1 737	0,03
Joy Global	3 797	1 563	0,03
Wolseley	3 991	1 461	0,03
Xylem Inc	5 488	1 434	0,03
Mitsui OSK Lines	56 000	1 393	0,02
Keppel Corp	24 000	1 389	0,02
Deere & Co	2 283	1 382	0,02

Aggreko	6 785	1 280	0,02
Exelis Inc	11 175	1 269	0,02
Pitney Bowes	6 480	1 197	0,02
Bunzl Plc	6 375	1 182	0,02
Waste Mangement	3 886	1 162	0,02
Yangzijiang Shipbuilding	192 000	1 112	0,02
Osram Licht	3 181	1 073	0,02
Odakyu Electric Railway	16 000	1 029	0,02
Balfour Beatty	19 906	531	0,01
Allegion PLC	1 206	457	0,01
Now Inc	1 137	275	0,00
Leighton Holdings	1 385	172	0,00
Summa Industri	273 677	4,88	
Ericsson LM-B SHS	486 955	39 322	0,70
Apple Inc	35 252	21 901	0,39
Microsoft	44 779	12 483	0,22
International Business Machines Corp	5 203	6 305	0,11
Google Class A	1 581	6 180	0,11
Intel	29 500	6 094	0,11
Google New Shares	1 581	6 080	0,11
Oracle Corporation	21 577	5 846	0,10
Visa Inc - Class A shares	3 710	5 226	0,09
Qualcomm	9 608	5 087	0,09
Mastercard Inc - Class A	7 910	3 885	0,07
Sap AG	7 053	3 641	0,06
EMC	19 842	3 494	0,06
Automatic Data Processing	6 112	3 239	0,06
Accenture PLC	5 535	2 991	0,05
Texas Instruments	9 316	2 976	0,05
Ebay	8 872	2 969	0,05
Paychex	10 323	2 868	0,05
Canon	12 800	2 784	0,05
Infineon	31 207	2 608	0,05
Salesforce.Com Inc	6 620	2 570	0,05
Amphenol Corp Cl A	3 784	2 437	0,04
Corning	16 513	2 423	0,04
Analog Devices	6 541	2 364	0,04
Linear Technology	7 176	2 258	0,04
Cognizant Tech Solutions	6 614	2 163	0,04
Keyence	740	2 158	0,04
Rohm	5 200	1 994	0,04
F5 Networks Inc	2 601	1 938	0,03
Arrow Electronics	4 746	1 917	0,03
Fujifilm	9 900	1 846	0,03
Avnet	5 651	1 674	0,03
Tokyo Electron	3 700	1 672	0,03
Nokia A	32 025	1 621	0,03
NVIDIA	11 816	1 465	0,03
Red Hat Inc	3 336	1 233	0,02
Citrix	2 872	1 201	0,02
Nintendo	1 300	1 040	0,02
Knowles Corp	1 982	407	0,01
Nokia Oyj SEK	4 527	230	0,00
Blackhawk Network Holdings Inc	804	144	0,00
Summa IT	180 737	3,22	
Air Liquide	5 573	5 030	0,09
BASF SE	6 194	4 821	0,09
BHP Billiton AUD	17 852	4 044	0,07
Boliden Limited B	37 938	3 678	0,07
Dow Chemical	9 301	3 200	0,06
Rio Tinto Plc	8 404	2 986	0,05
DuPont (E.I.) De Nemours	6 563	2 871	0,05
PPG Industries	1 983	2 786	0,05
Ball Corp	6 598	2 765	0,05
Nippon Steel and Sumitomo	119 000	2 544	0,05
Monsanto	2 979	2 484	0,04
International Paper	7 095	2 394	0,04
Shin-Etsu Chemical	5 800	2 357	0,04
Rio Tinto Ltd	5 531	2 070	0,04
BHP Billiton GBP	9 578	2 069	0,04
Praxair	2 323	2 063	0,04
Airgas Inc.	2 553	1 859	0,03
Air Products & Chemicals	2 157	1 855	0,03
Agrium	2 970	1 822	0,03
Celanese Corp	4 114	1 768	0,03
SSAB AB	27 321	1 698	0,03
Syngenta	678	1 688	0,03
Anglo American Plc	10 279	1 680	0,03
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	6 772	1 652	0,03
CRH	9 547	1 638	0,03

Toray Industries	37 000	1 626	0,03
Sealed Air	5 874	1 342	0,02
Teck Resources Ltd B	8 282	1 266	0,02
Teijin	73 000	1 224	0,02
Upm-Kymmene	10 393	1 187	0,02
ArcelorMittal	11 749	1 165	0,02
Goldcorp Inc	5 928	1 108	0,02
Yara International	3 060	1 024	0,02
Rexam	13 821	845	0,02
Eldorado Gold Corp	13 409	687	0,01
Newcrest Mining	8 191	544	0,01
Agnico	2 008	515	0,01
Yamana Gold Inc.	7 499	413	0,01
Kinross Gold	11 851	329	0,01
Cliffs Natural Resources Inc	1 271	128	0,00
Israel Chemicals Ltd	1 850	106	0,00
Aperam SA	392	88	0,00
Newmont Mining	120	20	0,00
Summa Material	77 440	1,38	
Tele2 B	179 853	14 154	0,25
Verizon Communications	25 742	8 421	0,15
AT&T Inc	26 412	6 244	0,11
Vodafone Group	170 358	3 798	0,07
Softbank Corp	6 600	3 285	0,06
Deutsche Telecom	26 172	3 066	0,05
Telefonica	24 776	2 839	0,05
Singapore Telecom	121 000	2 498	0,04
NTT DoCoMo	18 100	2 069	0,04
Rogers Communications B	7 338	1 978	0,04
NTT	4 400	1 835	0,03
Vivendi	9 211	1 507	0,03
Frontier Communications	36 083	1 409	0,03
Orange	12 830	1 353	0,02
Swisscom	336	1 306	0,02
Telenor	7 728	1 176	0,02
Koninklijke KPN NV	37 133	904	0,02
Cable & Wireless Communications	154 089	868	0,02
Belgacom	1 943	431	0,01
Summa Telekom	59 140	1,05	
American Water Works Co Inc	9 074	3 000	0,05
Nextera Energy Inc	4 223	2 893	0,05
National Grid Plc	28 767	2 762	0,05
Dominion Resources	5 148	2 461	0,04
Northeast Utilities	7 761	2 453	0,04
PPL Corp	10 045	2 386	0,04
Iberdrola	42 434	2 168	0,04
Scana Corp	5 891	2 119	0,04
Duke Energy Corp	4 242	2 104	0,04
Exelon	8 007	1 953	0,03
Edison International	4 673	1 815	0,03
Fortum	9 165	1 645	0,03
Centrica	41 218	1 473	0,03
Energias De Portugal	41 485	1 391	0,02
Kansai Elec Power	20 800	1 311	0,02
SSE PLC	6 847	1 227	0,02
Enel	29 308	1 141	0,02
E.ON SE	7 512	1 037	0,02
Southern	3 367	1 021	0,02
GDF Suez	5 431	999	0,02
Chubu Electric Power	9 600	798	0,01
CLP Holdings	14 000	768	0,01
Transalta Corp	9 246	759	0,01
Rwe	2 075	596	0,01
Summa Telekom	40 281	0,72	
Summa Aktier	1 653 173	29,48%	
Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	90 000 000	104 296	1,86
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16	87 000 000	92 091	1,64
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	83 000 000	90 313	1,61
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17	69 000 000	74 897	1,34
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	67 000 000	71 808	1,28
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	65 000 000	69 756	1,24
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132	57 000 000	62 691	1,12
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	52 000 000	57 636	1,03
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03	55 000 000	55 264	0,99

Nordea Hypotek AB 2% 20.06.2018 - 5529	50 000 000	51 313	0,92
Stadshypotek AB FRN 2015/11/03	50 000 000	50 243	0,90
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 09/16/15	40 000 000	42 649	0,76
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	34 000 000	38 979	0,70
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/2018	30 000 000	33 747	0,60
Swedish Covered Bond Corp FRN 181112	30 000 000	30 254	0,54
Swedish Covered Bond Corp 4 21.03.2018	27 000 000	30 002	0,54
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017	25 000 000	27 684	0,49
Nordea Hypotek AB FRN 2018/03/12 COVID	25 000 000	25 104	0,45
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	23 000 000	24 345	0,43
Länsförsäkringar Hypotek 4.0 03/15/16508	22 000 000	23 463	0,42
Nordea Hypotek AB FRN 2016/04/13	20 000 000	20 117	0,36
Stadshypotek AB FRN 2016/06/03	20 000 000	20 049	0,36
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/2017	15 000 000	16 521	0,29
Swedbank Hypotek AB FRN 2018/03/22	14 000 000	14 116	0,25
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 2020/09/16	12 000 000	13 203	0,24
Summa Bostadsinstitut	1 140 540	20,34	
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	516 000 000	560 035	9,99
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	155 000 000	186 285	3,32
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	119 900 000	135 369	2,41
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	113 000 000	112 029	2,00
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	92 000 000	98 185	1,75
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	46 000 000	52 944	0,94
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	9 500 000	11 055	0,20
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	5 000 000	4 991	0,09
Summa Statsobligationer	1 160 892	20,70	
Kommuninvest FRN 2018/02/26	145 000 000	146 212	2,61
Kommuninvest 2.5 2020/12/01	137 000 000	143 898	2,57
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05	115 000 000	115 819	2,07
Landshypotek AB FRN 2019/02/18	110 000 000	110 824	1,98
Kommuninvest FRN 2019/04/17	60 000 000	60 758	1,08
European Investment Bank 4.5 12/08/2017	41 000 000	46 935	0,84
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	45 000 000	45 985	0,82
SBAB FRN 2018/10/11	45 000 000	45 739	0,82
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2017/05/26	45 000 000	45 515	0,81
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/15/16 - 569	41 000 000	43 797	0,78
SBAB Bank AB 6.123% 20.04.21 VAR	40 000 000	43 468	0,78
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	38 000 000	40 221	0,72
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	40 000 000	40 198	0,72
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 - 571	37 000 000	39 408	0,70
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covid	35 000 000	35 700	0,64
KfW 4.0 2022/06/01	30 000 000	34 230	0,61
Svenska Handelsbanken AB221012 Variable	30 000 000	33 182	0,59
Landwirtsch. Rentenbank FRN 2015/09/18	32 000 000	31 960	0,57
TVO 5.3% 2019/10/30	25 000 000	29 343	0,52
Landshypotek AB 3.9 2016/11/22	25 000 000	27 300	0,49
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	25 000 000	26 723	0,48
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVID	25 000 000	25 345	0,45
Länsförsäkringar Bank FRN 2015/02/10	25 000 000	25 277	0,45
Volvofinans Bank AB FRN 2014/12/29	25 000 000	25 206	0,45
TVO 5.3 28/03/2017 21 000 000	21 000 000	23 332	0,42
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016	20 000 000	21 486	0,38
TVO FRN 2018/09/13	20 000 000	20 451	0,36
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	20 000 000	20 276	0,36
Jyske Bank FRN 2016/03/22	20 000 000	20 215	0,36
Kommuninvest FRN 2020/01/13	20 000 000	20 089	0,36
Landshypotek AB FRN 2020/03/25 COVID	20 000 000	20 049	0,36
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	15 000 000	15 501	0,28
EIB FRN 2020/07/24 GREEN BOND	15 000 000	15 168	0,27
SBAB Bank AB 4.18% 2022/11/16 SUBD VAR	10 000 000	10 886	0,19
General Elec Cap Corp 4.875 04/05/16	10 000 000	10 771	0,19
Svenska Handelsbanken AB 2022.10.12 FRN	10 000 000	10 660	0,19
Nordea Bank AB FRN 2016/03/07	10 000 000	10 055	0,18
European Investment Bank FRN 2015/09/18	10 000 000	9 980	0,18
Danske Bank FRN 2017/05/17	8 000 000	8 137	0,15
Kommuninvest 2.25 2019/03/12	3 000 000	3 135	0,06
Summa Övriga	1 503 233	26,81	

Summa Räntebärande värdepapper 3 804 666 67,86%

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 5 457 841 97,34%

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 1 599 459 149 825 2,67

Summa Fond 149 825 2,67%

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	Exponering i tkr
SWEDISH 2YR FWD Sep14	262		290 903 776
SWEDISH 5YR FWD Sep14	195		242 614 414
SWEDISH 10YR FWD Sep14	5		6 864 210
EURO-BUND FUTURE Sep14	-106		-100 631 261

Summa Futures 0 439 751 139

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 149 825 2,67%

Summa Portföljinnehav 5 607 666 100,01%

Övriga tillgångar och skulder -698 -0,01%

Total summa fondförmögenhet 5 606 968 100,00%

*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	5 457 841	97,34
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	149 825	2,67
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
Sverige	20,70%
Svenska Handelsbanken AB (publ)	8,49%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	6,67%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	5,59%
Swedbank Hypotek AB	5,09%
Nordea Hypotek AB (Covered)	3,40%
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	3,30%
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	3,12%
Länsförsäkringar Bank	2,21%
Teollisuuden Voima Oyj	1,30%
European Investment Bank	1,29%
Nordea Bank AB (publ)	1,24%
Sampo OYJ	0,87%
Volvofinans Bank AB	0,73%
Atlas Copco	0,63%
ABB ltd	0,32%
AstraZeneca	0,30%
Google Class	0,22%
Royal Dutch Shell PLC	0,19%
Volkswagen AG	0,06%
Kinder morgan	0,04%
Nokia	0,03%
Repsol	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 föreningsrekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 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 halvårsskiftet till 61 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 startade sin nedtrappning år 2010.

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

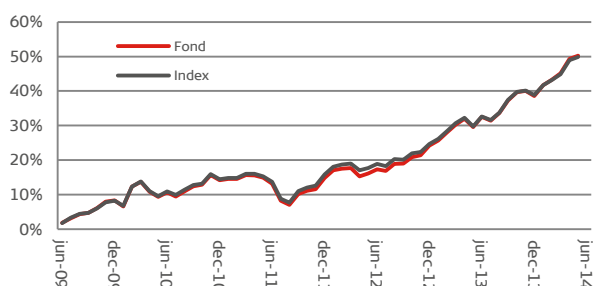
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

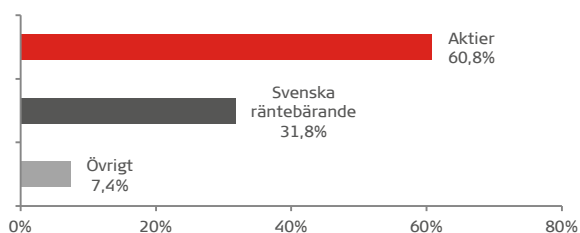
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	20,0%
HMT27 Sweden Government 1y	8,0%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	12,0%
OMXS30 Index, return	18,0%
MSCI Emerging Markets Index, net return	4,2%
MSCI World Index, net return	37,8%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 50-tal steg med 7,3 procent under första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 7,0 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 889 miljoner till 16 843 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på - 262 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden har levererat en meravkastning under perioden genom att vara överviktad inom såväl svenska som globala aktier. Nedtrappningen av fondens aktieinnehav inleddes 2010, men aktier utgör fortfarande merparten av fondens innehav. Halvåret inleddes med en korrektion på aktiemarknaden under januari/februari, och då passade vi på att öka andelen aktier både i Sverige och globalt. Därefter utvecklades aktiemarknaderna mycket starkt med nya toppnivåer. Obligationer gynnades av allmänt sjunkande räntenivåer även om vi hade förväntat oss att långräntorna skulle börja röra sig uppåt under perioden. Framförallt var det fondens övervikt inom bostadsobligationer, som utvecklades starkt under perioden, som bidrog positivt till resultatet. Under slutet av perioden minskade vi övervikten inom aktier något genom vinstsäkringar.

Marknadens utveckling

Oro kring utvecklingen för tillväxten i Kina samt geopolitisk oro kring Ukraina och senare Irak präglade utvecklingen på marknaderna under halvåret. Oron motarbetades dock av aggressiva centralbanker vilket gav stöd till överlag stigande aktiekurser. Obligationsmarknaden utvecklades bättre än förväntat på grund av fallande räntor både globalt och i Sverige. I Sverige trycktes räntenivåerna ned av de låga inflationssiffrorna, och inte minst bostadsobligationer utvecklades starkt. I Europa sjönk räntorna på grund av förväntningar om åtgärder från ECB som sedan infriades i juni.

Framtiden

Vi är fortsatt positiva till aktier, bland annat på grund av makrobilden i USA, Europa och Kina samt förväntningar om aktiva centralbanker som bör ge stöd till börskurserna. Vi är därför överviktade inom aktier även om placeringsreglementet samtidigt innebär en successiv minskning av fondens aktieandel framöver. På obligationsmarknaden förväntar vi oss att de långa räntorna kommer att börja röra sig uppåt, och vi har positionerat fonden för att kunna dra nytta av en sådan utveckling. Vi förväntar oss dessutom att bostadsobligationerna kommer att klara sig relativt väl framöver.

Övriga upplysningar

Olav Chen har från den 1 maj 2014 tagit över som förvaltare av fonden.

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
Sverige	985 500	Sverige	1 234 046
Kommuninvest i Sverige AB	631 711	Kommuninvest i Sverige AB	355 050
Nordea Hypotek AB (Cov)	206 535	SBAB Covered Bond	241 468
SPP Emerging Markets SRI	203 814	KfW Bankengruppe	217 250
SBAB Covered Bond	202 378	iShares MSCI Emerging Markets US	106 745

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	16 843	15 953	13 810	12 667	12 997	12 022	10 992	14 050	12 658	10 720
Andelsvärde, kr	281,24	262,07	227,24	215,69	231,39	222,51	202,86	284,10	271,99	261,35
Antal utestående andelar, tusental	59 890	60 875	60 774	58 726	56 166	54 008	54 185	49 456	46 538	41 016
Utdelning per andel	-	-	7,5	7,2	6,8	9,9	7,9	6,5	7,0	6,2
Total avkastning %	7,3	15,3	8,8	-3,5	7,1	14,7	-26,3	7,0	6,9	23,7
Index inkl. utdelning %	7,0	14,5	8,6	-2,9	7,5	13,9	-25,3	7,2	7,4	25,5

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

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	13,8	12,0	2,5	1,7	10,9	-8,0	-11,2	6,9		
5 år, %	8,5	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		
Transaktionskostnader, tkr	641	2 227	3 279	1 466	1 223	2 233	2 303	1 290		
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0		
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40		
Insättningsavgift, %	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		
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	43,98	44,40	43,13	39,10	40,62	41,75	33,89	42,64		
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,77	2,79	2,71	2,57	2,63	2,76	2,34	2,64		

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Sverige	9,8
SPP Emerging Markets SRI	5,2
Stadshypotek AB Covered	3,1
Swedbank Hypotek AB	2,9
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	2,7
Hennes & Mauritz	2,5
Nordea Bank AB (publ)	2,3
Nordea Hypotek AB (Covered)	2,2
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	1,5
Svenska Handelsbanken AB (publ)	1,4

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	920 160	1 721 002
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	14 182	13 530
Värdeförändring på fondandelar	3 082	18 173
Räntointäkter	84 179	158 607
Utdelningar	160 511	251 813
Valutakursvinster och -förluster netto	1 590	-4 737
Övriga intäkter	2 814	2 324
Summa intäkter och värdeförändring	1 186 518	2 160 712

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-33 204	-60 574
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-32 153	-59 254
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 052	-1 307
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-14
Övriga kostnader*	-948	-1 840
Summa kostnader	-34 448	-62 414
Årets resultat	1 152 070	2 098 298

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	15 594 405	14 869 409
Fondandelar	881 700	761 947
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	16 476 105	15 631 357
Bankmedel och övriga likvida medel	411 603	311 827
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 227	21 238
Summa tillgångar	16 930 935	15 964 422

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-88 007	-11 065
Summa skulder	-88 007	-11 065

Fondförmögenhet (Not 2)	16 842 929	15 953 357
-------------------------	------------	------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	53 217
% av fondförmögenhet	-	0,33

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	15 953 357	13 810 081
Andelsutgivning	139 243	646 524
Andelsinlösen	-401 741	-601 547
Resultat enligt resultaträkning	1 152 070	2 098 298
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	16 842 929	15 953 357

Portföljoversikt SPP Generation 50-tal per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	1 443 024	421 363	2,50
Electrolux B	268 804	45 428	0,27
Walt Disney	56 053	32 130	0,19
Amazon Com	12 662	27 493	0,16
Home Depot	50 115	27 125	0,16
Modern Times Group B	81 523	23 413	0,14
McDonald's Corp	33 911	22 838	0,14
Bayerische Motor Werke	24 515	20 783	0,12
Comcast Corp A	51 141	18 353	0,11
Compagnie Financiere Richemont SA	25 406	17 822	0,11
The Priceline Group Inc	2 013	16 190	0,10
Starbucks Corp	29 920	15 478	0,09
Volkswagen P	8 802	15 453	0,09
Twenty-First Century Fox News A	65 479	15 387	0,09
Ford Motor Co	130 852	15 081	0,09
Nike B	27 807	14 417	0,09
Time Warner	29 258	13 741	0,08
Lowe's Cos Inc	39 959	12 820	0,08
Comcast Corp-Special	33 824	12 059	0,07
General Motors Co	48 391	11 743	0,07
Michelin B	14 534	11 608	0,07
Yum Brands	20 514	11 136	0,07
DiracTV	19 109	10 860	0,06
Borgwarner	24 539	10 695	0,06
TJX Companies	29 209	10 379	0,06
Johnson Controls	30 777	10 273	0,06
Compass Group	87 428	10 164	0,06
Industria De Deseno Textil	9 654	9 932	0,06
Time Warner Cable Common Stock	10 047	9 894	0,06
Magna A	13 332	9 611	0,06
CBS Corp class B	22 225	9 233	0,05
Swatch Group	2 281	9 208	0,05
Nissan Motor	142 779	9 055	0,05
Target Corporation	22 793	8 830	0,05
WPP 2012	60 580	8 823	0,05
Denso	27 600	8 806	0,05
Marriott Intl	19 759	8 467	0,05
Genuine Parts	14 192	8 330	0,05
Adidas AG	12 156	8 230	0,05
Las Vegas Sands Corp	16 032	8 169	0,05
Reed Elsevier	51 196	7 849	0,05
Omnicom Group	16 386	7 802	0,05
Viacom INC ClassB	13 371	7 753	0,05
Starwood Hotels and Resorts	14 258	7 704	0,05
Reed Elsevier Plc	69 728	7 493	0,04
VF Corp	17 556	7 394	0,04
Panasonic Corp	85 952	6 999	0,04
Fuji Heavy Industries	37 600	6 960	0,04
Renault	11 405	6 893	0,04
Intercontinental Hotels	22 443	6 729	0,04
Toyota Industries	19 200	6 627	0,04
Macys Inc.	16 729	6 489	0,04
Ross Stores	14 662	6 482	0,04
KERING	4 096	6 004	0,04
O'Reilly Automotive Inc	5 787	5 826	0,03
Aisin Seiki	21 700	5 771	0,03
Leggett & Platt	24 617	5 642	0,03
Suzuki Motor	26 700	5 591	0,03
British Sky Broadcasting Group	51 833	5 356	0,03
Bed Bath & Beyond Inc	13 738	5 270	0,03
Accor	15 119	5 257	0,03
Sands China Ltd	104 000	5 252	0,03
Pearson	39 668	5 233	0,03
Kingfisher	124 867	5 124	0,03
Carmax	14 445	5 023	0,03
Liberty Global C	17 497	4 949	0,03
Discovery Communications inc ser C	10 182	4 941	0,03
Mazda Motor Corp	157 000	4 921	0,03
L Brands Inc	12 517	4 909	0,03
Pulte Group Inc	36 346	4 899	0,03
Toyoda Gosei	34 100	4 735	0,03
Sony	42 531	4 721	0,03
Stanley Electric	25 900	4 514	0,03

Peugeot	45 190	4 465	0,03
Liberty Media Corporation (new)	4 859	4 440	0,03
Fast Retailing	2 000	4 399	0,03
Shimano	5 800	4 302	0,03
Daihatsu Motor	35 700	4 243	0,03
News Corporation A	35 068	4 206	0,02
Family Dollar Stores	9 496	4 199	0,02
Gap	14 944	4 153	0,02
NGK Spark Plug	22 000	4 149	0,02
Liberty Global A	13 570	4 012	0,02
Marks & Spencer	82 042	3 988	0,02
Fiat SPA	56 833	3 751	0,02
Kohls Corp	10 562	3 720	0,02
Thomson Reuters Corp	14 878	3 628	0,02
Crown Resorts Limited	37 887	3 615	0,02
Oriental Land	3 100	3 550	0,02
H&R Block	15 700	3 518	0,02
Best Buy	16 906	3 505	0,02
Coach	15 266	3 489	0,02
SES - FDR	13 405	3 399	0,02
Shaw Communications B	19 752	3 392	0,02
Sumitomo Rubber Industries	35 100	3 386	0,02
Yamaha Motor	28 300	3 255	0,02
Tim Hortons Inc CAD	8 748	3 205	0,02
Carnival USD	12 175	3 064	0,02
Staples	41 990	3 043	0,02
Live Nation Entertainment Inc	17 732	2 927	0,02
Genting Singapore Plc	382 000	2 725	0,02
Mitsubishi Motors	34 600	2 553	0,02
Interval Leisure	16 000	2 347	0,01
Marriott Vacations	5 881	2 305	0,01
Hermes International	911	2 247	0,01
Li & Fung	226 000	2 238	0,01
HSN Inc	4 987	1 975	0,01
Sharp	78 000	1 673	0,01
Starz - Liberty Capital	6 418	1 278	0,01
OPAP SA	9 878	1 175	0,01
American Eagle Outfitters	14 007	1 051	0,01
Eutelsat Communications	3 993	927	0,01
Technicolor	16 942	916	0,01
J. C. Penney	15 080	912	0,01
Yamada Denki	33 600	800	0,00
Sears Holdings Corp	2 526	675	0,00
Time Inc	3 657	592	0,00
Peugeot Warrant 10APRIL2017	28 544	418	0,00
Lands' End Inc	759	170	0,00
Groupe Fnac	469	163	0,00
Summa Sällanköpsvaror	1 316 080	7,81	
Svenska Cellulosa AB-B SHS	683 934	119 073	0,71
Nestle	108 252	56 065	0,33
Procter & Gamble	84 925	44 620	0,26
Coca-Cola	130 045	36 828	0,22
PepsiCo Inc	53 026	31 671	0,19
Anheuser-Busch Inbev	34 097	26 185	0,16
Unilever NL	75 362	22 043	0,13
Diageo	102 750	21 918	0,13
CVS/Caremark	41 236	20 778	0,12
Reckitt Benckiser	30 680	17 887	0,11
SabMiller PLC	44 892	17 387	0,10
Unilever GB	55 474	16 811	0,10
Mondelez International Inc	62 318	15 669	0,09
Wallgreen	31 153	15 439	0,09
Colgate Palmolive	33 710	15 365	0,09
Woolworth Australia	58 209	12 936	0,08
Kraft Foods Group Inc	30 461	12 208	0,07
Danone	23 678	11 755	0,07
Tesco	356 229	11 573	0,07
Costco Wholesale	15 021	11 564	0,07
Henkel AG + Co. KGAA	13 628	10 532	0,06
L'Oreal SA	9 096	10 478	0,06
General Mills	28 133	9 882	0,06
Kimberly-Clark	13 262	9 861	0,06
Kroger	28 512	9 422	0,06
Carlsberg B	11 833	8 521	0,05
Pernod-Ricard	10 585	8 497	0,05
Sysco Corp	33 092	8 285	0,05
Asahi Group Holdings Ltd	38 200	8 016	0,05
Archer-Daniels-Midland	27 100	7 992	0,05
Carrefour	31 319	7 723	0,05
Associated British Foods	21 356	7 444	0,04

Mead Johnson Nutrition Co.-A	11 611	7 232	0,04
Kao	25 900	6 815	0,04
Heineken	13 738	6 593	0,04
Whole foods Market	24 801	6 405	0,04
Kirin Holdings Company Limited	66 000	6 372	0,04
Koninklijke Ahold NV	49 304	6 187	0,04
Aryzta AG Ord	9 588	6 072	0,04
Kellogg Co	13 354	5 865	0,03
Aeon Co. Ltd	68 000	5 591	0,03
Estee Lauder Cos A	10 682	5 303	0,03
Church & Dwight Co Inc	11 240	5 256	0,03
Clorox Corp	8 201	5 011	0,03
Conagra	24 523	4 866	0,03
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	5 685	4 736	0,03
Ajinomoto	45 000	4 716	0,03
Campbell Soup	15 024	4 601	0,03
Smucker (JMJ) CO	6 157	4 387	0,03
WM Morrison Supermarkets PLC	207 738	4 355	0,03
Safeway	18 477	4 242	0,03
Saputo	10 504	4 215	0,03
Distribuidora Internacional	59 919	3 688	0,02
Empire Co Ltd A	7 851	3 575	0,02
Uni-Charm	8 400	3 347	0,02
Bunge	6 225	3 148	0,02
Treasury Wine Estates Ltd	94 675	2 993	0,02
Shiseido	23 200	2 828	0,02
Avon Products	27 498	2 686	0,02
Loblaw	8 797	2 629	0,02
Delhaize	4 875	2 205	0,01
Summa Dagligvaror	780 347	4,63	
Exxon Mobil	133 266	89 699	0,53
Lundin Petroleum	367 753	49 720	0,30
Chevron Corp	54 602	47 655	0,28
Schlumberger	43 908	34 623	0,21
BP Plc	577 701	34 004	0,20
Royal Dutch Shell B shares	105 620	30 698	0,18
Royal Dutch Shell A London	104 908	29 004	0,17
Enbridge	65 086	20 683	0,12
Conocophillips	34 542	19 797	0,12
Occidental Petroleum	26 115	17 918	0,11
BG Group	121 339	17 131	0,10
ENI	88 527	16 190	0,10
Halliburton	32 933	15 634	0,09
Statoil ASA	73 234	15 032	0,09
EOG Resources	19 020	14 859	0,09
Crescent Point Energy	48 272	14 328	0,09
Anadarko Petroleum	17 101	12 515	0,07
Phillips 66 Corp	19 517	10 494	0,06
The Williams Companies, Inc	26 223	10 205	0,06
Pioneer Natural Resources	6 473	9 945	0,06
Baker Hughes	19 864	9 887	0,06
National Oilwell Varco Inc.	16 663	9 174	0,05
Apache Corp	12 159	8 179	0,05
Repsol SA	44 575	7 858	0,05
Spektra Energy Corp	27 652	7 853	0,05
Hess Corp	11 552	7 637	0,05
Woodside Petroleum	28 249	7 321	0,04
Noble Energy	13 749	7 120	0,04
Kinder Morgan	28 698	6 957	0,04
Encana Corp	43 523	6 906	0,04
EQT Corporation	9 640	6 889	0,04
Valero Energy	20 518	6 872	0,04
Cameron International	14 491	6 560	0,04
Marathon Oil Corp.	23 207	6 193	0,04
Marathon Petroleum	11 790	6 153	0,04
FMC Technologies	15 063	6 150	0,04
Devon Energy	11 498	6 103	0,04
ONEOK INC	13 190	6 003	0,04
Helmerich & Payne	7 468	5 797	0,03
Talisman Energy	81 653	5 781	0,03
Concho Resources Inc	5 899	5 699	0,03
Enerplus Corp	33 549	5 662	0,03
SeaDrill Ltd	20 988	5 563	0,03
Southwestern Energy Co	16 884	5 135	0,03
Chesapeake Energy Corp	24 235	5 036	0,03
Kinder Morgan Management LLC	9 233	4 872	0,03
Cameco Corp	34 972	4 594	0,03
AMEC	32 775	4 552	0,03
Tullow Oil Plc	46 387	4 526	0,03
Origin Energy	46 932	4 330	0,03

Santos	44 422	3 997	0,02
Range Resources Corp	6 714	3 903	0,02
Inpex Holdings Inc	37 200	3 781	0,02
Transocean Ltd CHF	12 469	3 747	0,02
Murphy Oil	8 289	3 684	0,02
Technip SA	4 805	3 514	0,02
Noble Corp	15 658	3 513	0,02
Pacific Rubiales Energy Corp	25 608	3 485	0,02
Oep Resources	13 214	3 048	0,02
TonenGeneral Sekiyu	47 000	2 984	0,02
Omv	9 572	2 891	0,02
Penn West Petroleum Ltd	39 246	2 567	0,02
Ultra Petroleum Corp	11 007	2 185	0,01
Newfield Exploration	6 884	2 034	0,01
Tenaris	12 267	1 931	0,01
Saipem	10 210	1 841	0,01
CGG SA	7 050	667	0,00
Kinder Morgan Warrants 02/15/17	25 022	465	0,00
Repsol retter jun 14	44 575	203	0,00
Summa Energi	751 935	4,46	
Nordea Bank AB	3 816 596	359 905	2,14
Svenska Handelsbanken A	619 842	202 750	1,20
Swedbank AB A-shares	1 099 696	194 866	1,16
Skandinaviska Enskilda Banken A	2 041 395	182 297	1,08
Investor AB-B	468 138	117 362	0,70
Wells Fargo	154 415	54 259	0,32
J.P Morgan Chase and Co	112 437	43 312	0,26
HSBC Holdings GB	571 660	38 746	0,23
Bank of America Corp	345 948	35 547	0,21
Banco Santander	453 041	31 640	0,19
Citigroup	98 024	30 866	0,18
Berkshire Hathaway B	34 794	29 439	0,17
Commonwealth Bank of Australia	51 745	26 408	0,16
Royal Bank of Canada	48 342	23 145	0,14
Toronto - Dominion Bank CAD	65 834	22 697	0,13
Westpac Banking Corp	101 773	21 757	0,13
American Express	33 492	21 242	0,13
Prudential	129 001	19 775	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	231 163	19 697	0,12
Aust & Nz Bank Group	93 213	19 610	0,12
Bank of Nova Scotia	41 979	18 744	0,11
BNP Paribas	40 278	18 266	0,11
Mitsubishi UFJ Holdings Group	444 200	18 204	0,11
American International Group	49 496	18 060	0,11
US Bancorp	57 340	16 606	0,10
Allianz SE (Societas Europaeae)	14 902	16 600	0,10
National Australian Bank	80 181	16 585	0,10
Lloyds Banking Group PLC	1 729 262	14 678	0,09
UBS	117 743	14 442	0,09
Ing-Group	144 462	13 567	0,08
AIA GROUP LTD	402 139	13 511	0,08
Barclays Bank	548 766	13 349	0,08
Sampo Oyj	39 313	13 296	0,08
Sumitomo Mitsui Financial Group	47 400	13 275	0,08
Goldman Sachs	11 814	13 225	0,08
Metlife	35 561	13 209	0,08
Groupe Bruxelles Lambert	18 238	12 669	0,08
Unibail-Rodamco SE	6 462	12 566	0,07
Simon Property Group REIT	11 299	12 560	0,07
Societe Generale	35 108	12 293	0,07
American Tower Corp (REIT)	19 376	11 656	0,07
Mizuho Financial Group	837 000	11 489	0,07
Bank of Montreal	23 251	11 467	0,07
Standard Chartered	82 655	11 282	0,07
Axa	70 013	11 186	0,07
Marsh & McLennan Cos	30 718	10 642	0,06
Blackrock	4 797	10 249	0,06
Bank of New York Mellon	40 887	10 245	0,06
Credit Suisse Group RG	53 444	10 218	0,06
Brookfield Asset Management	34 451	10 165	0,06
Morgan Stanley	46 251	9 997	0,06
PNC Financial Services	16 704	9 944	0,06
Schwab (Charles)	55 227	9 943	0,06
Capital One Financial	17 856	9 860	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce	16 012	9 758	0,06
Mitsui Fudosan	42 830	9 655	0,06
Manulife Financial	71 788	9 557	0,06
Prudential Financial Inc	15 797	9 375	0,06
Deutsche Bank	39 632	9 321	0,06
Mitsubishi Estate	56 394	9 308	0,06

DnB	74 247	9 076	0,05
Intesa SanPaolo	436 386	9 011	0,05
Crown Castle Intl Corp	17 813	8 843	0,05
UniCredit SPA	156 744	8 773	0,05
United Overseas Bank	71 717	8 661	0,05
Discover Financial	20 770	8 606	0,05
Muenchener Rueckversicherungs RG	5 620	8 328	0,05
Prologis Inc REIT	30 115	8 273	0,05
McGraw Hill	14 880	8 260	0,05
Ameriprise Financial	10 276	8 244	0,05
DBS Group Holdings Limited	90 538	8 133	0,05
Equity Residential Properties REIT	18 711	7 881	0,05
Land Securities REIT	66 033	7 820	0,05
Ventas Inc (REIT)	18 178	7 790	0,05
Aviva PLC	130 358	7 607	0,05
BB&T Corp	28 847	7 604	0,05
Aflac Inc.	18 181	7 566	0,04
The Travelers Companies, Inc.	11 948	7 514	0,04
Orix	65 600	7 269	0,04
Allstate Corp	18 439	7 238	0,04
Zurich Financial Services AG	3 546	7 146	0,04
ACE Ltd	10 291	7 134	0,04
Public Storage Common REIT	6 201	7 103	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	32 200	7 080	0,04
Scentre Group REIT	346 828	7 003	0,04
Cheung Kong Holdings	58 200	6 903	0,04
State Street	15 274	6 868	0,04
Overseas-Chinese Bank	132 569	6 789	0,04
Weyerhaeuser REIT	30 548	6 758	0,04
HCP (Reit)	24 392	6 748	0,04
Price (T. Rowe) Group	11 723	6 615	0,04
Vornado Realty Trust (REIT)	9 031	6 444	0,04
Suncorp Group Holding	75 242	6 428	0,04
Swiss Re Ltd	10 556	6 279	0,04
Credit Agricole	66 380	6 258	0,04
Old Mutual	275 583	6 228	0,04
Keycorp	63 293	6 064	0,04
Host Hotels & Resorts (Reit)	40 343	5 936	0,04
Sun Life Financial Inc	23 842	5 869	0,03
Macquarie GP LTD	15 400	5 794	0,03
Invesco Ltd USA	22 654	5 717	0,03
Deutsche Boerse	10 873	5 641	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing	44 236	5 514	0,03
CME Group Inc/IL	11 602	5 503	0,03
Franklin	14 004	5 415	0,03
Chubb Corp	8 672	5 344	0,03
Insurance Australia Group	144 702	5 332	0,03
Progressive Corp	31 317	5 309	0,03
Fifth Third Bancorp	36 220	5 170	0,03
Shizuoka Bank	71 000	5 131	0,03
Nomura Holdings	106 539	5 041	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	161 388	4 931	0,03
Intercontinental Exchange Inc	3 877	4 896	0,03
Principal Financial Grp	14 466	4 882	0,03
Nippon Building Fund	123	4 805	0,03
National bank of Canada	16 650	4 730	0,03
Stockland	191 093	4 678	0,03
Bank of Yokohama	119 000	4 578	0,03
Segro plc (REIT)	115 877	4 573	0,03
Loews Corp	15 533	4 570	0,03
Suntrust Banks	16 895	4 525	0,03
M & T Bank Corp	5 427	4 501	0,03
Japan Real Estate Inv	114	4 439	0,03
Amp Ltd.	130 835	4 375	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings	26 870	4 339	0,03
Liberty Property Trust (Reit)	16 978	4 305	0,03
Capitaland	244 000	4 187	0,02
Ageas (BE)	15 626	4 167	0,02
Annaly Capital Mngmt (Reit)	53 173	4 063	0,02
Hartford Financial Services	16 916	4 050	0,02
Link Real Estate Investment	112 500	4 047	0,02
Julius Baer Holding Reg	14 545	4 009	0,02
Hang Seng Bank	36 500	3 986	0,02
Northern Trust Corporation	9 041	3 881	0,02
Power Corp. of Canada	20 463	3 808	0,02
Wharf	78 500	3 778	0,02
Aegon	63 627	3 712	0,02
New York Community Bancorp	34 660	3 703	0,02
Westfield Corp	80 883	3 649	0,02
Commerzbank AG	33 500	3 520	0,02
Daiwa Securities	59 434	3 440	0,02

Istar Financial	33 861	3 391	0,02
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	56 827	3 287	0,02
BOC Hong Kong Holdings	168 500	3 263	0,02
Royal Bank of Scotland	83 162	3 122	0,02
Hang Lung Properties	140 000	2 886	0,02
Joyo Bank	80 000	2 851	0,02
Banco Popular ESP	61 678	2 755	0,02
Henderson Land	68 970	2 698	0,02
Admiral Group Plc	15 002	2 656	0,02
Hudson City Bancorp	39 812	2 616	0,02
Swire Pacific	31 500	2 592	0,02
QBE Insurance Group	36 378	2 495	0,01
T&D HOLDINGS	27 206	2 472	0,01
Assicurazioni General	14 746	2 161	0,01
Intesa Sanpaolo SPA	89 411	1 589	0,01
Swire Properties Ltd	79 050	1 544	0,01
Sino Land	126 000	1 387	0,01
Washington Prime Group REIT	5 649	708	0,00
Tree Com	2 548	496	0,00
Brookfield Property Partners LP	1 750	245	0,00
Keppel REIT	26 488	182	0,00
National Bank of Greece	6 314	154	0,00
Colonial Bancgroup	21 669	1	0,00
Summa Finans	2 522 088	14,97	
Astrazeneca SEK	180 781	89 830	0,53
Johnsen & Johnsen	89 424	62 545	0,37
Roche Holding Genuss	23 892	47 641	0,28
Novartis	76 079	46 056	0,27
Getinge Industrier B	260 369	45 721	0,27
Pfizer	217 616	43 180	0,26
Merck & Co	101 257	39 161	0,23
Gilead Sciences Inc	54 928	30 446	0,18
Bayer AG Namens-Actien O.N	32 089	30 297	0,18
Sanofi	38 598	27 409	0,16
Novo-Nordisk B	86 100	26 491	0,16
GlaxoSmithkline	145 283	25 975	0,15
Amgen	29 330	23 210	0,14
Abbvie	57 427	21 668	0,13
Astrazeneca GBP	41 595	20 639	0,12
United Health Group	35 944	19 644	0,12
Biogen Idec Inc	8 940	18 845	0,11
Bristol-Myers Squibb	57 534	18 659	0,11
Celgene Corp	31 846	18 284	0,11
Lilly Eli	37 216	15 468	0,09
Medtronic	36 126	15 399	0,09
Express Scripts Common	31 488	14 595	0,09
Abbott Laboratories	53 148	14 532	0,09
Allergan Inc	11 814	13 365	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc	14 747	11 633	0,07
Mckesson Corp	9 310	11 590	0,07
Shire PLC	21 620	11 295	0,07
Covidien PLC	18 153	10 944	0,06
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	30 600	10 823	0,06
Valeant Pharmaceuticals International Inc	12 585	10 659	0,06
Takeda Pharmaceutical	33 257	10 313	0,06
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	8 966	9 366	0,06
Baxter International	18 842	9 107	0,05
Aetna	16 511	8 950	0,05
Astellas PharmaR	95 500	8 388	0,05
Cardinal Health	17 727	8 125	0,05
CSL (AU00000CLDA0)	19 281	8 097	0,05
Wellpoint Inc	11 164	8 031	0,05
Amerisourcebergen	15 937	7 742	0,05
Stryker Corp	13 163	7 420	0,04
Cigna Corp	12 000	7 378	0,04
Forest Laboratories	11 069	7 326	0,04
Becton Dickinson & Co	8 768	6 934	0,04
Zimmer Holdings	9 752	6 771	0,04
Humana Inc	7 883	6 731	0,04
Essilor International	9 348	6 627	0,04
ST Jude Medical Inc	13 987	6 475	0,04
Boston Scientific	68 487	5 847	0,03
Agilent Technologies	14 251	5 472	0,03
Hospira	15 110	5 189	0,03
Smith & Nephew	43 483	5 165	0,03
Otsuka Holdings Co LTD	23 000	4 766	0,03
Bard (C.R.)	4 952	4 734	0,03
Intuitive Surgical	1 639	4 512	0,03
Daiichi Sankyo	31 900	3 979	0,02
Eisai	12 900	3 613	0,02

Fresenius Medical Care AG and KGAA	7 822	3 515	0,02
Shionogi	18 912	2 638	0,02
Terumo	15 800	2 362	0,01
Mallinckrodt Plc	2 266	1 212	0,01
Summa Hälsovård	982 790	5,83	
Atlas Copco A	834 317	161 107	0,96
Volvo B	1 442 530	132 785	0,79
Assa Abloy B	343 040	116 634	0,69
Sandvik	1 183 595	108 062	0,64
ABB SE	576 512	88 783	0,53
Skanska B	549 020	83 726	0,50
SKF Svenska Kullager Fabriker B	394 568	67 274	0,40
Alfa Laval	370 292	63 764	0,38
General Electric	335 264	58 903	0,35
Atlas Copco B	304 424	54 340	0,32
Securitas B	374 882	29 709	0,18
Siemens	30 091	26 565	0,16
3M CO	24 056	23 036	0,14
Precision Castparts	11 988	20 228	0,12
Union Pacific Corp	30 240	20 166	0,12
United Parcel Services	28 451	19 526	0,12
Canadian National Railway	40 488	17 636	0,10
Caterpillar	23 065	16 757	0,10
Vinci	31 016	15 501	0,09
Deutsche Post	61 976	14 982	0,09
ABB CH	95 569	14 712	0,09
A.P Moeller - Maersk A/S	885	14 701	0,09
Schneider Electric	23 202	14 601	0,09
Transdigm Group	12 727	14 231	0,08
Danaher Corp	26 633	14 018	0,08
Eaton Corp PLC	26 983	13 923	0,08
Emerson Electric	29 558	13 113	0,08
Geberit AG Reg	5 295	12 426	0,07
Fedex Corp	10 877	11 008	0,07
Illinois Tool Works	18 682	10 936	0,06
Canadian Pacific Railway Ltd	8 869	10 761	0,06
Parker Hannifin	12 694	10 670	0,06
Cummins	10 237	10 559	0,06
Mitsui	98 164	10 520	0,06
Schindler BE	9 643	9 800	0,06
Paccar	22 723	9 545	0,06
Koninklijke Philips	44 250	9 387	0,06
CSX	44 630	9 193	0,05
Deere & Co	15 005	9 083	0,05
Fanuc Corporation	7 734	8 916	0,05
Hutchison Whampoa	92 078	8 419	0,05
East Japan Railway	15 800	8 320	0,05
Norfolk Southern Corp	11 884	8 186	0,05
Cie de St-Gobain	21 504	8 110	0,05
Dover	13 237	8 049	0,05
Pentair Ltd	16 674	8 039	0,05
Rockwell Automation	9 598	8 031	0,05
Wolseley	21 518	7 879	0,05
Capita Plc	55 584	7 275	0,04
Experian	61 924	6 994	0,04
Tyco International	22 779	6 944	0,04
Central Japan Railway	7 200	6 866	0,04
Sumitomo	75 090	6 779	0,04
Cobham	186 485	6 658	0,04
Exelis Inc	56 746	6 442	0,04
Mitsubishi Electric	75 031	6 189	0,04
Delta Air Lines	23 840	6 171	0,04
Komatsu	39 085	6 067	0,04
Secom	14 800	6 046	0,04
Marubeni	123 000	6 015	0,04
Mitsubishi Heavy Industries	143 000	5 964	0,04
Smiths Group	38 752	5 746	0,03
SMC	3 200	5 725	0,03
Transurban Group	121 654	5 673	0,03
Ingersoll-Rand PLC	13 439	5 616	0,03
Fastenal Co	16 549	5 475	0,03
Keppel Corp	94 600	5 474	0,03
Toshiba	174 560	5 449	0,03
Brambles Ltd	93 636	5 430	0,03
Atlantia SPA	28 365	5 406	0,03
Sumitomo Electric	56 600	5 323	0,03
Bouygues	18 399	5 118	0,03
Daikin Industries	11 981	5 054	0,03
Dun & Bradstreet Corp	6 769	4 987	0,03
Tokyu Corp	104 402	4 947	0,03

Acs Actividades Cons Y Serv	16 133	4 932	0,03
Kubota	52 000	4 928	0,03
Masco	33 063	4 907	0,03
Aurizon Holdings Limited	151 879	4 773	0,03
C.H. Robinson Worldwide INC	10 751	4 585	0,03
Nidec	11 000	4 512	0,03
Stericycle Inc	5 698	4 511	0,03
SGS	281	4 502	0,03
Groupe Eurotunnel S.A.	49 172	4 445	0,03
Hutchison Port Hld	896 200	4 314	0,03
Zardoya Otis SA	36 190	4 306	0,03
Waste Mangement	14 358	4 294	0,03
NSK	47 000	4 085	0,02
Yamato Holdings	27 200	3 768	0,02
Xylem Inc	14 223	3 716	0,02
LIXIL Group Corp	18 500	3 338	0,02
CNH Industrial NV	48 509	3 330	0,02
Tobu Railway	94 101	3 291	0,02
Republic Services	12 462	3 163	0,02
Kamigumi Co	50 000	3 075	0,02
Joy Global	7 299	3 005	0,02
Donnelley R R & Sons	26 289	2 981	0,02
Edenred	14 479	2 935	0,02
Kawasaki Heavy Ind	113 000	2 878	0,02
Pitney Bowes	15 549	2 871	0,02
Dai Nippon Printing	41 000	2 863	0,02
TNT Express NV	45 280	2 740	0,02
ADT Corp/The	11 327	2 646	0,02
Asahi Glass	66 000	2 600	0,02
Vallourec	8 630	2 583	0,02
Osram Licht	6 518	2 198	0,01
Keisei Electric Railway	29 450	1 961	0,01
Avis Budget Group Inc	4 908	1 959	0,01
Allegion PLC	4 479	1 697	0,01
Mitsui OSK Lines	62 000	1 543	0,01
NWS Holdings	122 000	1 513	0,01
Leighton Holdings	10 992	1 368	0,01
Vesuvius	19 304	1 012	0,01
Now Inc	4 165	1 008	0,01
Recall Holdings Ltd	15 137	457	0,00
PostNL NV	14 028	443	0,00
Sydney Airport	15 894	423	0,00
Summa Industri	1 722 907	10,23	
Ericsson LM-B SHS	2 949 704	238 189	1,41
Apple Inc	207 732	129 058	0,77
Microsoft	260 531	72 631	0,43
International Business Machines Corp	33 594	40 711	0,24
Google Class A	9 143	35 737	0,21
Google New Shares	9 143	35 164	0,21
Intel	170 075	35 134	0,21
Oracle Corporation	120 379	32 618	0,19
Qualcomm	59 979	31 758	0,19
FACEBOOK INC-A	61 384	27 614	0,16
Visa Inc - Class A shares	17 735	24 983	0,15
Mastercard Inc - Class A	35 650	17 510	0,10
Sap AG	33 160	17 119	0,10
Texas Instruments	48 907	15 625	0,09
EMC	79 633	14 023	0,08
Accenture PLC	25 281	13 663	0,08
Ebay	40 612	13 592	0,08
Automatic Data Processing	22 699	12 031	0,07
Adobe Systems	23 883	11 553	0,07
Applied Materials	71 704	10 810	0,06
Corning	69 001	10 125	0,06
TE Connectivity	23 658	9 781	0,06
Western Digital Corp	15 817	9 760	0,06
Canon	44 849	9 755	0,06
Sandisk Corp	13 665	9 540	0,06
Salesforce.Com Inc	24 361	9 459	0,06
Intuit	17 524	9 434	0,06
Hitachi	184 390	9 029	0,05
ASML Holding NV (new)	14 487	9 018	0,05
Micron Technology	40 836	8 995	0,05
Yahoo	38 237	8 980	0,05
Cognizant Tech Solutions	26 040	8 515	0,05
Paychex	30 300	8 419	0,05
Nokia A	157 120	7 953	0,05
Fidelity National Informatio	21 150	7 740	0,05
Xerox	92 618	7 703	0,05
Fiserv	18 418	7 427	0,04

Broadcom Corporation	29 778	7 390	0,04
Linear Technology	22 048	6 938	0,04
Netapp INC	28 396	6 933	0,04
Cap Gemini	13 453	6 416	0,04
Arm Holdings	59 578	6 000	0,04
NVIDIA	47 571	5 896	0,04
Symantec	37 870	5 798	0,03
Juniper Networks	35 108	5 760	0,03
Electronic Arts	23 882	5 727	0,03
Keyence	1 950	5 687	0,03
Hoya Corporation	25 600	5 687	0,03
Maxim Integrated Products	24 917	5 632	0,03
Murata Manufacturing	8 532	5 338	0,03
Fujitsu Ltd	99 872	5 002	0,03
CA Inc	25 337	4 868	0,03
Citrix	11 483	4 802	0,03
Western Union Co/The	40 975	4 750	0,03
Kyocera	14 000	4 442	0,03
Infineon	52 288	4 369	0,03
Sage Group PLC/The	98 220	4 313	0,03
Fujifilm	22 400	4 176	0,02
Tokyo Electron	8 900	4 022	0,02
Nintendo	4 863	3 891	0,02
Ricoh	42 000	3 345	0,02
Alcatel-Lucent	139 397	3 328	0,02
Marvell Technology Group	31 968	3 063	0,02
Yahoo! Japan	79 200	2 446	0,01
Rohm	5 972	2 290	0,01
Stmicroelectronics	37 723	2 262	0,01
Nokia Oyj SEK	37 690	1 913	0,01
Blackberry Ltd CAD	23 686	1 626	0,01
Indra Sistemas A	12 255	1 464	0,01
Knowles Corp	6 618	1 360	0,01
Blackhawk Network Holdings Inc	3 035	545	0,00
Mitsumi Electric Co	8 504	411	0,00
Global PVQ SE	21 196	2	0,00
Summa IT	1 129 046	6,70	
BHP Billiton AUD	116 257	26 335	0,16
BASF SE	33 742	26 261	0,16
Boliden Limited B	227 968	22 101	0,13
Rio Tinto Plc	47 767	16 974	0,10
Air Liquide	18 547	16 739	0,10
BHP Billiton GBP	76 381	16 498	0,10
DuPont (E.I) De Nemours	36 012	15 755	0,09
Monsanto	18 851	15 720	0,09
Dow Chemical	44 217	15 212	0,09
Linde	9 104	12 941	0,08
Praxair	12 432	11 041	0,07
LyondellBasell Industries -CI A	16 286	10 632	0,06
PPG Industries	7 364	10 346	0,06
SSAB AB	158 247	9 835	0,06
Syngenta	3 884	9 671	0,06
Ecolab	12 703	9 455	0,06
International Paper	27 944	9 429	0,06
Air Products & Chemicals	10 007	8 605	0,05
Anglo American Plc	51 846	8 475	0,05
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	34 135	8 329	0,05
Shin-Etsu Chemical	20 157	8 191	0,05
Upm-Kymmene	71 159	8 129	0,05
Sherwin-Williams Co	5 659	7 828	0,05
Rio Tinto Ltd	19 787	7 405	0,04
Agrium	11 548	7 085	0,04
Akzo Nobel	13 394	6 712	0,04
Nippon Steel and Sumitomo	306 223	6 548	0,04
CRH	36 375	6 239	0,04
Holcim	9 848	5 787	0,03
Yara International	16 845	5 640	0,03
Goldcorp Inc	30 054	5 617	0,03
Vulcan Materials	13 163	5 610	0,03
Ball Corp	12 219	5 120	0,03
Alcoa	47 954	4 774	0,03
Lafarge	7 932	4 603	0,03
First Quantum Minerals	31 798	4 554	0,03
Asahi Kasei Corporation	88 000	4 501	0,03
Johnson Matthey	12 445	4 410	0,03
CF Industries Holdings Inc	2 671	4 295	0,03
Orica Ltd	32 927	4 047	0,02
Toray Industries	87 489	3 845	0,02
Nucor Corp	11 078	3 647	0,02
Randgold Resources	6 454	3 595	0,02

Aperam SA	15 627	3 526	0,02
Teck Resources Ltd B	21 591	3 301	0,02
Ife Holdings	23 615	3 259	0,02
ThyssenKrupp	16 311	3 179	0,02
Newmont Mining	18 015	3 064	0,02
Antofagasta Plc	34 629	3 020	0,02
ArcelorMittal	28 502	2 825	0,02
Agnico	9 622	2 468	0,01
New Gold Inc.	55 831	2 372	0,01
Sumitomo Chemical	87 000	2 199	0,01
Sumitomo Metal Mining	20 000	2 171	0,01
Eldorado Gold Corp	42 365	2 170	0,01
Yamana Gold Inc.	38 688	2 132	0,01
Israel Chemicals Ltd	36 165	2 073	0,01
Owens-Illinois	8 532	1 976	0,01
Newcrest Mining	27 973	1 857	0,01
Nitto Denko	5 700	1 786	0,01
Turquoise Hill Resources Ltd	62 823	1 408	0,01
Pan American Silver Corp	12 877	1 322	0,01
Crown Holdings Inc	2 921	972	0,01
K+S AG	4 357	958	0,01
US Steel Corp	5 463	951	0,01
Kinross Gold	31 702	879	0,01
Iamgold Corp	29 656	817	0,00
Alent Plc	19 169	802	0,00
Cliffs Natural Resources Inc	6 095	613	0,00
Summa Material	460 640	2,73	
Tele2 B	1 209 192	95 163	0,56
Verizon Communications	141 759	46 371	0,28
AT&T Inc	167 220	39 530	0,23
Vodafone Group	878 761	19 589	0,12
Softbank Corp	31 874	15 866	0,09
Telefonica	128 606	14 738	0,09
BT Group	281 715	12 395	0,07
Deutsche Telecom	102 935	12 060	0,07
Singapore Telecom	373 452	7 710	0,05
KDDI Corp	17 900	7 299	0,04
Orange	68 388	7 214	0,04
NTT DoCoMo	61 000	6 972	0,04
Vivendi	41 677	6 817	0,04
Telenor	41 290	6 284	0,04
NTT	14 500	6 046	0,04
Swisscom	1 363	5 297	0,03
Telstra Corp	160 331	5 271	0,03
Telus Corp	16 611	4 146	0,02
Rogers Communications B	14 161	3 817	0,02
Windstream	54 933	3 658	0,02
Frontier Communications	67 612	2 640	0,02
Koninklijke KPN NV	107 382	2 615	0,02
Manitoba Telecom SVCS Inc	11 939	2 318	0,01
Summa Telekom	333 819	1,98	
Duke Energy Corp	27 554	13 666	0,08
National Grid Plc	139 345	13 381	0,08
Nextera Energy Inc	19 220	13 168	0,08
Dominion Resources	25 368	12 129	0,07
Xcel Energy	44 745	9 641	0,06
Exelon	39 220	9 565	0,06
Southern	31 098	9 435	0,06
Fortum	49 706	8 922	0,05
PPL Corp	36 168	8 591	0,05
PG&E Corp.	25 229	8 099	0,05
GDF Suez	40 630	7 477	0,04
Public Service Enterprise Gp	26 421	7 205	0,04
Centrica	198 031	7 077	0,04
SSE PLC	39 259	7 033	0,04
E.ON SE	49 896	6 887	0,04
Pepco Holdings	37 324	6 857	0,04
Iberdrola	133 981	6 847	0,04
Edison International	16 084	6 248	0,04
Enel	155 107	6 040	0,04
Consolidated Edison	14 541	5 613	0,03
Entergy	9 982	5 478	0,03
Rwe	18 359	5 271	0,03
Firstenergy	22 135	5 138	0,03
NRG Energy	19 991	4 972	0,03
Severn Trent Water	21 565	4 763	0,03
Tokyo Gas	113 000	4 415	0,03
AGL Energy Limited	39 184	3 827	0,02
CLP Holdings	68 500	3 758	0,02
Questar Corp	22 187	3 679	0,02

Hong Kong & China Gas	250 932	3 671	0,02
Energias De Portugal	91 607	3 072	0,02
Electricite de France (EDF)	13 571	2 857	0,02
Power Assets Holdings Ltd	48 500	2 834	0,02
Chubu Electric Power	34 100	2 833	0,02
Suez Environnement	21 554	2 758	0,02
Electric Power Development	12 637	2 744	0,02
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	75 696	2 669	0,02
Kansai Elec Power	30 725	1 936	0,01
Snam SPA	39 343	1 585	0,01
Tokyo Electric Power Company	50 865	1 417	0,01
ONE Gas Inc	3 297	832	0,00
Hokkaido Electric Power	14 543	751	0,00
Summa Samhällsservice	245 139	1,46	

Summa Aktier	10 244 790	60,82	
---------------------	-------------------	--------------	--

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	155 000 000	179 620	1,07
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17	157 000 000	170 833	1,01
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 2012/17	153 000 000	169 426	1,01
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17	139 000 000	150 880	0,90
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	141 000 000	149 244	0,89
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	96 000 000	103 025	0,61
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	95 000 000	101 817	0,60
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16	85 000 000	89 974	0,53
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 132	59 000 000	64 891	0,39
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	54 000 000	61 908	0,37
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03	55 000 000	55 264	0,33
Nordea Hypotek AB 2% 20.06.2018 5529	50 000 000	51 313	0,30
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	46 000 000	50 986	0,30
Stadshypotek AB FRN 2015/11/03	50 000 000	50 243	0,30
Länsförsäkringar Hyp 4.0 031516 508	44 000 000	46 926	0,28
Swedbank HypAB Cov 3.75 190918 187	40 000 000	44 996	0,27
Nordea Hypotek AB FRN 2018/03/12	40 000 000	40 166	0,24
Swedbank Hypotek AB FRN 2018/03/22	27 000 000	27 224	0,16
Nordea Hypotek AB FRN 2016/04/13	25 000 000	25 146	0,15
Stadshypotek AB FRN 2016/06/03	25 000 000	25 061	0,15
Länsförsäkringar Hypotek 3.25	19 000 000	20 905	0,12
Swedish Covered Bond Corp FRN 181112	20 000 000	20 170	0,12
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 062117	10 000 000	11 014	0,07
Summa Bostadsinstitut	1 711 032	10,16	
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	691 000 000	749 970	4,45
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	220 000 000	264 403	1,57
Swedish Government 4.25 03/12/19	151 100 000	175 832	1,04
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	125 400 000	141 578	0,84
Swedish Government 2.5 12/05/2025	121 000 000	129 134	0,77
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	68 000 000	78 265	0,46
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	56 000 000	60 508	0,36
Swedish Government 1.5 13/11/2023	41 000 000	40 648	0,24
Swedish Government 2.25 06/01/2032	5 000 000	4 991	0,03
Summa Statsobligationer	1 645 329	9,77	
Kommuninvest 2.5 2020/12/01	170 000 000	178 560	1,06
Kommuninvest FRN 2018/02/26	165 000 000	166 379	0,99
Landshypotek AB FRN 2019/02/18	151 000 000	152 131	0,90
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN	135 000 000	135 961	0,81
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 -	84 000 000	89 466	0,53
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	80 000 000	81 104	0,48
Kommuninvest FRN 2019/04/17	80 000 000	81 010	0,48
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/15/16 -	75 000 000	80 117	0,48
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	65 000 000	68 799	0,41
SBAB Bank AB 6.123% 20.04.21 VAR	60 000 000	65 202	0,39
European Investment Bank 4.5	55 000 000	62 962	0,37
SBAB FRN 2018/10/11	60 000 000	60 985	0,36
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	55 000 000	56 204	0,33
TVO 5.3 28/03/2017	49 000 000	54 441	0,32
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covid	50 000 000	51 001	0,30
EIB FRN GREEN BOND	50 000 000	50 561	0,30
Länsförsäkringar Bank AB FRN 170526	45 000 000	45 515	0,27
TVO FRN 2018/09/13	40 000 000	40 902	0,24
KfW 4.0 2022/06/01	35 000 000	39 935	0,24
Landwirtsch. Rentenbank FRN 2015/09/18	38 000 000	37 952	0,23
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	35 000 000	35 174	0,21
TVO 5.3% 2019/10/30	29 000 000	34 038	0,20
VW Financial Services NV FRN 150327	30 000 000	30 051	0,18
Svenska Handelsbanken AB 221012 Var	27 000 000	29 864	0,18
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVID	25 000 000	25 345	0,15

Jyske Bank FRN 2016/03/22	25 000 000	25 268	0,15
Landshypotek AB FRN 2020/03/25 COVID	25 000 000	25 062	0,15
Länsförsäkringar Bank FRN 2015/02/10	23 000 000	23 255	0,14
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	20 000 000	20 668	0,12
Nordea Bank AB FRN 2016/03/07	20 000 000	20 110	0,12
Kommuninvest FRN 2020/01/13	19 000 000	19 085	0,11
Landshypotek AB 3.9 2016/11/22	12 000 000	13 104	0,08
SBAB Bank AB 4.18% 2022/11/16 SUBD	10 000 000	10 886	0,06
General Elec Cap Corp 4.875 04/05/16	10 000 000	10 771	0,06
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016	10 000 000	10 743	0,06
Svenska Handelsbanken AB 221012 FRN	10 000 000	10 660	0,06
Kommuninvest 2.25 2019/03/12	10 000 000	10 451	0,06
Volvofinans Bank AB FRN 2018/09/20	10 000 000	10 253	0,06
Volvofinans Bank AB FRN 2014/12/29	10 000 000	10 082	0,06
EIB Bank FRN 2015/09/18	10 000 000	9 980	0,06
Danske Bank FRN 2017/05/17	8 000 000	8 137	0,05
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	1 000 000	1 082	0,01
Summa Övriga	1 993 254	11,83	
Summa Räntebärande värdepapper	5 349 615	31,76	

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	15 594 404	92,59	
--	-------------------	--------------	--

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	9 412 611	881 700	5,23
Summa Fond		881 700	5,23

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FWD Sep14	2 120 000	0	235 389
SWEDISH 10YR FWD Sep14	1 240 000	0	170 232
SWEDISH 5YR FWD Sep14	830 000	0	103 267
EURO-BUND FUTURE Sep14	-14 100 000	0	-133 859
Summa Futures		0	375 030

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	881 700	5,23	
--	----------------	-------------	--

Summa Portföljinnehav	16 476 105	97,82	
------------------------------	-------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	366 824	2,18	
--------------------------------------	----------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	16 842 929	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	15 594 404	92,59
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	881 700	5,23
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
Sverige	9,77%
Svenska Handelsbanken AB (publ)	4,56%
Svedbank Hypotek AB	2,86%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	2,70%
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	2,56%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	2,33%
Nordea Bank AB (publ)	2,26%
Nordea Hypotek AB (Covered)	2,19%
Atlas Copco	1,28%
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	1,13%
Länsförsäkringar Bank	0,88%
Teollisuuden Voima Oyj	0,77%
European Investment Bank	0,73%
AstraZeneca	0,66%
ABB Ltd	0,61%
Google Class	0,42%
Sampo Oyj	0,41%
Royal Dutch Shell PLC	0,35%
Volvofinans Bank AB	0,24%
COMCAST CORP-CLASS A	0,18%
Intesa SanPaolo	0,06%
Nokia	0,06%
Danske Bank A/S	0,05%
Liberty Global Inc	0,05%
Repsol	0,05%
Kinder morgan	0,04%
Peugeot Sa	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 föreningsrekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

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

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

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

Fondfakta

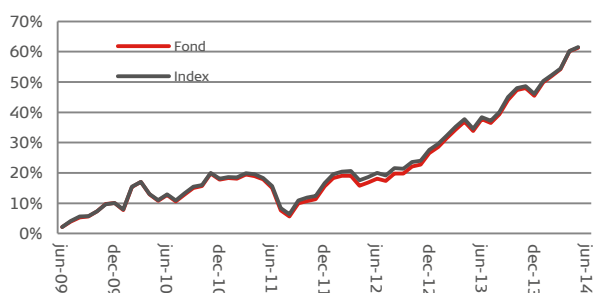
Startdatum: 1996-01-12
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Olav Chen
Bankgiro: 358-0446
PPM-nr: 463141
Morningsrattning, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,40%
Ingen sälj- eller köpavgift

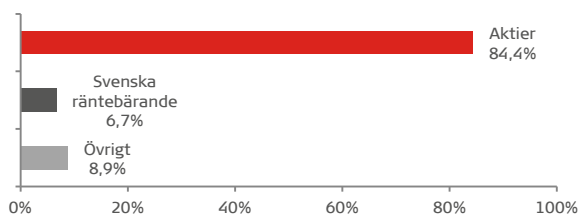
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	7,0%
HMT27 Sweden Government 1y	2,8%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	4,2%
OMXS30 Index, return	25,8%
MSCI Emerging Markets Index, net return	6,0%
MSCI World Index, net return	54,2%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 60-tal steg med 9,0 procent under första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 8,6 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1 382 miljoner till 18 671 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -156 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden har levererat en god meravkastning under perioden genom att vara överviktad inom såväl svenska som globala aktier. Istället har fonden varit underviktad inom obligationer. Halvåret inleddes med en korrektion på aktiemarknaden under januari/februari, och då passade vi på att öka andelen aktier både i Sverige och globalt. Därefter utvecklades aktiemarknaderna mycket starkt med nya toppnivåer, vilket gynnade fondens positionering. Inom obligationsportföljen gynnades innehavet av allmänt sjunkande räntenivåer även om vi hade förväntat oss att långräntorna skulle börja röra sig uppåt under perioden. Framförallt var det fondens övervikt inom bostadsobligationer, som utvecklades starkt under perioden, som bidrog positivt till resultatet. Under slutet av perioden minskade vi övervikten inom aktier genom vinstsäkringar, men fonden har fortfarande en högre andel aktier än jämförelseindex.

Marknadens utveckling

Oro kring utvecklingen för tillväxten i Kina samt geopolitisk oro kring Ukraina och senare Irak präglade utvecklingen på marknaderna under halvåret. Oron motarbetades dock av aggressiva centralbanker vilket gav stöd till överlag stigande kurser på världens aktiemarknader. Obligationsmarknaden utvecklades bättre än förväntat på grund av fallande räntor både globalt och i Sverige. I Sverige trycktes räntenivåerna ned av de låga inflationssiffrorna och i Europa på grund av förväntningar om åtgärder från ECB som sedan infriades i juni.

Framtiden

Vi är fortsatt positiva till aktier och tror på stigande kurser under resten av året. Det finns dock risk för en kortsiktig korrektion efter den långa uppgångsfasen. Makrobilden i USA, Europa och Kina samt förväntningar om aktiva centralbanker bör dock ge stöd till börskurserna. I obligationsportföljen är vi fortsatt underviktade inom duration och statsobligationer då vi ser ett begränsat värde vid dagens nivåer. Den begränsade uppsidan inom obligationer och nedsidrisken om räntorna stiger gör sammantaget att vi bibehåller en övervikt inom aktier och undervikt inom obligationer.

Övriga upplysningar

Olav Chen har från den 1 maj 2014 tagit över som förvaltare av fonden.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Generation 60-tal

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Sverige	290 534	Sverige	464 344
SPP Emerging Markets SRI	259 450	iShares MSCI Emerging	143 509
Kommuninvest i Sverige AB	170 599	Scania AB	105 416
Landshypotek AB Covered Bonds	45 082	Kommuninvest i Sverige AB	83 206
Swedbank Hypotek AB	41 038	KfW Bankengruppe	70 959

Nyckeltal

Fondens utveckling	2013	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	18 671	17 288	14 226	12 783	13 596	12 342	10 942	15 839	14 053	11 693
Andelsvärde, kr	328,22	301,19	249,80	234,04	260,32	243,06	214,50	346,27	326,03	309,33
Antal utestående andelar, tusental	56 886	57 400	56 951	54 620	52 224	50 754	51 012	45 742	43 102	37 799
Utdelning per andel	-	-	8,3	7,5	4,7	10,4	10,3	8,4	7,3	6,5
Total avkastning %	9,0	20,6	10,3	-7,0	9,1	18,4	-35,9	9,0	7,9	28,9
Index inkl. utdelning %	8,6	19,8	10,4	-6,3	9,4	18,1	-35,3	8,8	9,2	31,3

Risk och avkastningsmått	2013	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Totalrisk fond, %	5,5	5,9	7,6	9,5	11,0	19,0	18,2	10,2		
Totalrisk jämförelseindex, %	5,4	5,7	7,6	9,4	11,0	18,9	18,1	10,0		
Aktiv risk (tracking error), %	0,3	0,4	0,4	0,3	0,6	1,3	1,4	1,2		
Sharpe kvot	3,0	2,4	neg	neg	1,2	neg	neg	0,5		
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	1,5	1,9	1,8	3,2						
Derivatexponering (brutto), max under året %	2,7	2,7	4,7	7,5						
Derivatexponering (brutto), min under året %	0,5	0,8	0,7	0,9						
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	1,6	0,8	1,9	2,7						

Genomsnittlig årsavkastning	2013	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
2 år, %	17,5	15,3	1,3	0,7	13,7	-12,9	-16,4	8,4		
5 år, %	10,0	9,8	-3,2	-3,4	-0,5	2,8	1,0	14,0		

Kostnader	2013	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	456	1 506	3 313	1 772	1 418	3 087	3 228	2 923		
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0		
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	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	2,0	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	44,85	45,58	43,58	38,26	40,81	42,23	31,43	43,13		
Förvaltningskostnad för månads sparande, 100 kr	2,80	2,83	2,72	2,52	2,64	2,81	2,22	2,64		

Omsättningshastighet	2013	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Omsättningshastighet, ggr	0,1	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	0,1	2,1	5,0	68,0	10,0		

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	7,0
Hennes & Mauritz	3,4
Nordea Bank AB (publ)	3,1
Sverige	2,1
Ericsson	2,0
Atlas Copco	1,8
Svenska Handelsbanken AB (publ)	1,7
Swedbank AB	1,6
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,5
Volvo AB	1,1

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 296 526	2 548 782
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-3 547	24 526
Värdeförändring på fondandelar	7 106	-1 442
Ränteintäkter	19 674	48 973
Utdelningar	249 913	351 582
Valutakursvinster och -förluster netto	2 862	232
Övriga intäkter	3 748	3 250
Summa intäkter och värdeförändring	1 576 282	2 975 903

Kostnader	2014-06-30	2013-12-31
Förvaltningskostnader	-35 546	-64 187
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-34 402	-62 794
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 144	-1 380
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-14
Övriga kostnader*	-889	-1 026
Summa kostnader	-37 292	-65 213
Årets resultat	1 538 990	2 910 690

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	17 010 895	15 820 697
Fondandelar	1 311 061	1 073 212
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	18 321 956	16 893 909
Bankmedel och övriga likvida medel	367 043	371 994
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42 168	28 300
Summa tillgångar	18 731 167	17 294 203

Skulder	2014-06-30	2013-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 60 285	- 5 772
Summa skulder	- 60 285	- 5 772

Fondförmögenhet (Not 2)	2014-06-30	2013-12-31
	18 670 882	17 288 432

Poster inom linjen	2014-06-30	2013-12-31
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	12 729	-
% av fondförmögenhet	0,07	-

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr	2014-06-30	2013-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	17 288 432	14 225 853
Andelsutgivning	162 732	715 481
Andelsinlösen	-319 271	-563 591
Resultat enligt resultaträkning	1 538 990	2 910 690
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	18 670 882	17 288 432

Portföljövrsikt SPP Generation 60-tal per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	2 196 569	641 398	3,44
Electrolux B	414 532	70 056	0,38
Walt Disney	87 268	50 022	0,27
Home Depot	79 002	42 760	0,23
Amazon Com	19 024	41 306	0,22
McDonald's Corp	55 269	37 223	0,20
Modern Times Group B	121 209	34 811	0,19
Comcast Corp-Special	76 412	27 243	0,15
Bayerische Motor Werke	30 701	26 028	0,14
Nike B	48 139	24 958	0,13
Starbucks Corp	48 008	24 835	0,13
Compagnie Financiere Richemont SA	33 931	23 802	0,13
The Priceline Group Inc	2 911	23 412	0,13
Twenty-First Century Fox News A	98 543	23 157	0,12
Ford Motor Co	195 121	22 489	0,12
Time Warner	47 653	22 380	0,12
Comcast Corp A	59 021	21 181	0,11
Continental	12 944	20 041	0,11
Lowe's Cos Inc	59 735	19 165	0,10
Volkswagen P	10 505	18 443	0,10
TJX Companies	50 723	18 023	0,10
Industria De Deseno Textil	16 855	17 341	0,09
Compass Group	146 549	17 038	0,09
Yum Brands	31 337	17 011	0,09
General Motors Co	68 470	16 616	0,09
DirecTV	28 853	16 398	0,09
Target Corporation	41 413	16 044	0,09
Michelin B	19 681	15 719	0,08
Borgwarner	35 842	15 621	0,08
Viacom INC ClassB	26 289	15 243	0,08
Johnson Controls	45 593	15 219	0,08
Time Warner Cable Common Stock	15 016	14 787	0,08
Denso	46 000	14 677	0,08
Magna A	20 109	14 497	0,08
WPP 2012	96 678	14 080	0,08
Swatch Group	3 389	13 682	0,07
Nissan Motor	215 535	13 669	0,07
Genuine Parts	23 003	13 502	0,07
CBS Corp class B	31 599	13 127	0,07
Reed Elsevier	79 011	12 114	0,06
Adidas AG	17 464	11 824	0,06
Las Vegas Sands Corp	22 868	11 653	0,06
Nefflix Inc	3 918	11 541	0,06
Omnicom Group	23 780	11 322	0,06
Fuji Heavy Industries	60 400	11 181	0,06
Ross Stores	25 133	11 111	0,06
Macys Inc.	28 445	11 033	0,06
Reed Elsevier Plc	102 668	11 032	0,06
Toyota Industries	31 300	10 803	0,06
Panasonic Corp	131 972	10 747	0,06
Renault	17 210	10 402	0,06
Intercontinental Hotels	34 383	10 309	0,06
Marriott Intl	23 509	10 074	0,05
Nordstrom	20 836	9 462	0,05
Dollar Tree Inc	24 978	9 094	0,05
Christian Dior	6 828	9 081	0,05
Suzuki Motor	42 800	8 962	0,05
Starwood Hotels and Resorts	16 269	8 790	0,05
Bed Bath & Beyond Inc	22 686	8 702	0,05
Family Dollar Stores	19 641	8 685	0,05
KERING	5 758	8 441	0,05
British Sky Broadcasting Group	81 497	8 422	0,05
Aisin Seiki	31 500	8 377	0,04
Kingfisher	201 349	8 263	0,04
SES - FDR	32 175	8 158	0,04
Wynn Resorts	5 615	7 791	0,04
Kohls Corp	22 092	7 780	0,04
Toll Brothers	31 359	7 736	0,04
Gap	27 648	7 684	0,04
Pearson	57 252	7 553	0,04
Sekisui House	81 600	7 480	0,04
Liberty Global C	26 366	7 458	0,04
Thomson Reuters Corp	29 698	7 242	0,04

Sands China Ltd	143 000	7 222	0,04
Fast Retailing	3 200	7 038	0,04
Sony	63 361	7 033	0,04
Mazda Motor Corp	223 000	6 990	0,04
Marks & Spencer	143 227	6 962	0,04
Liberty Media-Interactive Series A.	35 348	6 938	0,04
Shimano	9 300	6 898	0,04
Tim Hortons Inc CAD	18 009	6 598	0,04
Stanley Electric	37 700	6 571	0,04
Whirlpool Corp	6 974	6 491	0,03
Galaxy Entertainment Group	121 000	6 471	0,03
Daihatsu Motor	54 100	6 430	0,03
Carnival USD	24 408	6 144	0,03
Peugeot	61 659	6 092	0,03
Toyoda Gosei	43 000	5 970	0,03
Leggett & Platt	26 033	5 966	0,03
Yamaha Motor	51 600	5 935	0,03
NGK Spark Plug	31 000	5 847	0,03
Sirius XM Holdings Inc	240 093	5 554	0,03
Liberty Global A	18 538	5 480	0,03
Best Buy	26 293	5 451	0,03
Fiat SPA	81 658	5 389	0,03
H&R Block	23 931	5 363	0,03
Sumitomo Rubber Industries	55 300	5 335	0,03
News Corporation A	43 687	5 240	0,03
Coach	22 438	5 129	0,03
Shaw Communications B	26 705	4 586	0,02
Staples	61 802	4 479	0,02
Li & Fung	402 000	3 981	0,02
MGM Resorts international	22 048	3 891	0,02
Mitsubishi Motors	51 300	3 785	0,02
Genting Singapore Plc	517 000	3 687	0,02
Marriott Vacations	8 764	3 435	0,02
Tabcorp Holdings (Victoria)	137 950	2 925	0,02
Eutelsat Communications	11 447	2 659	0,01
Sharp	112 000	2 402	0,01
Sears Holdings Corp	8 728	2 332	0,01
Yamada Denki	80 500	1 918	0,01
Echo Entertainment	94 498	1 872	0,01
Hermes International	691	1 705	0,01
J. C. Penney	22 547	1 364	0,01
OPAP SA	10 349	1 231	0,01
Time Inc	5 956	964	0,01
Lands' End Inc	2 625	589	0,00
Peugeot Warrant 10APRIL2017	38 944	571	0,00
Groupe Fnac	633	220	0,00
Summa Sällanköpsvaror	2 036 442	10,91	
Svenska Cellulosa AB-B SHS	1 036 174	180 398	0,97
Nestle	163 500	84 679	0,45
Procter & Gamble	132 286	69 503	0,37
Coca-Cola	205 566	58 215	0,31
Pepsico Inc	83 851	50 082	0,27
Anheuser-Busch Inbev	48 857	37 520	0,20
Unilever NL	120 506	35 247	0,19
Diageo	157 915	33 685	0,18
CVS/Caremark	65 344	32 925	0,18
Reckitt Benckiser	46 866	27 323	0,15
SabMiller PLC	70 337	27 242	0,15
Unilever GB	84 865	25 718	0,14
Wallgreen	51 026	25 288	0,14
Colgate Palmolive	53 714	24 483	0,13
Mondelez International Inc	96 513	24 267	0,13
Tesco	580 906	18 873	0,10
Woolworth Australia	84 777	18 841	0,10
Kraft Foods Group Inc	46 656	18 699	0,10
Kimberly-Clark	24 048	17 881	0,10
L'Oreal SA	15 510	17 867	0,10
Danone	33 681	16 722	0,09
General Mills	45 792	16 084	0,09
Kroger	48 249	15 944	0,09
Henkel AG + Co. KGAA	17 749	13 717	0,07
Associated British Foods	39 316	13 704	0,07
Pernod-Ricard	16 725	13 426	0,07
Sysco Corp	51 755	12 958	0,07
Asahi Group Holdings Ltd	60 600	12 717	0,07
Carlsberg B	16 310	11 744	0,06
Archer-Daniels-Midland	39 394	11 617	0,06
Mead Johnson Nutrition Co.-A	18 204	11 339	0,06
Kao	42 900	11 287	0,06
Carrefour	42 922	10 584	0,06

Whole foods Market	40 920	10 568	0,06
Kellogg Co	23 827	10 465	0,06
Aryzta AG Ord	15 976	10 117	0,05
Kirin Holdings Company Limited	103 000	9 944	0,05
Church & Dwight Co Inc	21 226	9 926	0,05
Heineken	20 498	9 837	0,05
Koninklijke Ahold NV	78 202	9 814	0,05
Clorox Corp	15 560	9 508	0,05
Ajinomoto	88 000	9 222	0,05
Smucker (JM) CO	11 858	8 448	0,05
Campbell Soup	27 069	8 290	0,04
Saputo	19 849	7 964	0,04
Aeon Co. Ltd	95 600	7 861	0,04
Conagra	37 021	7 346	0,04
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	8 530	7 106	0,04
Safeway	30 302	6 957	0,04
WM Morrison Supermarkets PLC	279 294	5 856	0,03
Distribuidora Internacional	92 380	5 686	0,03
Uni-Charm	14 200	5 657	0,03
Coca-Cola Amatil	89 435	5 339	0,03
Empire Co Ltd A	11 446	5 213	0,03
Treasury Wine Estates Ltd	148 533	4 696	0,03
Avon Products	46 871	4 578	0,02
Delhaize	9 787	4 426	0,02
Loblaw	14 032	4 194	0,02
Shiseido	32 200	3 925	0,02
Suedzucker	12 048	1 627	0,01
Summa Dagligvaror	1 195 146	6,40	
Exxon Mobil	208 029	140 020	0,75
Lundin Petroleum	579 232	78 312	0,42
Chevron Corp	87 492	76 361	0,41
Schlumberger	72 100	56 854	0,30
BP Plc	872 300	51 345	0,27
Royal Dutch Shell A London	176 288	48 739	0,26
Royal Dutch Shell B shares	143 180	41 615	0,22
Conocophillips	56 895	32 609	0,17
Enbridge	95 925	30 483	0,16
Occidental Petroleum	40 850	28 028	0,15
ENI	146 953	26 875	0,14
BG Group	184 248	26 012	0,14
EOG Resources	31 156	24 341	0,13
Statoil ASA	118 467	24 316	0,13
Halliburton	48 691	23 115	0,12
Crescent Point Energy	65 065	19 312	0,10
Anadarko Petroleum	26 086	19 091	0,10
Baker Hughes	33 689	16 768	0,09
Phillips 66 Corp	29 188	15 694	0,08
The Williams Companies, Inc	39 681	15 442	0,08
National Oilwell Varco Inc.	25 869	14 242	0,08
Pioneer Natural Resources	9 157	14 068	0,08
Apache Corp	20 659	13 897	0,07
Spektra Energy Corp	46 416	13 182	0,07
Noble Energy	25 243	13 072	0,07
Devon Energy	24 043	12 762	0,07
Encana Corp	79 371	12 594	0,07
Kinder Morgan	47 027	11 400	0,06
Hess Corp	17 130	11 325	0,06
Repsol SA	62 536	11 025	0,06
EQT Corporation	15 270	10 913	0,06
SeaDrill Ltd	40 997	10 867	0,06
Baytex Energy Corp	34 145	10 555	0,06
Helmerich & Payne	13 507	10 485	0,06
Cameron International	22 851	10 344	0,06
Woodside Petroleum	39 836	10 324	0,06
Marathon Oil Corp.	38 244	10 207	0,05
Valero Energy	30 195	10 113	0,05
ONEOK INC	21 785	9 915	0,05
Talisman Energy	131 378	9 301	0,05
Marathon Petroleum	17 725	9 251	0,05
Southwestern Energy Co	28 214	8 580	0,05
Kinder Morgan Management LLC	15 298	8 072	0,04
AMEC	57 230	7 949	0,04
Omv	23 149	6 992	0,04
Origin Energy	74 981	6 917	0,04
Chesapeake Energy Corp	32 147	6 680	0,04
Technip SA	9 083	6 642	0,04
Cameco Corp	49 952	6 562	0,04
Santos	69 940	6 293	0,03
JX Holdings Inc	175 900	6 292	0,03
Pacific Rubiales Energy Corp	42 536	5 788	0,03

Tullow Oil Plc	58 578	5 715	0,03
Penn West Petroleum Ltd	85 339	5 581	0,03
Murphy Oil	11 887	5 283	0,03
Noble Corp	23 535	5 280	0,03
Oep Resources	22 351	5 155	0,03
Transocean Ltd CHF	16 866	5 068	0,03
TonenGeneral Sekiyu	79 000	5 015	0,03
Tenaris	26 059	4 103	0,02
Ultra Petroleum Corp	20 197	4 009	0,02
Saipem	13 475	2 430	0,01
Newfield Exploration	7 992	2 362	0,01
CGG SA	19 895	1 883	0,01
Transocean Ltd USD	5 813	1 750	0,01
Kinder Morgan Warrants 02/15/17	30 512	567	0,00
Repsol retter jun 14	62 536	284	0,00
Summa Energi	1 166 424	6,25	
Nordea Bank AB	5 872 178	553 746	2,97
Svenska Handelsbanken A	955 163	312 434	1,67
Swedbank AB A-shares	1 697 020	300 712	1,61
Skandinaviska Enskilda Banken A	3 148 109	281 126	1,51
Investor AB-B	741 844	185 980	1,00
Wells Fargo	234 238	82 307	0,44
J.P Morgan Chase and Co	169 602	65 332	0,35
HSBC Holdings GB	882 086	59 786	0,32
Bank of America Corp	510 751	52 482	0,28
Banco Santander	689 455	48 151	0,26
Berkshire Hathaway B	53 951	45 648	0,24
Citigroup	141 213	44 465	0,24
Commonwealth Bank of Australia	80 660	41 165	0,22
Royal Bank of Canada	73 401	35 142	0,19
Westpac Banking Corp	161 153	34 452	0,18
Toronto - Dominion Bank CAD	94 930	32 729	0,18
American Express	50 292	31 897	0,17
Aust & Nz Bank Group	146 752	30 873	0,17
Prudential	186 380	28 572	0,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	333 039	28 377	0,15
Bank of Nova Scotia	62 284	27 810	0,15
Mitsubishi UFJ Holdings Group	672 500	27 560	0,15
American International Group	72 220	26 352	0,14
National Australian Bank	127 076	26 284	0,14
US Bancorp	88 144	25 527	0,14
BNP Paribas	55 853	25 329	0,14
Lloyds Banking Group PLC	2 685 944	22 798	0,12
Allianz SE (Societas Europeae)	20 397	22 721	0,12
UBS	181 195	22 225	0,12
Simon Property Group REIT	19 986	22 217	0,12
Sampo Oyj	63 395	21 441	0,11
AIA GROUP LTD	632 987	21 267	0,11
Barclays Bank	850 819	20 697	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group	72 600	20 333	0,11
Ing-Group	214 915	20 183	0,11
Goldman Sachs	17 185	19 237	0,10
American Tower Corp (REIT)	31 908	19 194	0,10
Metlife	50 917	18 913	0,10
Bank of Montreal	36 110	17 810	0,10
Standard Chartered	124 586	17 005	0,09
Unibail-Rodamco SE	8 648	16 817	0,09
Mizuho Financial Group	1 195 500	16 410	0,09
Societe Generale	46 435	16 260	0,09
Brookfield Asset Management	52 502	15 491	0,08
Blackrock	7 212	15 409	0,08
Equity Residential Properties REIT	36 432	15 344	0,08
Marsh & Mcdennan Cos	44 208	15 315	0,08
Capital One Financial	26 880	14 843	0,08
Morgan Stanley	68 285	14 759	0,08
PNC Financial Services	24 529	14 603	0,08
Intesa SanPaolo	702 112	14 498	0,08
Canadian Imperial Bank of Commerce	23 568	14 363	0,08
Credit Suisse Group RG	74 664	14 275	0,08
Bank of New York Mellon	56 835	14 241	0,08
Prologis Inc REIT	51 774	14 222	0,08
Axa	88 970	14 215	0,08
Deutsche Bank	59 897	14 087	0,08
Land Securities REIT	117 634	13 932	0,07
UniCredit SPA	247 236	13 838	0,07
Schwab (Charles)	76 749	13 818	0,07
Prudential Financial Inc	22 793	13 527	0,07
Groupe Bruxelles Lambert	19 380	13 462	0,07
Mitsui Fudosan	58 828	13 262	0,07
Vornado Realty Trust (REIT)	18 143	12 946	0,07

Aon Corp	21 455	12 922	0,07
Manulife Financial	96 346	12 826	0,07
Crown Castle Intl Corp	25 827	12 822	0,07
ACE Ltd	18 296	12 684	0,07
Mitsubishi Estate	76 074	12 556	0,07
DnB	100 160	12 244	0,07
The Travelers Companies, Inc.	18 978	11 935	0,06
United Overseas Bank	94 383	11 398	0,06
Zurich Financial Services AG	5 644	11 373	0,06
HCP (Reit)	40 874	11 307	0,06
Muenchener Rueckversicherungs RG	7 601	11 264	0,06
Discover Financial	27 165	11 256	0,06
Aviva PLC	192 435	11 230	0,06
McGraw Hill	20 220	11 224	0,06
Price (T. Rowe) Group	19 840	11 196	0,06
Cheung Kong Holdings	94 070	11 157	0,06
Ameriprise Financial	13 859	11 118	0,06
Aflac Inc.	26 505	11 030	0,06
DBS Group Holdings Limited	121 663	10 928	0,06
State Street	23 381	10 513	0,06
Scentre Group REIT	515 091	10 401	0,06
Swiss Re Ltd	17 345	10 317	0,06
Overseas-Chinese Bank	200 894	10 288	0,06
Allstate Corp	26 186	10 280	0,06
Franklin	26 469	10 235	0,05
Orix	87 950	9 745	0,05
BB&T Corp	36 461	9 611	0,05
Weyerhaeuser REIT	43 279	9 574	0,05
Host Hotels & Resorts (Reit)	64 733	9 525	0,05
Credit Agricole	98 501	9 287	0,05
Tokio Marine Holdings, Inc.	42 050	9 246	0,05
Suncorp Group Holding	106 956	9 138	0,05
Daito Trust Const	11 600	9 117	0,05
Sun Life Financial Inc	36 993	9 106	0,05
Progressive Corp	52 500	8 901	0,05
Old Mutual	386 687	8 739	0,05
CME Group Inc/IL	18 419	8 737	0,05
Chubb Corp	14 077	8 674	0,05
Loews Corp	29 178	8 585	0,05
National bank of Canada	30 008	8 524	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing	66 202	8 252	0,04
Stockland	333 371	8 162	0,04
Kredietbank	21 966	7 992	0,04
Nomura Holdings	165 818	7 846	0,04
Daiwa House Industry	56 000	7 761	0,04
General Growth PPTYS REIT	48 976	7 714	0,04
Macquarie GP LTD	20 228	7 611	0,04
M & T Bank Corp	9 063	7 516	0,04
CBR Group Inc	34 652	7 422	0,04
Northern Trust Corporation	17 174	7 372	0,04
Invesco Ltd USA	28 710	7 246	0,04
Regions Financial	101 151	7 182	0,04
Principal Financial Grp	21 265	7 176	0,04
Power Corp. of Canada	38 460	7 157	0,04
Fifth Third Bancorp	49 356	7 045	0,04
Friends Life Group Limited	190 779	6 876	0,04
Ageas (BE)	25 551	6 814	0,04
Deutsche Boerse	13 103	6 798	0,04
Liberty Property Trust (Reit)	26 698	6 770	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	217 734	6 653	0,04
M&A Insurance Group Holdings	40 632	6 561	0,04
Keycorp	68 188	6 532	0,03
Suntrust Banks	23 940	6 411	0,03
Westfield Corp	137 916	6 222	0,03
Cincinnati Finc. Corp	18 949	6 086	0,03
Intercontinental Exchange Inc	4 748	5 996	0,03
Link Real Estate Investment	162 000	5 827	0,03
Bank of Yokohama	149 000	5 733	0,03
Japan Real Estate Inv	147	5 724	0,03
Lincoln National Corp	16 298	5 605	0,03
Commerzbank AG	52 280	5 494	0,03
Hang Seng Bank	50 100	5 471	0,03
Wharf	113 200	5 449	0,03
Aegon	93 176	5 436	0,03
Capitaland	315 000	5 406	0,03
Amp Ltd.	161 037	5 386	0,03
New York Community Bancorp	48 063	5 135	0,03
Banco Popular ESP	109 961	4 912	0,03
Hartford Financial Services	20 393	4 882	0,03
Royal Bank of Scotland	128 754	4 834	0,03
Assicurazioni General	32 781	4 804	0,03

Admiral Group Plc	27 105	4 800	0,03
XL Group Plc	21 631	4 733	0,03
Julius Baer Holding Reg	16 303	4 493	0,02
QBE Insurance Group	64 847	4 448	0,02
BOC Hong Kong Holdings	228 000	4 415	0,02
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	76 120	4 403	0,02
Swire Pacific	53 500	4 403	0,02
Daiwa Securities	75 413	4 365	0,02
Annaly Capital Mngmt (Reit)	55 329	4 228	0,02
Hudson City Bancorp	63 746	4 189	0,02
Dai-ichi Life Insurance	41 700	4 153	0,02
Henderson Land	105 477	4 126	0,02
Erste Group Bank AG	17 427	3 768	0,02
Joyo Bank	104 000	3 706	0,02
Bank Kyoto	59 000	3 586	0,02
Hang Lung Properties	172 000	3 546	0,02
Seven Bank Ltd	122 400	3 344	0,02
Resona Holdings	75 500	2 940	0,02
Acom	85 200	2 710	0,01
T&D HOLDINGS	28 778	2 615	0,01
Immofinanz Immobilien	104 192	2 461	0,01
Swire Properties Ltd	114 900	2 245	0,01
Bank of East Asia	69 000	1 914	0,01
Alpha Bank WTS 10/DEC/2017	85 569	1 449	0,01
Washington Prime Group REIT	9 993	1 252	0,01
Alpha Bank	129 576	807	0,00
BUWOG AG	5 209	673	0,00
American International Group Warrant	3 085	549	0,00
Brookfield Property Partners LP	2 205	308	0,00
Keppel REIT	37 156	255	0,00
Genworth Financial A	1 185	138	0,00
National Bank of Greece	5 229	128	0,00
Summa Finans	3 867 648	20,71	
Astrazeneca SEK	326 173	162 075	0,87
Johnsen & Johnsen	139 826	97 797	0,52
Getinge Industrier B	417 953	73 393	0,39
Roche Holding Genuss	35 385	70 558	0,38
Novartis	114 051	69 043	0,37
Pfizer	333 098	66 094	0,35
Merck & Co	151 673	58 659	0,31
Gilead Sciences Inc	87 903	48 723	0,26
Bayer AG Namens-Actien O.N	45 164	42 642	0,23
GlaxoSmithkline	236 435	42 272	0,23
Sanofi	58 896	41 823	0,22
Novo-Nordisk B	124 720	38 373	0,21
Amgen	48 060	38 032	0,20
Abbvie	86 136	32 501	0,17
Astrazeneca GBP	62 521	31 022	0,17
Biogen Idec Inc	14 190	29 912	0,16
United Health Group	54 303	29 678	0,16
Celgene Corp	50 230	28 839	0,15
Bristol-Myers Squibb	87 684	28 436	0,15
Lilly Eli	58 671	24 385	0,13
Medtronic	56 869	24 241	0,13
Abbott Laboratories	86 923	23 767	0,13
Express Scripts Common	47 171	21 864	0,12
Allergan Inc	18 443	20 864	0,11
Shire PLC	37 973	19 838	0,11
McKesson Corp	14 892	18 539	0,10
Covidien PLC	29 434	17 745	0,10
Valeant Pharmaceuticals International Inc	20 772	17 593	0,09
Thermo Fisher Scientific Inc	21 846	17 234	0,09
Takeda Pharmaceutical	53 854	16 700	0,09
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	45 092	15 949	0,09
Forest Laboratories	22 604	14 960	0,08
Baxter International	29 398	14 210	0,08
Stryker Corp	23 582	13 293	0,07
Cigna Corp	20 891	12 845	0,07
CSL (AU0000CSLDA0)	30 586	12 844	0,07
Aetna	23 641	12 815	0,07
Astellas PharmaR	142 600	12 525	0,07
Becton Dickinson & Co	15 713	12 427	0,07
Cardinal Health	27 015	12 382	0,07
Wellpoint Inc	16 862	12 131	0,06
Amerisourcebergen	23 821	11 571	0,06
Zimmer Holdings	14 907	10 351	0,06
Essilor International	13 741	9 741	0,05
ST Jude Medical Inc	20 473	9 478	0,05
Agilent Technologies	23 195	8 907	0,05
Boston Scientific	98 896	8 443	0,05

Fresenius SE	8 399	8 372	0,04
Daiichi Sankyo	67 100	8 369	0,04
Davita Healthcare Partners	16 382	7 920	0,04
Intuitive Surgical	2 783	7 662	0,04
Smith & Nephew	63 871	7 586	0,04
Eisai	25 300	7 086	0,04
Bard (C.R.)	7 180	6 865	0,04
Hospira	19 626	6 740	0,04
Merck	8 438	4 896	0,03
Shionogi	30 745	4 289	0,02
Fresenius Medical Care AG and KGAA	9 032	4 058	0,02
Terumo	25 000	3 737	0,02
Qlagen	19 007	3 079	0,02
Mallinckrodt Plc	3 395	1 816	0,01
Summa Hälsovård	1 539 990	8,25	
Atlas Copco A	1 268 713	244 988	1,31
Volvo B	2 242 926	206 461	1,11
Assa Abloy B	538 929	183 236	0,98
Sandvik	1 813 933	165 612	0,89
Skanska B	905 258	138 052	0,74
ABB SE	884 352	136 190	0,73
Alfa Laval	601 900	103 647	0,56
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	602 619	102 747	0,55
Atlas Copco B	490 721	87 594	0,47
General Electric	496 163	87 171	0,47
Securitas B	552 864	43 814	0,23
Siemens	45 513	40 180	0,22
3M CO	36 819	35 258	0,19
Precision Castparts	20 303	34 259	0,18
Union Pacific Corp	49 606	33 080	0,18
United Parcel Services	42 340	29 059	0,16
Canadian National Railway	60 496	26 351	0,14
Caterpillar	34 438	25 019	0,13
Vinci	45 680	22 829	0,12
Schneider Electric	35 896	22 589	0,12
A.P Moeller - Maersk A/S	1 355	22 508	0,12
Transdigm Group	19 319	21 602	0,12
Deutsche Post	89 053	21 527	0,12
Emerson Electric	47 450	21 051	0,11
ABB CH	135 301	20 829	0,11
Danaher Corp	39 141	20 601	0,11
Geberit AG Reg	8 549	20 063	0,11
Eaton Corp PLC	38 126	19 672	0,11
Illinois Tool Works	32 872	19 242	0,10
Mitsui	157 834	16 915	0,09
Parker Hannifin	20 089	16 886	0,09
Fedex Corp	16 499	16 697	0,09
Canadian Pacific Railway Ltd	13 411	16 272	0,09
Paccar	37 243	15 644	0,08
Schindler BE	14 424	14 658	0,08
Wolseley	39 890	14 606	0,08
Deere & Co	23 609	14 292	0,08
Koninklijke Philips	66 541	14 115	0,08
Cummins	13 539	13 965	0,07
Norfolk Southern Corp	19 340	13 321	0,07
Pentair Ltd	27 198	13 113	0,07
Fanuc Corporation	11 261	12 983	0,07
Cie de St-Gobain	33 458	12 619	0,07
East Japan Railway	23 400	12 321	0,07
CSX	59 748	12 307	0,07
Rockwell Automation	14 606	12 221	0,07
Dover	18 945	11 519	0,06
Hutchison Whampoa	125 250	11 452	0,06
Experian	97 426	11 004	0,06
Tyco International	36 044	10 988	0,06
Central Japan Railway	11 400	10 871	0,06
Capita Plc	83 023	10 867	0,06
Cobham	298 725	10 665	0,06
Mitsubishi Electric	127 713	10 535	0,06
Sumitomo	115 351	10 414	0,06
SGS	622	9 964	0,05
Komatsu	62 158	9 648	0,05
Waste Mangement	31 577	9 443	0,05
Secom	22 400	9 150	0,05
Mitsubishi Heavy Industries	216 000	9 009	0,05
Smiths Group	59 338	8 798	0,05
Atlantia SPA	45 394	8 651	0,05
SMC	4 800	8 587	0,05
C.H. Robinson Worldwide INC	19 918	8 494	0,05
Acs Actividades Cons Y Serv	27 762	8 487	0,05

Ingersoll-Rand PLC	20 181	8 434	0,05
Exelis Inc	73 561	8 350	0,04
Sumitomo Electric	85 700	8 059	0,04
Transurban Group	171 093	7 978	0,04
Keppel Corp	132 700	7 678	0,04
Dun & Bradstreet Corp	10 366	7 637	0,04
Delta Air Lines	29 399	7 610	0,04
Daikin Industries	17 105	7 215	0,04
Masco	48 472	7 194	0,04
Republic Services	28 306	7 185	0,04
Toshiba	229 592	7 167	0,04
Kubota	71 000	6 728	0,04
Sulzer AG	7 143	6 699	0,04
Nidec	16 200	6 645	0,04
Brambles Ltd	114 458	6 637	0,04
Bouygues	23 448	6 522	0,03
NSK	68 000	5 910	0,03
Tokyu Corp	122 341	5 797	0,03
Zardoya Otis SA	48 243	5 741	0,03
Yamato Holdings	40 600	5 624	0,03
Xylem Inc	20 065	5 242	0,03
Joy Global	12 063	4 966	0,03
Dai Nippon Printing	70 000	4 887	0,03
United Continental Holdings	17 621	4 838	0,03
Hutchison Port Hld	978 130	4 708	0,03
ADT Corp/The	19 903	4 649	0,02
Tobu Railway	130 144	4 552	0,02
Pitney Bowes	23 766	4 388	0,02
Vallourec	13 937	4 172	0,02
CNH Industrial NV	58 397	4 009	0,02
Asciano	107 943	3 835	0,02
GS Yuasa Corp	84 000	3 575	0,02
TNT Express NV	58 561	3 543	0,02
LIXIL Group Corp	18 000	3 248	0,02
Asahi Glass	82 000	3 231	0,02
Kamigumi Co	52 000	3 198	0,02
Osram Licht	9 351	3 153	0,02
Yangzijiang Shipbuilding	524 000	3 035	0,02
Mitsui OSK Lines	115 000	2 861	0,02
Keisei Electric Railway	42 512	2 831	0,02
Nippon Yusen	127 000	2 447	0,01
Allegion PLC	5 826	2 208	0,01
Leighton Holdings	14 687	1 828	0,01
Now Inc	6 467	1 566	0,01
Recall Holdings Ltd	22 891	690	0,00
PostNL NV	18 863	596	0,00
Sydney Airport	18 087	482	0,00
Summa Industri	2 616 266	14,01	
Ericsson LM-B SHS	4 578 177	369 688	1,98
Apple Inc	315 462	195 987	1,05
Microsoft	397 167	110 722	0,59
International Business Machines Corp	53 362	64 667	0,35
Intel	269 865	55 748	0,30
Google New Shares	14 220	54 689	0,29
Google Class A	13 530	52 885	0,28
Oracle Corporation	186 068	50 416	0,27
Qualcomm	91 060	48 214	0,26
FACEBOOK INC-A	91 071	40 969	0,22
Visa Inc - Class A shares	26 274	37 011	0,20
Mastercard Inc - Class A	54 835	26 933	0,14
Texas Instruments	75 658	24 172	0,13
Sap AG	46 692	24 104	0,13
EMC	121 229	21 347	0,11
Accenture PLC	38 933	21 041	0,11
Ebay	62 841	21 031	0,11
Automatic Data Processing	38 641	20 480	0,11
Canon	79 539	17 301	0,09
Adobe Systems	35 335	17 093	0,09
Intuit	30 221	16 270	0,09
Salesforce.Com Inc	38 769	15 053	0,08
Applied Materials	97 161	14 647	0,08
Corning	96 892	14 218	0,08
Sandisk Corp	20 183	14 091	0,08
TE Connectivity	33 597	13 890	0,07
Micron Technology	62 965	13 870	0,07
ASML Holding NV (new)	21 873	13 616	0,07
Hitachi	273 550	13 395	0,07
Cognizant Tech Solutions	39 842	13 028	0,07
Paychex	46 483	12 915	0,07
Yahoo	52 555	12 343	0,07

Nokia A	241 483	12 223	0,07
Western Digital Corp	19 772	12 200	0,07
Linear Technology	35 357	11 126	0,06
Fiserv	27 546	11 108	0,06
Broadcom Corporation	43 377	10 764	0,06
Fidelity National Informatio	29 279	10 715	0,06
Cap Gemini	21 280	10 148	0,05
Murata Manufacturing	16 218	10 147	0,05
Keyence	3 410	9 945	0,05
Xerox	116 980	9 729	0,05
Netapp INC	39 647	9 680	0,05
Symantec	61 649	9 438	0,05
Seagate Technology	24 129	9 166	0,05
NVIDIA	71 930	8 915	0,05
Dassault Systeme	10 152	8 731	0,05
Hoya Corporation	39 100	8 685	0,05
Citrix	20 320	8 497	0,05
Maxim Integrated Products	36 429	8 234	0,04
Juniper Networks	49 791	8 169	0,04
CA Inc	42 392	8 145	0,04
F5 Networks Inc	10 534	7 848	0,04
Kyocera	24 200	7 678	0,04
Akamai Technologies	18 628	7 604	0,04
Nokia Oyj SEK	148 759	7 550	0,04
Fujifilm	37 600	7 010	0,04
Sage Group PLC/The	158 949	6 979	0,04
Fujitsu Ltd	136 604	6 842	0,04
Infineon	73 046	6 104	0,03
Nintendo	7 309	5 848	0,03
Tokyo Electron	12 700	5 739	0,03
Western Union Co/The	46 733	5 417	0,03
Marvell Technology Group	55 768	5 343	0,03
Ricoh	67 000	5 337	0,03
Alcatel-Lucent	178 204	4 254	0,02
Yahoo! Japan	125 800	3 885	0,02
Rohm	9 946	3 813	0,02
Stmicroelectronics	63 564	3 812	0,02
Knowles Corp	9 472	1 947	0,01
Blackberry Ltd CAD	27 388	1 881	0,01
Blackhawk Network Holdings Inc	4 978	894	0,00
Mitsumi Electric Co	6 849	331	0,00
Summa IT	1 743 721	9,34	
BASF SE	49 046	38 173	0,20
BHP Billiton AUD	161 077	36 488	0,20
Boliden Limited B	348 068	33 745	0,18
Monsanto	30 902	25 770	0,14
Rio Tinto Plc	70 728	25 133	0,13
Air Liquide	27 505	24 824	0,13
DuPont (E.I.) De Nemours	55 063	24 089	0,13
BHP Billiton GBP	110 739	23 920	0,13
Dow Chemical	63 539	21 859	0,12
Praxair	20 805	18 477	0,10
Linde	12 460	17 712	0,09
PPG Industries	11 620	16 325	0,09
Ecolab	21 318	15 868	0,08
SSAB AB	255 248	15 864	0,08
LyondellBasell Industries -CI A	22 369	14 603	0,08
Air Products & Chemicals	15 725	13 521	0,07
Anglo American Plc	81 145	13 265	0,07
Syngenta	5 306	13 212	0,07
International Paper	38 440	12 970	0,07
Sherwin-Williams Co	8 465	11 709	0,06
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	46 985	11 465	0,06
Upm-Kymmene	98 708	11 276	0,06
Shin-Etsu Chemical	27 678	11 248	0,06
Holcim	17 781	10 449	0,06
Akzo Nobel	19 723	9 884	0,05
Goldcorp Inc	52 260	9 768	0,05
Nippon Steel and Sumitomo	455 513	9 740	0,05
Agrium	15 791	9 688	0,05
Lafarge	16 267	9 440	0,05
CRH	54 433	9 337	0,05
Vulcan Materials	21 199	9 035	0,05
Yara International	26 709	8 942	0,05
Johnson Matthey	25 119	8 902	0,05
Amcor	129 315	8 511	0,05
Rio Tinto Ltd	22 449	8 401	0,04
Ball Corp	19 308	8 091	0,04
Toray Industries	149 744	6 581	0,04
Asahi Kasei Corporation	119 000	6 086	0,03

CF Industries Holdings Inc	3 729	5 996	0,03
Alcoa	59 697	5 943	0,03
Randgold Resources	10 050	5 598	0,03
First Quantum Minerals	38 584	5 526	0,03
ArcelorMittal	50 734	5 029	0,03
Teck Resources Ltd B	32 467	4 964	0,03
Crown Holdings Inc	13 824	4 599	0,02
Agnico	17 116	4 389	0,02
Ife Holdings	31 685	4 372	0,02
Sumitomo Metal Mining	38 000	4 125	0,02
ThyssenKrupp	21 120	4 116	0,02
Yamana Gold Inc.	73 999	4 078	0,02
Orica Ltd	30 937	3 803	0,02
Owens-Illinois	15 870	3 675	0,02
Newmont Mining	21 142	3 596	0,02
Sumitomo Chemical	142 000	3 589	0,02
Aperam SA	15 657	3 533	0,02
Fortescue Metals Group	125 445	3 443	0,02
Israel Chemicals Ltd	59 050	3 385	0,02
Antofagasta Plc	38 518	3 360	0,02
Alumina	378 241	3 222	0,02
New Gold Inc.	70 235	2 984	0,02
Eldorado Gold Corp	52 860	2 707	0,01
Nitto Denko	8 600	2 694	0,01
Fresnillo Plc	26 512	2 643	0,01
Newcrest Mining	39 634	2 631	0,01
Pan American Silver Corp	22 809	2 342	0,01
Turquoise Hill Resources Ltd	101 032	2 264	0,01
Kinross Gold	76 194	2 114	0,01
K+S AG	7 634	1 678	0,01
Iamgold Corp	43 840	1 208	0,01
US Steel Corp	6 689	1 164	0,01
Orora Ltd	113 145	1 017	0,01
Cliffs Natural Resources Inc	9 279	934	0,01
Oz Minerals	27 805	718	0,00
Osisko Gold Royalties Ltd	5 244	528	0,00
Lynas Corp LTD	77 325	63	0,00
Summa Material	702 402	3,76	
Tele2 B	1 729 561	136 116	0,73
Verizon Communications	210 952	69 005	0,37
AT&T Inc	252 635	59 721	0,32
Vodafone Group	1 346 787	30 022	0,16
Softbank Corp	48 537	24 161	0,13
Telefonica	193 956	22 227	0,12
Deutsche Telecom	162 438	19 031	0,10
BT Group	427 313	18 802	0,10
KDDI Corp	29 700	12 111	0,06
Singapore Telecom	573 787	11 847	0,06
NTT DoCoMo	94 300	10 778	0,06
Vivendi	64 360	10 527	0,06
NTT	25 100	10 465	0,06
Telstra Corp	296 644	9 752	0,05
Telenor	63 452	9 657	0,05
Orange	88 090	9 293	0,05
Telus Corp	32 222	8 043	0,04
Swisscom	2 026	7 874	0,04
Rogers Communications B	27 336	7 367	0,04
Centurylink Inc	26 140	6 326	0,03
Koninklijke KPN NV	178 794	4 355	0,02
Sprint Corp	72 914	4 158	0,02
Windstream	59 111	3 936	0,02
Frontier Communications	80 131	3 129	0,02
Portugal Telecom	42 006	1 029	0,01
Summa Telekom	509 733	2,73	
National Grid Plc	215 518	20 695	0,11
Nextera Energy Inc	29 497	20 209	0,11
Duke Energy Corp	39 712	19 697	0,11
Dominion Resources	39 025	18 659	0,10
Southern	51 903	15 746	0,08
Iberdrola	274 060	14 005	0,08
Exelon	56 532	13 787	0,07
GDF Suez	71 960	13 243	0,07
Northeast Utilities	41 068	12 978	0,07
PPL Corp	52 018	12 356	0,07
Xcel Energy	57 218	12 329	0,07
E.ON SE	87 842	12 125	0,06
Public Service Enterprise Gp	43 469	11 854	0,06
Fortum	65 380	11 735	0,06
SSE PLC	63 691	11 409	0,06
PG&E Corp.	35 231	11 310	0,06

Enel	276 257	10 757	0,06
Centrica	299 476	10 702	0,06
Edison International	25 500	9 906	0,05
Pepco Holdings	50 864	9 344	0,05
Consolidated Edison	24 078	9 294	0,05
Severn Trent Water	35 814	7 910	0,04
Entergy	13 965	7 664	0,04
Energias De Portugal	210 416	7 057	0,04
Firstenergy	29 688	6 891	0,04
Rwe	23 995	6 889	0,04
AGL Energy Limited	69 321	6 771	0,04
CLP Holdings	108 500	5 952	0,03
NRG Energy	21 072	5 241	0,03
Hong Kong & China Gas	346 459	5 069	0,03
Suez Environnement	39 254	5 023	0,03
Snam SPA	119 114	4 797	0,03
Power Assets Holdings Ltd	75 500	4 412	0,02
Chubu Electric Power	50 700	4 212	0,02
Electricite de France (EDF)	18 353	3 864	0,02
Electric Powerer Development	15 226	3 306	0,02
Kansai Elec Power	50 724	3 197	0,02
Tokyo Electric Power Company	100 737	2 805	0,02
Shikoku Electric Power	20 400	1 904	0,01
Hokkaido Electric Power	35 040	1 811	0,01
Hokuriku Electric Power	17 200	1 524	0,01
ONE Gas Inc	3 954	998	0,01
Summa Samhällsservice	379 437	2,03	

Summa Aktier 15 757 209 84,39

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	35 000 000	37 512	0,20
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 184	34 000 000	35 989	0,19
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	31 000 000	33 268	0,18
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017	21 000 000	23 255	0,12
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	20 000 000	21 169	0,11
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132	18 000 000	19 797	0,11
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	16 000 000	18 541	0,10
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	16 000 000	18 343	0,10
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	15 000 000	16 322	0,09
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03	10 000 000	10 048	0,05
Nordea Hypotek AB FRN 2018/03/12 COVD	10 000 000	10 041	0,05
Swedbank Hypotek AB FRN 2018/03/22 COVD	9 000 000	9 075	0,05
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 2020/09/16 -	6 000 000	6 601	0,04
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/2018	5 000 000	5 625	0,03
Swedish Covered Bond Corp FRN 2018/09/10	5 000 000	5 052	0,03
Nordea Hypotek AB FRN 2016/04/13	5 000 000	5 029	0,03
Stadshypotek AB FRN 2016/06/03	5 000 000	5 012	0,03
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	4 000 000	4 434	0,02
Summa Bostadsinstitut	285 115	1,53	

Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	106 000 000	123 350	0,66
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	54 000 000	64 899	0,35
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	41 000 000	46 290	0,25
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	39 000 000	44 887	0,24
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	34 000 000	36 901	0,20
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	34 000 000	36 286	0,19
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	20 000 000	19 828	0,11
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	9 000 000	9 725	0,05
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	1 000 000	998	0,01
Summa Statsobligationer	383 163	2,05	

Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	70 000 000	74 091	0,40
Kommuninvest 2.5 2020/12/01	40 000 000	42 014	0,23
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 2016/09/05	40 000 000	40 285	0,22
Landshypotek AB FRN 2019/02/18	37 000 000	37 277	0,20
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	35 000 000	35 483	0,19
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 - 571	29 000 000	30 887	0,17
Kommuninvest FRN 2019/04/17	30 000 000	30 379	0,16
Kommuninvest 2.25 2019/03/12	22 000 000	22 991	0,12
European Investment Bank 4.5 12/08/2017	20 000 000	22 895	0,12
SBAB FRN 2018/10/11	20 000 000	20 328	0,11
Nordea Bank AB FRN 2016/03/07	20 000 000	20 110	0,11
SBAB Bank AB 6.123% 20.04.21 VAR	15 000 000	16 300	0,09
TVO FRN 2018/09/13	15 000 000	15 338	0,08
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	15 000 000	15 328	0,08
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covd	15 000 000	15 300	0,08
Kommuninvest FRN 2018/02/26	15 000 000	15 125	0,08
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	15 000 000	15 074	0,08

Landwirtsch. Rentenbank FRN 2015/09/18	15 000 000	14 981	0,08
Landshypotek AB 3.9 2016/11/22	13 000 000	14 196	0,08
KfW 4.0 2022/06/01	10 000 000	11 410	0,06
Svenska Handelsbanken AB 2022.10.12 Var	10 000 000	11 061	0,06
General Elec Cap Corp 4.875 04/05/16	10 000 000	10 771	0,06
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2017/05/26	10 000 000	10 114	0,05
European Investment Bank FRN GREEN BOND	10 000 000	10 112	0,05
TVO 5.3% 2019/10/30	6 000 000	7 042	0,04
Kommuninvest FRN 2020/01/13	6 000 000	6 027	0,03
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	5 000 000	5 167	0,03
Jyske Bank FRN 2016/03/22	5 000 000	5 054	0,03
Landshypotek AB FRN 2020/03/25 COVD	5 000 000	5 012	0,03
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/15/16 - 569	2 000 000	2 136	0,01
Danske Bank FRN 2017/05/17	2 000 000	2 034	0,01
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	1 000 000	1 082	0,01
Summa Övriga	585 408	3,14	

Summa Räntebärande Värdepapper 1 253 686 6,71

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 17 010 895 91,11

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	13 996 261	1 311 061	0,07
Summa Fond	1 311 061	7,02	

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FWD Sep14	1 340 000	0	148 783
SWEDISH 10YR FWD Sep14	-110 000	0	-15 101
EURO-BUND FUTURE Sep14	-4 300 000	0	-40 822
SWEDISH 5YR FWD Sep14	-760 000	0	-94 557
Summa Futures	0	0	-1 698

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1 311 061 7,02

Summa Portföljinnehav 18 321 956 98,13

Övriga tillgångar och skulder 348 926 1,87

Total summa fondförmögenhet 18 670 882 100,00

*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.

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	17 010 895	91,11
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 311 061	7,02
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 Bank AB (publ)	3,07%
Svenska Handelsbanken AB (publ)	2,24%
Sverige	2,05%
Atlas Copco	1,78%
AstraZeneca	1,03%
ABB ltd	0,84%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	0,62%
Google Class	0,58%
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	0,57%
Royal Dutch Shell PLC	0,48%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	0,42%
Swedbank Hypotek AB	0,40%
Nordea Hypotek AB (Covered)	0,37%
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	0,30%
COMCAST CORP-CLASS A	0,26%
Sampo Oyj	0,20%
European Investment Bank	0,18%
American International Group Inc.	0,14%
Teollisuuden Voima Oyj	0,12%
Nokia	0,11%
Liberty Global Inc	0,07%
Kinder morgan	0,06%
Repsol	0,06%
Transocean Ltd	0,04%
Peugeot Sa	0,04%
Danske Bank A/S	0,02%
Alpha Bank	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 föreningsrekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

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

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

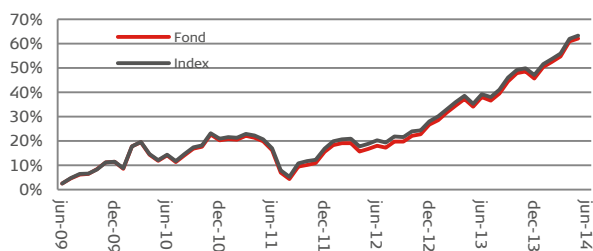
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

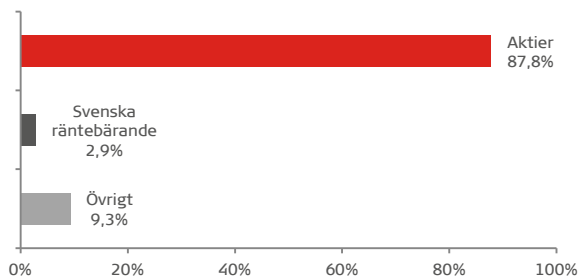
Jämförelseindex

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 70-tal steg med 9.1 procent under första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 8.9 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 679 miljoner till 8 914 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -66 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden har levererat en god meravkastning under perioden genom att vara överviktad inom såväl svenska som globala aktier. Istället har fonden varit underviktad inom obligationer. Halvåret inleddes med en korrektion på aktiemarknaden under januari/februari, och då passade vi på att öka andelen aktier både i Sverige och globalt. Därefter utvecklades aktiemarknaderna mycket starkt med nya toppnivåer, vilket gynnade fondens positionering. Inom obligationsportföljen gynnades innehavet av allmänt sjunkande räntenivåer även om vi hade förväntat oss att långräntorna skulle börja röra sig uppåt under perioden. Framförallt var det fondens övervikt inom bostadsobligationer, som utvecklades starkt under perioden, som bidrog positivt till resultatet. Under slutet av perioden minskade vi övervikten inom aktier genom vinstsäkringar, men fonden har fortfarande en högre andel aktier än jämförelseindex.

Marknadens utveckling

Oro kring utvecklingen för tillväxten i Kina samt geopolitisk oro kring Ukraina och senare Irak präglade utvecklingen på marknaderna under halvåret. Oron motarbetades dock av aggressiva centralbanker vilket gav stöd till överlag stigande kurser på världens aktiemarknader. Obligationsmarknaden utvecklades bättre än förväntat på grund av fallande räntor både globalt och i Sverige. I Sverige trycktes räntenivåerna ned av de låga inflationssiffrorna och i Europa på grund av förväntningar om åtgärder från ECB som sedan infriades i juni.

Framtiden

Vi är fortsatt positiva till aktier och tror på stigande kurser under resten av året. Det finns dock risk för en kortsiktig korrektion efter den långa uppgångsfasen. Makrobilden i USA, Europa och Kina samt förväntningar om aktiva centralbanker bör dock ge stöd till börskurserna. I obligationsportföljen är vi fortsatt underviktade inom duration och statsobligationer då vi ser ett begränsat värde vid dagens nivåer. Den begränsade uppsidan inom obligationer och nedsidesrisken om räntorna stiger gör sammantaget att vi bibehåller en övervikt inom aktier och undervikt inom obligationer.

Övriga upplysningar

Olav Chen har från den 1 maj 2014 tagit över som förvaltare av fonden.

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 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
SPP Emerging Markets SRI	141 259	Sverige	121 237
Sverige	33 702	iShares MSCI Emerging Markets US	69 780
Hennes & Mauritz	30 647	Scania AB	56 373
Nordea Bank AB (publ)	22 226	Swedish Covered Bond Corp - SBAB	42 922
Landforsakering Hypotek	21 131	Swedbank Hypotek AB	42 007

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	8 914	8 235	6 662	5 874	6 316	5 564	4 897	6 881	6 026	4 854
Andelsvärde, kr	145,03	132,92	109,83	102,63	117,58	108,83	92,99	150,27	141,20	134,00
Antal utestående andelar, tusental	61 463	61 956	60 660	57 240	53 713	51 108	52 663	45 788	42 676	36 337
Utdelning per andel	-	-	3,8	3,4	2,3	4,6	4,7	3,5	2,7	2,5
Total avkastning %	9,1	21,0	10,7	-9,6	10,3	22,3	-35,8	9,1	7,8	29,7
Index inkl. utdelning %	8,9	20,6	10,8	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8	9,2	32,2

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

Genomsnittlig årsavkastning								
2 år, %	17,8	15,8	0,0	-0,2	16,1	-11,4	-16,3	8,5
5 år, %	10,1	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
Transaktionskostnader, tkr	235	744	1 543	1 086	839	1 526	1 960	1 425
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Insättningsavgift, %	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
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	44,91	45,67	43,76	37,63	40,85	42,88	31,83	43,48
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,81	2,83	2,72	2,48	2,65	2,86	2,24	2,66

Omsättning								
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,1	0,4	0,1	0,2	0,4	0,3	0,3
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	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	7,3
Hennes & Mauritz	3,7
Nordea Bank AB (publ)	3,1
Ericsson	2,1
Atlas Copco	1,9
Svenska Handelsbanken AB (publ)	1,8
Swedbank AB	1,7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,6
Sverige	1,3
Volvo AB	1,2

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	625 669	1 221 379
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-764	9 348
Värdeförändring på fondandelar	3 057	5 500
Ränteintäkter	4 871	17 653
Utdelningar	126 041	171 858
Valutakursvinster och -förluster netto	1 694	-854
Övriga intäkter	1 906	1 597
Summa intäkter och värdeförändring	762 476	1 426 482

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-16 911	-30 194
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-16 370	-29 541
Ersättning till förvaringsinstitut	-541	-647
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-7
Övriga kostnader*	-481	-610
Summa kostnader	-17 827	-30 804
Årets resultat	744 649	1 395 678

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	8 085 060	7 525 679
Penningmarknadsinstrument	0	0
Fondandelar	653 050	520 736
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	8 738 110	8 046 416
Bankmedel och övriga likvida medel	179 623	175 947
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 659	15 587
Summa tillgångar	8 933 391	8 237 949

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-19 354	-2 740
Summa skulder	-19 354	-2 740

Fondförmögenhet (Not 2)	8 914 038	8 235 209
-------------------------	-----------	-----------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	52 387	-
% av fondförmögenhet	0,59	-

Not 1 Se portföljlinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	8 235 209	6 662 371
Andelsutgivning	83 288	437 879
Andelsinlösen	-149 108	-260 719
Resultat enligt resultaträkning	744 649	1 395 678
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 914 038	8 235 209

Portföljoversikt SPP Generation 70-tal per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	1 114 393	325 403	3,65
Electrolux B	199 710	33 751	0,38
Walt Disney	44 643	25 589	0,29
Comcast Corp-Special	63 542	22 655	0,25
Home Depot	40 466	21 902	0,25
Amazon Com	9 256	20 097	0,23
Modern Times Group B	64 572	18 545	0,21
McDonald's Corp	27 281	18 373	0,21
Bayerische Motor Werke	19 265	16 332	0,18
Compagnie Financiere Richemont SA	19 282	13 526	0,15
Starbucks Corp	26 066	13 484	0,15
Time Warner	27 397	12 867	0,14
The Priceline Group Inc	1 597	12 844	0,14
Ford Motor Co	106 020	12 219	0,14
Nike B	23 303	12 081	0,14
Twenty-First Century Fox News A	50 769	11 930	0,13
Volkswagen P	6 597	11 582	0,13
Lowe's Cos Inc	33 154	10 637	0,12
TJX Companies	27 441	9 751	0,11
DirectTV	16 801	9 548	0,11
General Motors Co	39 093	9 487	0,11
Compass Group	79 927	9 292	0,10
Swatch Group	2 282	9 213	0,10
Time Warner Cable Common Stock	9 295	9 153	0,10
Michelin B	11 434	9 132	0,10
Industria De Deseno Textil	8 854	9 109	0,10
Denso	27 900	8 902	0,10
Johnson Controls	25 983	8 673	0,10
Magna A	11 825	8 525	0,10
Yum Brands	15 648	8 495	0,10
CBS Corp class B	19 608	8 146	0,09
Viacom INC ClassB	13 989	8 111	0,09
Genuine Parts	13 452	7 896	0,09
Fuji Heavy Industries	42 600	7 886	0,09
Target Corporation	20 091	7 784	0,09
WPP 2012	51 618	7 518	0,08
Intercontinental Hotels	24 716	7 410	0,08
Nissan Motor	116 537	7 391	0,08
Adidas AG	10 638	7 203	0,08
Starwood Hotels and Resorts	13 296	7 184	0,08
Macys Inc.	17 919	6 950	0,08
Las Vegas Sands Corp	13 519	6 889	0,08
Marriott Intl	15 316	6 563	0,07
Reed Elsevier Plc	57 914	6 223	0,07
Omnicom Group	12 749	6 070	0,07
Renault	9 996	6 041	0,07
Ross Stores	13 493	5 965	0,07
Panasonic Corp	71 929	5 858	0,07
Stanley Electric	30 500	5 316	0,06
Leggett & Platt	23 157	5 307	0,06
Suzuki Motor	25 300	5 298	0,06
Family Dollar Stores	11 949	5 283	0,06
Toyota Industries	15 100	5 212	0,06
Sands China Ltd	102 400	5 172	0,06
KERING	3 323	4 871	0,05
Aisin Seiki	18 000	4 787	0,05
Isuzu Motors Ltd	106 000	4 687	0,05
Kingfisher	112 808	4 630	0,05
SES - FDR	17 647	4 474	0,05
Sony	39 790	4 417	0,05
Gap	15 445	4 292	0,05
Marks & Spencer	88 290	4 292	0,05
Liberty Global C	14 929	4 223	0,05
Liberty Media-Interactive Series A.	21 008	4 123	0,05
British Sky Broadcasting Group	39 845	4 118	0,05
Shimano	5 500	4 080	0,05
Bed Bath & Beyond Inc	10 605	4 068	0,05
Pearson	30 357	4 005	0,04
Mitsubishi Motors	54 100	3 991	0,04
Kohls Corp	11 246	3 961	0,04
Fast Retailing	1 800	3 959	0,04
Thomson Reuters Corp	16 024	3 907	0,04
Carnival USD	15 381	3 871	0,04

Fiat SPA	56 912	3 756	0,04
Sumitomo Rubber Industries	38 500	3 715	0,04
News Corporation A	30 159	3 617	0,04
Marriott Vacations	9 038	3 543	0,04
Shaw Communications B	20 137	3 458	0,04
Daihatsu Motor	28 200	3 352	0,04
Liberty Global A	10 999	3 252	0,04
Best Buy	15 467	3 207	0,04
Yamaha Motor	25 900	2 979	0,03
McDonald's Holdings Co Japan	14 700	2 760	0,03
Staples	37 686	2 731	0,03
OPAP SA	21 639	2 575	0,03
Coach	10 980	2 510	0,03
Sharp	115 000	2 466	0,03
Li & Fung	196 000	1 941	0,02
J. C. Penney	11 780	713	0,01
Time Inc	3 424	554	0,01
Groupe Fnac	328	114	0,00
Summa Sällanköpsvaror	1 009 770	11,33	
Svenska Cellulosa AB-B SHS	536 616	93 425	1,05
Nestle	80 996	41 949	0,47
Procter & Gamble	62 872	33 033	0,37
Coca-Cola	96 281	27 266	0,31
Pepsico Inc	39 265	23 452	0,26
Anheuser-Busch Inbev	25 253	19 393	0,22
Unilever NL	59 657	17 449	0,20
CVS/Caremark	34 338	17 302	0,19
Diageo	79 398	16 937	0,19
Reckitt Benckiser	28 494	16 612	0,19
Unilever GB	48 975	14 842	0,17
SabMiller PLC	35 636	13 802	0,15
Wallgreen	26 017	12 894	0,14
Mondelez International Inc	46 996	11 816	0,13
Colgate Palmolive	25 693	11 711	0,13
Woolworth Australia	49 909	11 092	0,12
Henkel AG + Co. KGAA	12 785	9 880	0,11
Kraft Foods Group Inc	24 365	9 765	0,11
Kimberly-Clark	12 597	9 366	0,11
General Mills	26 298	9 237	0,10
Tesco	275 203	8 941	0,10
L'Oreal SA	7 457	8 590	0,10
Danone	16 988	8 434	0,09
Kirin Holdings Company Limited	79 000	7 627	0,09
Kroger	22 824	7 542	0,08
Aryzta AG Ord	11 685	7 400	0,08
Permod-Ricard	8 984	7 212	0,08
Kao	27 000	7 104	0,08
Archer-Daniels-Midland	23 265	6 861	0,08
Carlsberg B	9 394	6 764	0,08
Mead Johnson Nutrition Co.-A	10 836	6 749	0,08
Sysco Corp	25 928	6 491	0,07
Koninklijke Ahold NV	48 343	6 067	0,07
Carrefour	24 565	6 057	0,07
Clorox Corp	9 388	5 736	0,06
Kellogg Co	12 423	5 457	0,06
Molson Coors Brewing USA	9 999	4 957	0,06
Estee Lauder Cos A	9 778	4 854	0,05
Safeway	19 553	4 489	0,05
Whole foods Market	17 316	4 472	0,05
Takara Holdings	76 100	4 465	0,05
Conagra	22 389	4 442	0,05
Empire Co Ltd A	9 479	4 317	0,05
Shiseido	31 100	3 791	0,04
WM Morrison Supermarkets PLC	164 104	3 441	0,04
Treasury Wine Estates Ltd	83 935	2 653	0,03
Loblaw	8 427	2 519	0,03
Avon Products	23 954	2 340	0,03
Summa Dagligvaror	580 996	6,52	
Exxon Mobil	103 051	69 362	0,78
Lundin Petroleum	289 889	39 193	0,44
Chevron Corp	44 052	38 447	0,43
Schlumberger	35 866	28 282	0,32
Royal Dutch Shell A London	97 237	26 883	0,30
BP Plc	423 628	24 935	0,28
Royal Dutch Shell B shares	66 915	19 449	0,22
Enbridge	55 415	17 610	0,20
Conocophillips	30 140	17 274	0,19
BG Group	98 945	13 969	0,16
Occidental Petroleum	20 330	13 949	0,16
Halliburton	27 468	13 040	0,15

EOG Resources	16 510	12 898	0,14
Crescent Point Energy	42 303	12 556	0,14
Statoil ASA	55 146	11 319	0,13
ENI	56 729	10 375	0,12
Anadarko Petroleum	13 985	10 235	0,11
The Williams Companies, Inc	25 046	9 747	0,11
Baker Hughes	19 347	9 629	0,11
Phillips 66 Corp	17 036	9 160	0,10
National Oilwell Varco Inc.	15 982	8 799	0,10
Spektra Energy Corp	30 394	8 632	0,10
Woodside Petroleum	31 209	8 088	0,09
Apache Corp	10 451	7 030	0,08
Encana Corp	44 197	7 013	0,08
EQT Corporation	9 520	6 804	0,08
Noble Energy	12 730	6 592	0,07
Repsol SA	37 031	6 528	0,07
Hess Corp	9 849	6 511	0,07
Valero Energy	19 372	6 488	0,07
Marathon Oil Corp.	22 522	6 011	0,07
Kinder Morgan	24 473	5 933	0,07
Cameron International	13 083	5 922	0,07
Devon Energy	10 366	5 502	0,06
Talisman Energy	75 647	5 356	0,06
SeaDrill Ltd	19 978	5 296	0,06
Camoco Corp	36 260	4 763	0,05
Marathon Petroleum	9 100	4 750	0,05
Chesapeake Energy Corp	21 868	4 544	0,05
Origin Energy	47 612	4 392	0,05
Southwestern Energy Co	14 274	4 341	0,05
Technip SA	5 770	4 219	0,05
Kinder Morgan Management LLC	7 919	4 179	0,05
Tullow Oil Plc	41 723	4 071	0,05
Tonengeneral Sekiyu	63 000	4 000	0,04
Omv	13 141	3 969	0,04
Murphy Oil	8 575	3 811	0,04
Transocean Ltd CHF	12 253	3 682	0,04
Qep Resources	13 406	3 092	0,03
JX Holdings Inc	86 000	3 076	0,03
Newfield Exploration	4 681	1 383	0,02
CGG SA	13 002	1 231	0,01
Transocean Ltd USD	1 902	573	0,01
Repsol refter jun 14	37 031	168	0,00
Kinder Morgan Warrants 02/15/17	8 638	161	0,00
Summa Energi	575 220	6,45	
Nordea Bank AB	2 920 494	275 403	3,09
Svenska Handelsbanken A	477 013	156 031	1,75
Swedbank AB A-shares	842 705	149 327	1,68
Skandinaviska Enskilda Banken A	1 576 404	140 773	1,58
Investor AB-B	366 929	91 989	1,03
Wells Fargo	119 321	41 927	0,47
J.P Morgan Chase and Co	84 151	32 416	0,36
HSBC Holdings GB	419 168	28 410	0,32
Bank of America Corp	266 091	27 342	0,31
Banco Santander	346 785	24 219	0,27
Citigroup	69 668	21 937	0,25
Berkshire Hathaway B	25 836	21 860	0,25
Commonwealth Bank of Australia	41 365	21 111	0,24
Toronto - Dominion Bank CAD	51 522	17 763	0,20
Royal Bank of Canada	36 621	17 533	0,20
Westpac Banking Corp	81 503	17 424	0,20
American Express	27 008	17 130	0,19
Prudential	104 349	15 996	0,18
Aust & Nz Bank Group	73 789	15 523	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	182 159	15 521	0,17
Bank of Nova Scotia	32 958	14 716	0,17
BNP Paribas	31 208	14 153	0,16
National Australian Bank	68 161	14 099	0,16
American International Group	38 471	14 038	0,16
Mitsubishi UFJ Holdings Group	336 900	13 807	0,15
US Bancorp	46 797	13 553	0,15
Lloyds Banking Group PLC	1 455 277	12 352	0,14
UBS	92 852	11 389	0,13
Allianz SE (Societas Europaeae)	10 119	11 272	0,13
Unibail-Rodamco SE	5 654	10 995	0,12
Sumitomo Mitsui Financial Group	38 700	10 839	0,12
Sampo Oyj	31 966	10 811	0,12
AIA GROUP LTD	320 400	10 765	0,12
Goldman Sachs	9 388	10 509	0,12
Ing-Group	110 336	10 362	0,12
Barclays Bank	424 054	10 316	0,12

Simon Property Group REIT	9 176	10 200	0,11
American Tower Corp (REIT)	16 896	10 164	0,11
Groupe Bruxelles Lambert	14 464	10 047	0,11
Societe Generale	27 675	9 691	0,11
Metlife	25 646	9 526	0,11
Mizuho Financial Group	690 900	9 484	0,11
Bank of Montreal	19 100	9 420	0,11
Blackrock	4 126	8 816	0,10
Intesa SanPaolo	416 513	8 601	0,10
PNC Financial Services	14 195	8 451	0,09
Marsh & McLennan Cos	24 308	8 421	0,09
Mitsui Fudosan	37 100	8 363	0,09
Capital One Financial	14 947	8 254	0,09
Morgan Stanley	38 111	8 237	0,09
Standard Chartered	60 191	8 216	0,09
Mitsubishi Estate	49 750	8 211	0,09
UniCredit SPA	144 736	8 101	0,09
Credit Suisse Group RG	41 735	7 979	0,09
Discover Financial	19 209	7 959	0,09
Schwab (Charles)	44 199	7 957	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce	13 004	7 925	0,09
Prudential Financial Inc	13 167	7 814	0,09
Manulife Financial	57 654	7 675	0,09
Deutsche Bank	32 430	7 627	0,09
Axa	47 711	7 623	0,09
Cheung Kong Holdings	63 023	7 475	0,08
Bank of New York Mellon	29 747	7 454	0,08
Brookfield Asset Management	24 990	7 373	0,08
Crown Castle Intl Corp	14 837	7 366	0,08
Prologis Inc REIT	26 754	7 349	0,08
DnB	59 496	7 273	0,08
RioCan Real Estate Investment Trust	42 246	7 241	0,08
Ameriprise Financial	8 995	7 216	0,08
Vornado Realty Trust (REIT)	10 055	7 175	0,08
Orix	64 290	7 123	0,08
Credit Agricole	75 438	7 112	0,08
Land Securities REIT	60 022	7 108	0,08
DBS Group Holdings Limited	78 920	7 089	0,08
United Overseas Bank	58 383	7 051	0,08
McGraw Hill	12 132	6 734	0,08
Suncorp Group Holding	78 612	6 716	0,08
Sun Life Financial Inc	26 660	6 563	0,07
Ventas Inc (REIT)	15 017	6 435	0,07
BB&T Corp	24 405	6 433	0,07
State Street	13 596	6 114	0,07
The Travelers Companies, Inc.	9 692	6 095	0,07
HCP (REIT)	21 814	6 035	0,07
Zurich Financial Services AG	2 987	6 019	0,07
Allstate Corp	15 313	6 011	0,07
Overseas-Chinese Bank	116 253	5 954	0,07
Muenchener Rueckversicherungs RG	3 973	5 888	0,07
Aflac Inc.	13 825	5 753	0,06
Host Hotels & Resorts (REIT)	38 869	5 719	0,06
ACE Ltd	8 224	5 701	0,06
Hong Kong Exchanges & Clearing	45 450	5 665	0,06
Price (T. Rowe) Group	9 959	5 620	0,06
Swiss Re Ltd	9 305	5 535	0,06
Aviva PLC	94 389	5 508	0,06
Chubb Corp	8 791	5 417	0,06
Regency Centers Corp (REIT)	14 505	5 399	0,06
Japan Real Estate Inv	138	5 373	0,06
Nomura Holdings	109 700	5 191	0,06
Progressive Corp	30 578	5 184	0,06
Franklin	13 263	5 129	0,06
Suntrust Banks	19 135	5 125	0,06
Fifth Third Bancorp	35 254	5 032	0,06
Liberty Property Trust (REIT)	19 542	4 955	0,06
Segro plc (REIT)	124 435	4 910	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	21 575	4 744	0,05
Scentre Group REIT	229 826	4 641	0,05
Regions Financial	65 177	4 627	0,05
CME Group Inc/LL	9 728	4 614	0,05
Macquarie GP LTD	12 053	4 535	0,05
Old Mutual	195 800	4 425	0,05
Deutsche Boerse	7 996	4 148	0,05
MS&AD Insurance Group Holdings	25 215	4 072	0,05
Iyo Bank	60 000	4 055	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	130 182	3 978	0,04
Loews Corp	13 506	3 974	0,04
Capitaland	224 000	3 844	0,04
Stockland	154 497	3 783	0,04

Hartford Financial Services	15 437	3 696	0,04
Dexus Property Group	519 623	3 639	0,04
Amp Ltd.	107 132	3 583	0,04
Julius Baer Holding Reg	12 998	3 582	0,04
Hang Seng Bank	31 100	3 396	0,04
Annaly Capital Mngmt (Reit)	42 767	3 268	0,04
Bank of Yokohama	83 000	3 193	0,04
Admiral Group Plc	17 324	3 068	0,03
QBE Insurance Group	43 004	2 950	0,03
Swire Pacific	34 500	2 839	0,03
Westfield Corp	54 671	2 467	0,03
Intercontinental Exchange Inc	1 858	2 346	0,03
Assicurazioni General	15 032	2 203	0,02
Hudson City Bancorp	32 869	2 160	0,02
Swire Properties Ltd	81 200	1 586	0,02
Senshu Ikeda Holdings Inc	42 640	1 452	0,02
T&D HOLDINGS	15 284	1 389	0,02
Washington Prime Group REIT	4 588	575	0,01
Brookfield Property Partners LP	1 196	167	0,00
Keppel REIT	19 404	133	0,00
Summa Finans	1 929 124	21,64	
Astrazeneca SEK	133 391	66 282	0,74
Johnsen & Johnsen	66 922	46 807	0,53
Getinge Industrier B	220 741	38 762	0,43
Roche Holding Genuss	18 192	36 275	0,41
Novartis	57 880	35 039	0,39
Pfizer	163 655	32 473	0,36
Merck & Co	74 276	28 726	0,32
Bayer AG Namens-Actien O.N	24 775	23 392	0,26
Gilead Sciences Inc	42 158	23 367	0,26
GlaxoSmithkline	116 597	20 846	0,23
Sanofi	28 967	20 570	0,23
Novo-Nordisk B	64 130	19 731	0,22
Amgen	22 095	17 485	0,20
Abbvie	44 226	16 687	0,19
Astrazeneca GBP	32 401	16 077	0,18
Biogen Idec Inc	7 089	14 943	0,17
Bristol-Myers Squibb	45 363	14 712	0,17
United Health Group	26 625	14 551	0,16
Celgene Corp	23 264	13 357	0,15
Lilly Eli	29 088	12 090	0,14
Abbott Laboratories	41 169	11 257	0,13
Express Scripts Common	23 898	11 077	0,12
Medtronic	25 914	11 046	0,12
Shire PLC	20 698	10 813	0,12
Allergan Inc	9 411	10 647	0,12
McKesson Corp	8 433	10 498	0,12
Takeda Pharmaceutical	32 283	10 011	0,11
Thermo Fisher Scientific Inc	12 423	9 800	0,11
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	27 348	9 673	0,11
Valeant Pharmaceuticals International Inc	10 439	8 841	0,10
Covidien PLC	13 860	8 356	0,09
Astellas PharmaR	90 500	7 949	0,09
Cardinal Health	17 326	7 941	0,09
Wellpoint Inc	10 957	7 883	0,09
Forest Laboratories	11 897	7 874	0,09
CSL (AU0000CLDA0)	18 351	7 706	0,09
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	7 157	7 476	0,08
Aetna	13 751	7 454	0,08
Baxter International	14 353	6 938	0,08
Cigna Corp	10 862	6 679	0,07
Becton Dickinson & Co	8 166	6 458	0,07
Stryker Corp	11 423	6 439	0,07
Zimmer Holdings	8 890	6 173	0,07
ST Jude Medical Inc	12 936	5 989	0,07
Essilor International	7 932	5 623	0,06
Agilent Technologies	13 492	5 181	0,06
Boston Scientific	58 393	4 985	0,06
Cerner Corp	13 612	4 694	0,05
Daiichi Sankyo	34 900	4 353	0,05
Hospira	11 902	4 087	0,05
Fresenius Medical Care AG and KGAA	7 881	3 541	0,04
Intuitive Surgical	1 102	3 034	0,03
Shionogi	19 214	2 681	0,03
Mallinckrodt Plc	1 732	927	0,01
Summa Hälsovård	756 253	8,48	
Atlas Copco A	653 437	126 179	1,42
Volvo B	1 114 015	102 545	1,15
Assa Abloy B	267 886	91 081	1,02
Sandvik	904 111	82 545	0,93

ABB SE	447 847	68 968	0,77
Skanska B	441 137	67 273	0,75
Skf Svenska Kullager Fabriker B	300 432	51 224	0,57
Alfa Laval	292 502	50 369	0,57
General Electric	247 876	43 550	0,49
Atlas Copco B	225 654	40 279	0,45
Securitas B	296 193	23 473	0,26
Siemens	22 160	19 564	0,22
3M CO	18 597	17 809	0,20
Union Pacific Corp	24 820	16 552	0,19
United Parcel Services	21 668	14 871	0,17
Precision Castparts	8 685	14 655	0,16
Geberit AG Reg	6 075	14 257	0,16
Canadian National Railway	31 841	13 869	0,16
Deutsche Post	55 235	13 352	0,15
Vinci	26 559	13 273	0,15
Schneider Electric	20 566	12 942	0,15
Caterpillar	17 443	12 672	0,14
Transdigm Group	10 667	11 928	0,13
A.P Moeller - Maersk A/S	695	11 545	0,13
ABB CH	74 843	11 522	0,13
Eaton Corp PLC	21 925	11 313	0,13
Emerson Electric	24 568	10 899	0,12
Fedex Corp	9 763	9 880	0,11
Illinois Tool Works	16 361	9 577	0,11
Danaher Corp	17 604	9 266	0,10
Parker Hannifin	10 766	9 049	0,10
Mitsui	84 050	9 008	0,10
Canadian Pacific Railway Ltd	7 340	8 906	0,10
Paccar	20 609	8 657	0,10
Cummins	8 216	8 475	0,10
Deere & Co	12 983	7 859	0,09
Norfolk Southern Corp	11 373	7 834	0,09
Koninklijke Philips	36 859	7 819	0,09
CSX	37 605	7 746	0,09
Cie de St-Gobain	19 695	7 428	0,08
Tyco International	24 327	7 416	0,08
Pentair Ltd	15 196	7 327	0,08
Transurban Group	155 219	7 238	0,08
East Japan Railway	13 500	7 108	0,08
Fanuc Corporation	6 010	6 929	0,08
Hutchison Whampoa	74 909	6 849	0,08
Flowserve	13 343	6 632	0,07
Central Japan Railway	6 700	6 389	0,07
Atlantia SPA	33 190	6 325	0,07
Waste Management	20 949	6 264	0,07
Mitsubishi Electric	75 221	6 205	0,07
Cobham	170 660	6 093	0,07
Sumitomo	66 900	6 040	0,07
Smiths Group	40 534	6 010	0,07
Ingersoll-Rand PLC	14 334	5 990	0,07
Secom	14 300	5 841	0,07
Brambles Ltd	95 760	5 553	0,06
Experian	48 130	5 436	0,06
C.H. Robinson Worldwide INC	12 740	5 433	0,06
SMC	3 000	5 367	0,06
Cintas	12 593	5 349	0,06
Masco	35 496	5 268	0,06
Mitsubishi Heavy Industries	126 000	5 255	0,06
Keppel Corp	88 300	5 109	0,06
Fastenal Co	14 985	4 958	0,06
Aggreko	26 119	4 927	0,06
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	11 590	4 651	0,05
Equifax	9 579	4 645	0,05
Toshiba	146 013	4 558	0,05
Sumitomo Electric	47 600	4 476	0,05
Kubota	47 000	4 454	0,05
Komatsu	28 350	4 400	0,05
Zardoya Otis SA	36 290	4 318	0,05
Bouygues	15 342	4 268	0,05
Tokyu Corp	87 100	4 127	0,05
Keisei Electric Railway	61 050	4 065	0,05
Exelis Inc	34 694	3 938	0,04
Hutchison Port Hld	794 000	3 822	0,04
Kanigumi Co	62 000	3 813	0,04
Daikin Industries	8 910	3 758	0,04
Tobu Railway	92 555	3 237	0,04
LIXIL Group Corp	14 400	2 598	0,03
Osram Licht	7 671	2 586	0,03
Xylem Inc	9 014	2 355	0,03
ADT Corp/The	9 716	2 270	0,03

Asahi Glass	57 000	2 246	0,03
Vallourec	7 284	2 181	0,02
CNH Industrial NV	30 733	2 110	0,02
Donnelley R R & Sons	16 080	1 823	0,02
Allegion PLC	3 936	1 491	0,02
Now Inc	3 995	967	0,01
Recall Holdings Ltd	15 353	463	0,01
Sydney Airport	12 440	331	0,00
Summa Industri	1 321 277	14,82	
Ericsson LM-B SHS	2 287 862	184 745	2,07
Apple Inc	158 914	98 728	1,11
Microsoft	196 028	54 649	0,61
Intel	148 403	30 657	0,34
International Business Machines Corp	24 678	29 906	0,34
Google Class A	6 816	26 642	0,30
Google New Shares	6 816	26 214	0,29
Oracle Corporation	89 015	24 119	0,27
Qualcomm	44 993	23 823	0,27
FACEBOOK INC-A	46 546	20 939	0,23
Visa Inc - Class A shares	13 931	19 624	0,22
Texas Instruments	47 149	15 064	0,17
Mastercard Inc - Class A	29 537	14 508	0,16
Sap AG	23 687	12 228	0,14
EMC	61 412	10 814	0,12
Ebay	31 161	10 429	0,12
Applied Materials	65 315	9 847	0,11
Accenture PLC	17 893	9 670	0,11
Automatic Data Processing	17 288	9 163	0,10
Canon	41 835	9 100	0,10
Intuit	15 799	8 506	0,10
Adobe Systems	17 404	8 419	0,09
Sandisk Corp	12 040	8 406	0,09
Salesforce.Com Inc	21 597	8 386	0,09
Corning	56 459	8 285	0,09
ASML Holding NV (new)	13 272	8 262	0,09
Linear Technology	25 504	8 026	0,09
Western Digital Corp	12 466	7 692	0,09
TE Connectivity	18 068	7 470	0,08
Nokia A	138 828	7 027	0,08
Hitachi	143 014	7 003	0,08
Yahoo	29 728	6 982	0,08
Paychex	24 225	6 731	0,08
Broadcom Corporation	27 093	6 723	0,08
Cognizant Tech Solutions	20 558	6 722	0,08
Cap Gemini	13 876	6 617	0,07
Infineon	72 410	6 051	0,07
Xerox	69 800	5 805	0,07
Murata Manufacturing	9 070	5 675	0,06
Netapp INC	23 044	5 626	0,06
Keyence	1 860	5 425	0,06
Juniper Networks	31 098	5 102	0,06
Autodesk	13 386	5 045	0,06
Symantec	31 904	4 884	0,05
Sage Group PLC/The	106 382	4 671	0,05
TRIMBLE NAVIGATION LTD	18 761	4 634	0,05
CA Inc	23 806	4 574	0,05
Fujitsu Ltd	90 466	4 531	0,05
Citrix	10 774	4 505	0,05
Kyocera	13 600	4 315	0,05
Tokyo Electron	9 300	4 203	0,05
Fujifilm	22 400	4 176	0,05
Marvell Technology Group	43 259	4 144	0,05
Western Union Co/The	32 497	3 767	0,04
Nokia Oyj SEK	73 063	3 708	0,04
Omron	11 601	3 269	0,04
Nintendo	3 692	2 954	0,03
Rohm	6 465	2 479	0,03
Blackberry Ltd CAD	15 523	1 066	0,01
Blackhawk Network Holdings Inc	2 474	444	0,00
Mitsumi Electric Co	25	1	0,00
Summa IT	863 179	9,68	
BHP Billiton AUD	87 426	19 804	0,22
BASF SE	23 286	18 124	0,20
Boliden Limited B	174 004	16 870	0,19
Air Liquide	14 195	12 811	0,14
Rio Tinto Plc	35 522	12 623	0,14
DuPont (E.I) De Nemours	28 223	12 347	0,14
BHP Billiton GBP	57 065	12 326	0,14
Dow Chemical	35 513	12 217	0,14
Monsanto	14 067	11 731	0,13

PPG Industries	7 538	10 590	0,12
Linde	6 863	9 756	0,11
Praxair	10 964	9 737	0,11
Ecolab	11 797	8 781	0,10
SSAB AB	120 554	7 492	0,08
Air Products & Chemicals	8 712	7 491	0,08
CRH	43 641	7 486	0,08
Syngenta	2 951	7 348	0,08
Sherwin-Williams Co	5 205	7 200	0,08
International Paper	20 608	6 953	0,08
Anglo American Plc	42 106	6 883	0,08
Ball Corp	16 355	6 853	0,08
Rio Tinto Ltd	17 573	6 577	0,07
Shin-Etsu Chemical	15 880	6 453	0,07
Akzo Nobel	12 828	6 429	0,07
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	26 179	6 388	0,07
Holcim	10 339	6 076	0,07
Upm-Kymmene	52 053	5 946	0,07
Agrium	9 660	5 927	0,07
Goldcorp Inc	31 654	5 917	0,07
Nippon Steel and Sumitomo	239 403	5 119	0,06
CF Industries Holdings Inc	2 965	4 768	0,05
Yara International	13 458	4 506	0,05
Aperam SA	19 472	4 393	0,05
Alcoa	43 776	4 358	0,05
Lafarge	7 392	4 290	0,05
Toray Industries	92 950	4 085	0,05
First Quantum Minerals	27 970	4 006	0,04
ArcelorMittal	33 941	3 365	0,04
Randgold Resources	5 798	3 230	0,04
Agnico	11 766	3 017	0,03
Teck Resources Ltd B	19 582	2 994	0,03
Orica Ltd	23 449	2 882	0,03
Jfe Holdings	20 064	2 769	0,03
ThyssenKrupp	13 357	2 603	0,03
Israel Chemicals Ltd	40 724	2 334	0,03
Eldorado Gold Corp	42 956	2 200	0,02
Yamana Gold Inc.	39 354	2 169	0,02
US Steel Corp	10 042	1 748	0,02
Newcrest Mining	25 406	1 686	0,02
Newmont Mining	8 320	1 415	0,02
K+S AG	5 927	1 303	0,01
Kinross Gold	42 594	1 182	0,01
Suncoke Energy Inc	5 239	753	0,01
Cliffs Natural Resources Inc	5 832	587	0,01
Nippon Light Metal	350	4	0,00
Kinross Gold Warrants 17/sep/2014	777	0	0,00
Summa Material	346 901	3,89	
Tele2 B	851 029	66 976	0,75
Verizon Communications	104 471	34 174	0,38
AT&T Inc	120 158	28 405	0,32
Vodafone Group	670 915	14 956	0,17
Softbank Corp	26 552	13 217	0,15
BT Group	268 487	11 813	0,13
Telefonica	100 918	11 565	0,13
Deutsche Telecom	96 479	11 304	0,13
KDDI Corp	16 200	6 606	0,07
Singapore Telecom	298 907	6 171	0,07
Rogers Communications B	22 241	5 994	0,07
Vivendi	36 227	5 926	0,07
NTT DoCoMo	51 800	5 921	0,07
NTT	13 700	5 712	0,06
Orange	53 545	5 649	0,06
Telenor	34 545	5 258	0,06
Centurylink Inc	12 803	3 098	0,03
Windstream	41 046	2 733	0,03
Frontier Communications	58 216	2 273	0,03
Sprint Corp	38 749	2 210	0,02
Koninklijke KPN NV	87 540	2 132	0,02
Summa Telekom	252 092	2,83	
National Grid Plc	126 707	12 167	0,14
Nextera Energy Inc	17 387	11 912	0,13
Dominion Resources	21 956	10 498	0,12
Duke Energy Corp	19 840	9 840	0,11
Northeast Utilities	27 523	8 698	0,10
Public Service Enterprise Gp	29 075	7 929	0,09
Exelon	31 590	7 704	0,09
Southern	25 027	7 593	0,09
Edison International	18 487	7 182	0,08
CenterPoint Energy	38 996	6 658	0,07

MDU Resources	27 832	6 531	0,07
Iberdrola	124 698	6 372	0,07
SSE PLC	34 881	6 248	0,07
Enel	155 626	6 060	0,07
Centrica	168 794	6 032	0,07
GDF Suez	32 634	6 006	0,07
Fortum	32 273	5 793	0,06
E.ON SE	41 730	5 760	0,06
Entergy	10 223	5 610	0,06
AGL Energy Limited	44 236	4 321	0,05
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	117 352	4 138	0,05
Firstenergy	17 586	4 082	0,05
Questar Corp	22 852	3 789	0,04
Electric Powerer Development	16 940	3 678	0,04
Energias De Portugal	109 535	3 674	0,04
Suez Environnement	28 689	3 671	0,04
Hong Kong & China Gas	247 297	3 618	0,04
Rwe	11 473	3 294	0,04
Snam SPA	74 623	3 005	0,03
CLP Holdings	52 000	2 853	0,03
Tokyo Electric Power Company	88 130	2 454	0,03
Kansai Elec Power	23 672	1 492	0,02
Hokkaido Electric Power	20 250	1 046	0,01
Summa Samhällsservice	189 707	2,13	

Summa Aktier 7 824 520 87,78

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	22 000 000	23 610	0,26
Länsförsäkringar Hypotek 4.0 03/15/16 - 508	20 000 000	21 330	0,24
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132	14 000 000	15 398	0,17
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	11 000 000	11 789	0,13
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	10 000 000	11 588	0,13
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 - 185	9 000 000	9 769	0,11
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 - 184	8 000 000	8 468	0,09
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017 -	7 000 000	7 752	0,09
Summa Bostadsinstitut	109 704	1,23	

Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	42 000 000	45 381	0,51
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	19 000 000	22 110	0,25
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	15 000 000	16 935	0,19
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	13 000 000	12 888	0,14
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	7 000 000	8 057	0,09
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	4 000 000	4 807	0,05
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	4 000 000	3 993	0,04
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	2 000 000	2 171	0,02
Summa Statsobligationer	116 342	1,31	

Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	15 000 000	15 877	0,18
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 2016/09/05	10 000 000	10 071	0,11
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/15/16 - 569	8 000 000	8 546	0,10
Summa Övriga	34 494	0,39	

Summa Räntebärande värdepapper 260 540 2,92

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 8 085 060 90,70

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	6 971 652	653 050	7,33
Summa Fond	653 050	7,33	

Futures

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 10YR FWD Sep14	50 000	0	6 864
SWEDISH 5YR FWD Sep14	-30 000	0	-3 733
SWEDISH 2YR FWD Sep14	-400	0	-44 413
000			
Summa Futures	0	0	-41 281

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 653 050 7,33

Summa Portföljinnehav 8 738 110 98,03

Övriga tillgångar och skulder 175 928 1,97

Total summa fondförmögenhet 8 914 038 100,00

*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	8 085 060	90,70
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	653 050	7,33
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	1,87%
Sverige	1,31%
AstraZeneca	0,92%
ABB ltd	0,90%
Google Class	0,59%
Royal Dutch Shell PLC	0,52%
Swedbank Hypotek AB	0,29%
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	0,27%
Stadshypotek AB Covered	0,26%
Nokia	0,12%
Liberty Global Inc	0,08%
Repsol	0,08%
Kinder morgan	0,07%
Transocean Ltd	0,05%
Kinross	0,01%
Atlas Copco	1,87%
Sverige	1,31%

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

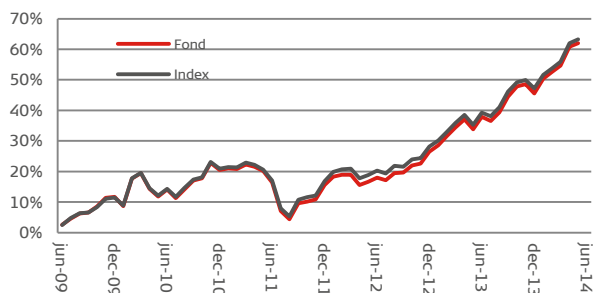
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

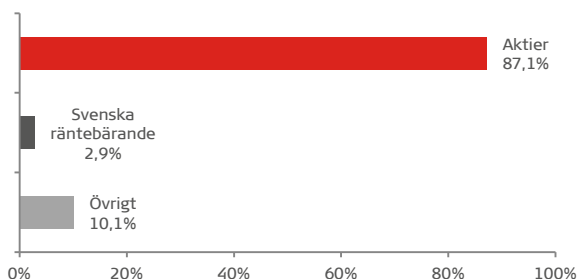
Jämförelseindex

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 steg med 9,1 procent under första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 8,9 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 117 miljoner till 1 350 miljoner kronor. Fonden hade ett nettointflöde på 5 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden har levererat en god meravkastning under perioden genom att vara överviktad inom såväl svenska som globala aktier. Istället har fonden varit underviktad inom obligationer. Halvåret inleddes med en korrektion på aktiemarknaden under januari/februari, och då passade vi på att öka andelen aktier både i Sverige och globalt. Därefter utvecklades aktiemarknaderna mycket starkt med nya toppnivåer, vilket gynnade fondens positionering. Inom obligationsportföljen gynnades innehavet av allmänt sjunkande räntenivåer även om vi hade förväntat oss att långräntorna skulle börja röra sig uppåt under perioden. Framförallt var det fondens övervikt inom bostadsobligationer, som utvecklades starkt under perioden, som bidrog positivt till resultatet. Under slutet av perioden minskade vi övervikten inom aktier genom vinstsäkringar, men fonden har fortfarande en högre andel aktier än jämförelseindex.

Marknadens utveckling

Oro kring utvecklingen för tillväxten i Kina samt geopolitisk oro kring Ukraina och senare Irak präglade utvecklingen på marknaderna under halvåret. Oron motarbetades dock av aggressiva centralbanker vilket gav stöd till överlag stigande kurser på världens aktiemarknader. Obligationsmarknaden utvecklades bättre än förväntat på grund av fallande räntor både globalt och i Sverige. I Sverige trycktes räntenivåerna ned av de låga inflationssiffrorna och i Europa på grund av förväntningar om åtgärder från ECB som sedan infriades i juni.

Framtiden

Vi är fortsatt positiva till aktier och tror på stigande kurser under resten av året. Det finns dock risk för en kortsiktig korrektion efter den långa uppgångsfasen. Makrobilden i USA, Europa och Kina samt förväntningar om aktiva centralbanker bör dock ge stöd till börskurserna. I obligationsportföljen är vi fortsatt underviktade inom duration och statsobligationer då vi ser ett begränsat värde vid dagens nivåer. Den begränsade uppsidan inom obligationer och nedsidesrisken om räntorna stiger gör sammantaget att vi bibehåller en övervikt inom aktier och undervikt inom obligationer.

Övriga upplysningar

Olav Chen har från den 1 maj 2014 tagit över som förvaltare av fonden.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Generation 80-tal

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
SPP Emerging Markets SRI	21 849	Sverige	18 755
Sverige	12 169	SEB Covered Bonds	10 726
Hennes & Mauritz	3 026	iShares MSCI Emerging Mark US	10 511
Nordea Bank AB (publ)	2 488	Scania AB	7 971
Swedbank AB	1 860	Nordea Hypotek AB (Covered)	6 342

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	1 350	1 233	959	811	820	691	562	725	618	461
Andelsvärde, kr	76,11	69,78	57,60	53,73	61,43	56,82	48,16	78,01	73,23	69,31
Antal utestående andelar, tusental	17 742	17 676	16 648	15 089	13 347	12 163	11 669	9 289	8 446	6 651
Utdelning per andel	-	-	1,8	1,6	1,1	2,0	2,3	1,7	1,5	1,2
Total avkastning %	9,1	21,2	10,6	-9,7	10,2	22,4	-36,1	9,0	7,8	30,5
Index inkl. utdelning %	8,9	20,6	10,9	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8	9,2	32,5
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	5,8	6,1	9,0	11,6	13,3	20,1	18,3	10,1		
Totalrisk jämförelseindex, %	5,6	6,0	8,9	11,4	13,1	19,9	18,1	10,0		
Aktiv risk (tracking error), %	0,4	0,5	0,5	0,5	0,6	1,3	1,5	1,3		
Sharpe kvot	2,9	2,4	neg	neg	1,2	neg	neg	0,5		
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	0,9	1,4	0,4	0,8						
Derivatexponering (brutto), max under året %	1,7	2,1	1,5	6,6						
Derivatexponering (brutto), min under året %	0,5	0,5	0,0	0,0						
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	0,9	0,5	1,5	0,6						
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	17,9	15,8	-0,1	-0,2	16,1	-11,6	-16,5	8,4		
5 år, %	10,1	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		
Transaktionskostnader, tkr	28,9	125	222	141	162	181	417	391		
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1		
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40		
Insättningsavgift, %	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		
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	44,95	45,69	43,74	37,67	40,83	42,84	31,75	43,49		
Förvaltningskostnad för månads sparande, 100 kr	2,81	2,83	2,72	2,48	2,65	2,87	2,23	2,65		
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	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	0,1	1,6	2,9	3,0	87,0	12,0		

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	7,3
Hennes & Mauritz	3,6
Nordea Bank AB (publ)	3,1
Ericsson	2,1
Sverige	2,0
Atlas Copco	1,8
Svenska Handelsbanken AB (publ)	1,7
Swedbank AB	1,7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,6
Volvo AB	1,1

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	92 938	179 153
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	230	1 666
Värdeförändring på fondandelar	472	764
Räntetäckter	755	2 618
Utdelningar	19 674	24 980
Valutakursvinster och -förluster netto	284	-409
Övriga intäkter	296	239
Summa intäkter och värdeförändring	114 648	209 011
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 553	-4 403
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 471	-4 307
Ersättning till förvaringsinstitut	-82	-95
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-1
Övriga kostnader*	-70	-123
Summa kostnader	-2 667	-4 526
Årets resultat	111 981	204 485

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 214 359	1 127 139
Penningmarknadsinstrument	0	0
Fondandelar	99 228	78 643
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 313 587	1 205 781
Bankmedel och övriga likvida medel	37 052	24 278
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 499	3 818
Summa tillgångar	1 353 138	1 233 877
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 795	-410
Summa skulder	-2 795	-410
Fondförmögenhet (Not 2)	1 350 373	1 233 467
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	4 493	-
% av fondförmögenhet	0,33	-
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	1 233 467	958 915
Andelsutgivning	38 527	134 901
Andelsinlösen	-33 601	-64 835
Resultat enligt resultaträkning	111 981	204 485
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 350 373	1 233 467

Portföljoversikt SPP Generation 80-tal per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	166 235	48 541	3,59
Electrolux B	30 375	5 133	0,38
Walt Disney	6 754	3 871	0,29
Home Depot	6 977	3 776	0,28
Bayerische Motor Werke	3 966	3 362	0,25
Amazon Com	1 507	3 272	0,24
Comcast Corp-Special	8 344	2 975	0,22
Modern Times Group B	9 945	2 856	0,21
McDonald's Corp	4 114	2 771	0,21
Magna A	3 708	2 673	0,20
Compagnie Financiere Richemont SA	3 650	2 560	0,19
Starwood Hotels and Resorts	4 419	2 388	0,18
Starbucks Corp	4 613	2 386	0,18
Genuine Parts	3 818	2 241	0,17
The Priceline Group Inc	272	2 188	0,16
Nike B	4 122	2 137	0,16
Time Warner	4 290	2 015	0,15
Ford Motor Co	17 202	1 983	0,15
Swatch Group	489	1 974	0,15
Lowe's Cos Inc	6 027	1 934	0,14
Denso	6 000	1 914	0,14
Twenty-First Century Fox News A	8 021	1 885	0,14
DirecTV	3 044	1 730	0,13
Ross Stores	3 784	1 673	0,12
Intercontinental Hotels	5 444	1 632	0,12
Suzuki Motor	7 700	1 612	0,12
Yum Brands	2 870	1 558	0,12
Reed Elsevier Plc	13 886	1 492	0,11
Viacom INC ClassB	2 573	1 492	0,11
Johnson Controls	4 283	1 430	0,11
Volkswagen P	802	1 408	0,10
British Sky Broadcasting Group	13 578	1 403	0,10
Nissan Motor	21 747	1 379	0,10
Target Corporation	3 557	1 378	0,10
Macys Inc.	3 544	1 375	0,10
Time Warner Cable Common Stock	1 312	1 292	0,10
Kohls Corp	3 440	1 212	0,09
Daihatsu Motor	10 000	1 189	0,09
General Motors Co	4 635	1 125	0,08
Live Nation Entertainment Inc	6 742	1 113	0,08
Renault	1 822	1 101	0,08
SES - FDR	4 322	1 096	0,08
Lennar Corp-CL A	3 898	1 094	0,08
Volkswagen	623	1 077	0,08
Panasonic Corp	12 538	1 021	0,08
Liberty Media Corporation (new)	1 070	978	0,07
Comcast Corp A	2 617	939	0,07
Toll Brothers	3 797	937	0,07
Kingfisher	22 726	933	0,07
Marks & Spencer	18 601	904	0,07
Family Dollar Stores	1 971	872	0,06
News Corporation A	6 999	839	0,06
Fiat SPA	11 611	766	0,06
Burberry Group	4 226	716	0,05
Best Buy	3 362	697	0,05
Toyota Boshoku Corp	9 500	672	0,05
Sony	5 923	657	0,05
Brunswick Corp	2 231	628	0,05
Staples	8 502	616	0,05
William Hill Plc	16 020	601	0,04
Coach	2 575	589	0,04
Eutelsat Communications	2 276	529	0,04
Carnival USD	1 865	469	0,03
Liberty Global A	1 384	409	0,03
Liberty Global C	1 384	391	0,03
OPAP SA	2 596	309	0,02
Starz - Liberty Capital	1 070	213	0,02
HSN Inc	522	207	0,02
Sears Holdings Corp	721	193	0,01
Time Inc	536	87	0,01
Office Depot	1 695	64	0,00
Technicolor	1 057	57	0,00
Lands' End Inc	216	48	0,00

Summa Sällanköpsvaror	151 037	11,18	
Svenska Cellulosa AB-B SHS	78 587	13 682	1,01
Nestle	13 531	7 008	0,52
Procter & Gamble	9 619	5 054	0,37
Coca-Cola	15 416	4 366	0,32
Pepsico Inc	6 312	3 770	0,28
Unilever NL	11 926	3 488	0,26
Diageo	15 336	3 271	0,24
Reckitt Benckiser	5 282	3 079	0,23
Anheuser-Busch Inbev	3 862	2 966	0,22
CVS/Caremark	5 760	2 902	0,21
Woolworth Australia	11 541	2 565	0,19
L'Oreal SA	2 092	2 410	0,18
Kroger	7 180	2 373	0,18
Colgate Palmolive	5 176	2 359	0,17
SabMiller PLC	5 986	2 318	0,17
Unilever GB	7 322	2 219	0,16
Wallgreen	4 432	2 196	0,16
Mondelez International Inc	7 868	1 978	0,15
Kraft Foods Group Inc	4 792	1 921	0,14
Saputo	4 783	1 919	0,14
General Mills	5 214	1 831	0,14
Kimberly-Clark	2 343	1 742	0,13
Tesco	52 077	1 692	0,13
Danone	3 192	1 585	0,12
Kirin Holdings Company Limited	16 000	1 545	0,11
Clorox Corp	2 452	1 498	0,11
Pernod-Ricard	1 859	1 492	0,11
Sysco Corp	5 769	1 444	0,11
Archer-Daniels-Midland	4 517	1 332	0,10
Kellogg Co	2 768	1 216	0,09
Carlsberg B	1 676	1 207	0,09
Takara Holdings	18 400	1 079	0,08
Carrefour	4 303	1 061	0,08
Distribuidora Internacional	11 390	701	0,05
Summa Dagligvaror	91 271	6,76	
Exxon Mobil	15 283	10 287	0,76
Lundin Petroleum	42 908	5 801	0,43
Chevron Corp	6 090	5 315	0,39
Schlumberger	6 104	4 813	0,36
Enbridge	13 130	4 172	0,31
Royal Dutch Shell A London	14 318	3 958	0,29
BP Plc	67 226	3 957	0,29
Occidental Petroleum	3 941	2 704	0,20
BC Group	19 139	2 702	0,20
Royal Dutch Shell B shares	9 243	2 686	0,20
EOG Resources	2 854	2 230	0,17
Statoil ASA	10 481	2 151	0,16
Halliburton	4 337	2 059	0,15
Conocophillips	3 454	1 980	0,15
The Williams Companies, Inc	5 009	1 949	0,14
Spektra Energy Corp	6 688	1 899	0,14
Phillips 66 Corp	3 345	1 799	0,13
National Oilwell Varco Inc.	3 192	1 757	0,13
Pioneer Natural Resources	1 074	1 650	0,12
ENI	8 940	1 635	0,12
Baker Hughes	3 047	1 517	0,11
Anadarko Petroleum	2 052	1 502	0,11
Woodside Petroleum	5 689	1 474	0,11
Noble Energy	2 842	1 472	0,11
Apache Corp	2 007	1 350	0,10
Devon Energy	2 534	1 345	0,10
TonenGeneral Sekiyu	21 000	1 333	0,10
Repsol SA	7 202	1 270	0,09
Hess Corp	1 865	1 233	0,09
Talisman Energy	15 551	1 101	0,08
Marathon Petroleum	2 091	1 091	0,08
SeaDrill Ltd	4 076	1 080	0,08
Camco Corp	7 779	1 022	0,08
Encana Corp	6 107	969	0,07
Valero Energy	2 839	951	0,07
Marathon Oil Corp.	3 514	938	0,07
Technip SA	1 248	913	0,07
Chesapeake Energy Corp	4 275	888	0,07
Transocean Ltd USD	1 040	313	0,02
Repsol retter jun 14	7 202	33	0,00
Summa Energi	87 300	6,46	
Nordea Bank AB	440 043	41 496	3,07
Svenska Handelsbanken A	71 570	23 411	1,73
Swedbank AB A-shares	126 675	22 447	1,66

Skandinaviska Enskilda Banken A	235 750	21 052	1,56
Investor AB-B	53 665	13 454	1,00
Wells Fargo	17 832	6 266	0,46
J.P Morgan Chase and Co	12 249	4 718	0,35
HSBC Holdings GB	64 749	4 389	0,32
Bank of America Corp	38 115	3 916	0,29
Citigroup	11 425	3 598	0,27
Banco Santander	50 172	3 504	0,26
Commonwealth Bank of Australia	6 822	3 482	0,26
Berkshire Hathaway B	3 902	3 301	0,24
Westpac Banking Corp	14 576	3 116	0,23
Toronto - Dominion Bank CAD	8 588	2 961	0,22
Royal Bank of Canada	6 027	2 886	0,21
Prudential	18 661	2 861	0,21
Aust & Nz Bank Group	12 336	2 595	0,19
American Express	3 842	2 437	0,18
US Bancorp	8 035	2 327	0,17
Bank of Nova Scotia	5 188	2 316	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	26 698	2 275	0,17
American International Group	6 124	2 235	0,17
Mitsubishi UFJ Holdings Group	53 200	2 180	0,16
National Australian Bank	10 255	2 121	0,16
Price (T. Rowe) Group	3 667	2 069	0,15
Lloyds Banking Group PLC	242 677	2 060	0,15
Allianz SE (Societas Europaeae)	1 828	2 036	0,15
American Tower Corp (REIT)	3 149	1 894	0,14
UBS	15 214	1 866	0,14
BNP Paribas	4 110	1 864	0,14
Muenchener Rueckversicherungs RG	1 254	1 858	0,14
PNC Financial Services	3 055	1 819	0,13
AIA GROUP LTD	53 800	1 808	0,13
Mitsui Fudosan	7 922	1 786	0,13
BB&T Corp	6 715	1 770	0,13
Ameriprise Financial	2 200	1 765	0,13
Goldman Sachs	1 567	1 754	0,13
United Overseas Bank	14 430	1 743	0,13
Bank of Montreal	3 495	1 724	0,13
Prologis Inc REIT	6 269	1 722	0,13
Societe Generale	4 846	1 697	0,13
Intesa SanPaolo	80 433	1 661	0,12
Metlife	4 399	1 634	0,12
Bank of New York Mellon	6 490	1 626	0,12
Simon Property Group REIT	1 435	1 595	0,12
Morgan Stanley	7 145	1 544	0,11
The Travelers Companies, Inc.	2 450	1 541	0,11
Ing-Group	16 198	1 521	0,11
DBS Group Holdings Limited	16 932	1 521	0,11
Manulife Financial	11 207	1 492	0,11
Chubb Corp	2 401	1 479	0,11
Liberty Property Trust (Reit)	5 752	1 459	0,11
London Stock Exchange	6 300	1 445	0,11
Unibail-Rodamco SE	734	1 427	0,11
Capital One Financial	2 536	1 400	0,10
Prudential Financial Inc	2 318	1 376	0,10
Canadian Imperial Bank of Commerce	2 246	1 369	0,10
Barclays Bank	54 442	1 324	0,10
Mitsubishi Estate	7 976	1 316	0,10
Swiss Re Ltd	2 140	1 273	0,09
Host Hotels & Resorts (Reit)	8 577	1 262	0,09
CFS Retail PropertyTrust Group	97 753	1 258	0,09
Sun Life Financial Inc	5 095	1 254	0,09
UniCredit SPA	21 945	1 228	0,09
Deutsche Bank	5 189	1 220	0,09
Macquarie GP LTD	3 233	1 216	0,09
DnB	9 868	1 206	0,09
Discover Financial	2 899	1 201	0,09
ACE Ltd	1 729	1 199	0,09
Cheung Kong Holdings	9 981	1 184	0,09
Mizuho Financial Group	84 800	1 164	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group	4 100	1 148	0,09
HCP (Reit)	4 147	1 147	0,08
Credit Suisse Group RG	5 877	1 124	0,08
Zurich Financial Services AG	557	1 122	0,08
CME Group Inc/IL	2 248	1 066	0,08
Aviva PLC	17 767	1 037	0,08
Tokio Marine Holdings, Inc.	4 625	1 017	0,08
Ageas (BE)	3 784	1 009	0,07
Camden Property Trust REIT	2 121	1 009	0,07
Standard Chartered	7 264	991	0,07
Deutsche Boerse	1 858	964	0,07
Great Portland Estates	12 866	947	0,07

Hong Kong Exchanges & Clearing	7 389	921	0,07
Hartford Financial Services	3 737	895	0,07
Axa	5 579	891	0,07
Orix	7 950	881	0,07
Hang Seng Bank	7 900	863	0,06
Cofinimmo	1 030	858	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	25 182	769	0,06
Amp Ltd.	20 858	698	0,05
Daiwa Securities	11 787	682	0,05
T&D HOLDINGS	7 262	660	0,05
Hudson City Bancorp	9 866	648	0,05
Nomura Holdings	12 956	613	0,05
Royal Bank of Scotland	13 370	502	0,04
Dexus Property Group	70 985	497	0,04
Genworth Financial A	3 332	388	0,03
Apartment Invest & Mgmt (REIT)	1 719	371	0,03
Jafco	1 167	341	0,03
QBE Insurance Group	4 143	284	0,02
MS&AD Insurance Group Holdings	1 148	185	0,01
Alpha Bank WTS 10/DEC/2017	5 986	101	0,01
Istar Financial	924	93	0,01
Washington Prime Group REIT	717	90	0,01
Alpha Bank	9 065	56	0,00
Keppel REIT	4 312	30	0,00
Fannie Mae	970	25	0,00
Freddie Mac	755	19	0,00
Tree Com	34	7	0,00
Allied Irish Bank UK	2 750	2	0,00
Colonial Bancgroup	1 283	0	0,00
Summa Finans	282 929	20,95	
Astrazeneca SEK	22 171	11 017	0,82
Johnsen & Johnsen	10 539	7 371	0,55
Getinge Industrier B	31 911	5 604	0,41
Novartis	9 008	5 453	0,40
Roche Holding Genuss	2 689	5 362	0,40
Pfizer	25 604	5 080	0,38
Merck & Co	12 431	4 808	0,36
GlaxoSmithKline	22 598	4 040	0,30
Gilead Sciences Inc	7 189	3 985	0,30
Bayer AG Namens-Actien O.N	3 793	3 581	0,27
Sanofi	4 587	3 257	0,24
Novo-Nordisk B	10 210	3 141	0,23
Amgen	3 952	3 127	0,23
Astrazeneca GBP	6 133	3 043	0,23
Biogen Idec Inc	1 250	2 635	0,20
Abbvie	6 503	2 454	0,18
United Health Group	4 414	2 412	0,18
Bristol-Myers Squibb	7 366	2 389	0,18
Medtronic	5 529	2 357	0,17
Celgene Corp	4 098	2 353	0,17
Allergan Inc	1 896	2 145	0,16
McKesson Corp	1 684	2 096	0,16
Takeda Pharmaceutical	6 728	2 086	0,15
Express Scripts Common	4 397	2 038	0,15
Covidien PLC	3 358	2 024	0,15
Lilly Eli	4 595	1 910	0,14
Thermo Fisher Scientific Inc	2 381	1 878	0,14
Becton Dickinson & Co	2 252	1 781	0,13
Abbott Laboratories	6 503	1 778	0,13
Astellas PharmaR	20 000	1 757	0,13
CSL (AU0000CSLDA0)	3 840	1 613	0,12
Aetna	2 878	1 560	0,12
Baxter International	3 164	1 529	0,11
Wellpoint Inc	1 779	1 280	0,09
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	3 413	1 207	0,09
Agilent Technologies	2 928	1 124	0,08
Fresenius Medical Care AG and KGAA	2 027	911	0,07
Shionogi	6 258	873	0,06
Perrigo Co	274	267	0,02
Mallinckrodt Plc	419	224	0,02
Summa Hälsovård	113 552	8,41	
Atlas Copco A	97 356	18 799	1,39
Volvo B	167 285	15 399	1,14
Assa Abloy B	41 242	14 022	1,04
Sandvik	134 811	12 308	0,91
Skanska B	69 160	10 547	0,78
ABB SE	67 246	10 356	0,77
Skf Svenska Kullager Fabriker B	44 911	7 657	0,57
Alfa Laval	43 941	7 567	0,56
General Electric	36 210	6 362	0,47

Atlas Copco B	33 448	5 970	0,44
Securitas B	41 343	3 276	0,24
Siemens	3 669	3 239	0,24
Canadian National Railway	7 016	3 056	0,23
3M CO	2 983	2 857	0,21
Precision Castparts	1 642	2 771	0,21
United Parcel Services	3 836	2 633	0,19
Union Pacific Corp	3 802	2 535	0,19
Mitsui	23 516	2 520	0,19
Paccar	5 407	2 271	0,17
ABB CH	14 650	2 255	0,17
Danaher Corp	4 280	2 253	0,17
A.P Moeller - Maersk A/S	130	2 159	0,16
Vinci	4 293	2 146	0,16
Illinois Tool Works	3 392	1 986	0,15
Emerson Electric	4 409	1 956	0,14
Schneider Electric	2 902	1 826	0,14
Cummins	1 751	1 806	0,13
Exelis Inc	15 745	1 787	0,13
Cie de St-Gobain	4 707	1 775	0,13
Tyco International	5 754	1 754	0,13
Kone Oyj	6 230	1 738	0,13
Fedex Corp	1 712	1 733	0,13
Caterpillar	2 382	1 731	0,13
Norfolk Southern Corp	2 364	1 628	0,12
Hutchison Whampoa	16 702	1 527	0,11
Central Japan Railway	1 600	1 526	0,11
Mitsubishi Electric	18 237	1 504	0,11
Waste Mangement	4 788	1 432	0,11
Koninklijke Philips	6 692	1 420	0,11
Pentair Ltd	2 899	1 398	0,10
Deere & Co	2 192	1 327	0,10
SMC	700	1 252	0,09
Brambles Ltd	21 572	1 251	0,09
Sumitomo Electric	13 100	1 232	0,09
Tokyu Corp	24 459	1 159	0,09
Atlantia SPA	6 057	1 154	0,09
Fanuc Corporation	995	1 147	0,08
Masco	7 407	1 099	0,08
CSX	5 315	1 095	0,08
Ingersoll-Rand PLC	2 594	1 084	0,08
Avis Budget Group Inc	2 629	1 049	0,08
Aggreko	5 462	1 030	0,08
Keisei Electric Railway	15 188	1 011	0,07
Sumitomo	10 249	925	0,07
Yamato Holdings	6 600	914	0,07
Hutchison Port Hld	189 800	914	0,07
Komatsu	5 792	899	0,07
Keppel Corp	15 400	891	0,07
Toshiba	26 091	814	0,06
Xylem Inc	2 781	727	0,05
Osram Licht	1 916	646	0,05
Tobu Railway	17 947	628	0,05
ADT Corp/The	2 669	623	0,05
De La Rue	6 505	602	0,04
Daikin Industries	1 295	546	0,04
Vallourec	1 655	495	0,04
Flughafen Wien	778	484	0,04
CNH Industrial NV	4 803	330	0,02
Allegion PLC	864	327	0,02
Donnelley R R & Sons	2 727	309	0,02
Michael Page International plc	4 725	233	0,02
Vesuvius	3 711	195	0,01
Now Inc	798	193	0,01
Recall Holdings Ltd	4 314	130	0,01
Sydney Airport	3 337	89	0,01
Colfax Corp	261	1	0,00
Summa Industri	198 293	14,68	
Ericsson LM-B SHS	342 016	27 618	2,05
Apple Inc	24 556	15 256	1,13
Microsoft	28 514	7 949	0,59
International Business Machines Corp	3 880	4 702	0,35
Intel	20 729	4 282	0,32
Google Class A	1 061	4 147	0,31
Google New Shares	1 061	4 081	0,30
Qualcomm	7 214	3 820	0,28
Oracle Corporation	13 806	3 741	0,28
FACEBOOK INC-A	6 987	3 143	0,23
Visa Inc - Class A shares	2 153	3 033	0,22
Texas Instruments	8 343	2 666	0,20

Mastercard Inc - Class A	4 860	2 387	0,18
Sap AG	4 548	2 348	0,17
Automatic Data Processing	4 257	2 256	0,17
Accenture PLC	4 133	2 234	0,17
EMC	11 880	2 092	0,15
Adobe Systems	3 993	1 932	0,14
Intuit	3 574	1 924	0,14
Canon	8 684	1 889	0,14
Applied Materials	12 385	1 867	0,14
Ebay	5 279	1 767	0,13
Linear Technology	5 505	1 732	0,13
Murata Manufacturing	2 726	1 706	0,13
Cognizant Tech Solutions	5 020	1 641	0,12
TE Connectivity	3 912	1 617	0,12
Keyence	550	1 604	0,12
Xerox	16 317	1 357	0,10
Corning	9 005	1 321	0,10
Salesforce.Com Inc	3 397	1 319	0,10
Infineon	15 710	1 313	0,10
Broadcom Corporation	5 252	1 303	0,10
Hitachi	26 515	1 298	0,10
Netapp INC	4 454	1 087	0,08
Rohm	2 771	1 062	0,08
Nokia A	20 389	1 032	0,08
IAC/InterActiveCorp	2 166	1 002	0,07
SunEdison Inc	6 586	995	0,07
Verisign	2 979	972	0,07
Fujitsu Ltd	19 198	962	0,07
CA Inc	4 956	952	0,07
Nokia Oyj SEK	16 387	832	0,06
Marvell Technology Group	6 780	650	0,05
Western Union Co/The	5 537	642	0,05
Nintendo	760	608	0,05
Alcatel-Lucent	24 042	574	0,04
Yahoo! Japan	10 900	337	0,02
Premier Farnell	9 080	211	0,02
Ericsson	2 372	192	0,01
First Solar Inc	233	111	0,01
Blackberry Ltd CAD	1 222	84	0,01
Mitsumi Electric Co	1 551	75	0,01
Summa IT	9,90		
BHP Billiton AUD	15 691	3 554	0,26
Air Liquide	3 263	2 945	0,22
BASF SE	3 671	2 857	0,21
Boliden Limited B	25 025	2 426	0,18
PPG Industries	1 725	2 423	0,18
Rio Tinto Plc	6 513	2 314	0,17
DuPont (E.I.) De Nemours	5 170	2 262	0,17
Praxair	2 302	2 044	0,15
Monsanto	2 340	1 951	0,14
Syngenta	663	1 651	0,12
Dow Chemical	4 762	1 638	0,12
Air Products & Chemicals	1 904	1 637	0,12
BHP Billiton GBP	7 352	1 588	0,12
Goldcorp Inc	8 281	1 548	0,11
Agrium	2 459	1 509	0,11
Upm-Kymmene	12 032	1 374	0,10
Shin-Etsu Chemical	3 097	1 259	0,09
Anglo American Plc	7 454	1 219	0,09
SSAB AB	19 153	1 190	0,09
CRH	6 570	1 127	0,08
Johnson Matthey	3 147	1 115	0,08
Nippon Steel and Sumitomo	48 453	1 036	0,08
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	4 236	1 034	0,08
Alcoa	10 319	1 027	0,08
Lafarge	1 656	961	0,07
Toray Industries	21 806	958	0,07
Rio Tinto Ltd	2 509	939	0,07
ROCK-TENN COMPANY	1 268	895	0,07
ArcelorMittal	7 901	783	0,06
Teck Resources Ltd B	4 843	740	0,05
Ife Holdings	4 152	573	0,04
Kinross Gold	19 754	548	0,04
K+S AG	2 481	545	0,04
Israel Chemicals Ltd	7 466	428	0,03
ThyssenKrupp	2 020	394	0,03
Newcrest Mining	5 423	360	0,03
Nippon Light Metal	29 972	305	0,02
Italcementi Spa	4 453	281	0,02
Fortescue Metals Group	8 638	237	0,02

Alent Plc	3 686	154	0,01
US Steel Corp	674	117	0,01
Summa Material	51 950	3,85	
Tele2 B	129 651	10 204	0,76
Verizon Communications	17 769	5 812	0,43
AT&T Inc	18 367	4 342	0,32
Vodafone Group	123 255	2 748	0,20
Softbank Corp	3 987	1 985	0,15
Singapore Telecom	95 428	1 970	0,15
Telefonica	17 029	1 952	0,14
Deutsche Telecom	16 283	1 908	0,14
Rogers Communications B	4 810	1 296	0,10
NTT	3 000	1 251	0,09
KDDI Corp	2 900	1 183	0,09
Telenor	7 173	1 092	0,08
NTT DoCoMo	8 900	1 017	0,08
Orange	9 616	1 014	0,08
Vivendi	5 733	938	0,07
Windstream	13 029	868	0,06
Frontier Communications	9 204	359	0,03
Sprint Corp	5 650	322	0,02
Idearc Inc	1 766	0	0,00
Fairpoint Communications	27	0	0,00
Summa Telekom	40 259	2,98	
PPL Corp	8 820	2 095	0,16
Dominion Resources	4 309	2 060	0,15
Northeast Utilities	6 375	2 015	0,15
SSE PLC	9 835	1 762	0,13
Centrica	48 612	1 737	0,13
Duke Energy Corp	3 376	1 674	0,12
Southern	5 276	1 601	0,12
Public Service Enterprise Gp	5 645	1 539	0,11
NRG Energy	4 886	1 215	0,09
Iberdrola	23 332	1 192	0,09
Exelon	4 805	1 172	0,09
Enel	26 793	1 043	0,08
GDF Suez	4 904	902	0,07
E.ON SE	6 180	853	0,06
Suez Environnement	5 900	755	0,06
Electric Powerer Development	3 279	712	0,05
Fortum	3 288	590	0,04
Energias De Portugal	15 857	532	0,04
Snam SPA	13 075	527	0,04
Tokyo Electric Power Company	16 193	451	0,03
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	12 150	428	0,03
Kansai Elec Power	4 231	267	0,02
Hokkaido Electric Power	4 060	210	0,02
Verbund AG	1 100	142	0,01
Summa Samhällsservice	25 475	1,89	
Summa Aktier	1 175 791	87,07	
Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	2 000 000	2 318	0,17
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 - 185	2 000 000	2 171	0,16
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	2 000 000	2 144	0,16
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 - 184	2 000 000	2 117	0,16
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017 -186	1 000 000	1 107	0,08
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/2017 - 507	1 000 000	1 101	0,08
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	1 000 000	1 073	0,08
Summa Bostadsinstitut	12 031	0,89	
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	9 700 000	10 951	0,81
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	8 000 000	8 644	0,64
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	4 000 000	4 655	0,34
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	1 000 000	1 202	0,09
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	1 000 000	1 085	0,08
Summa Statsobligationer	26 537	1,97	
Summa Räntebärande värdepapper	38 568	2,86	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 214 359	89,93	
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	1 059 314	99 228	7,35
Summa Fond		99 228	7,35

Futures			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 10YR FWD Sep14	30 000	0	4 118
SWEDISH 5YR FWD Sep14	-20 000	0	-2 488
SWEDISH 2YR FWD Sep14	-50 000	0	-5 552
Summa Futures		0	-3 921

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	99 228	7,35
--	---------------	-------------

Summa Portföljinnehav	1 313 587	97,28
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	36 786	2,72
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	1 350 373	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	1 214 359	89,93
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	99 228	7,35
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
Ericsson	2,06%
Sverige	1,97%
Atlas Copco	1,83%
AstraZeneca	1,04%
ABB ltd	0,93%
Google Class	0,61%
Royal Dutch Shell PLC	0,49%
Swedbank Hypotek AB	0,40%
Stadshypotek AB Covered	0,33%
COMCAST CORP-CLASS A	0,29%
Volkswagen AG	0,18%
Nokia	0,14%
Repsol	0,10%
Liberty Global Inc	0,06%
Alpha Bank	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 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. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

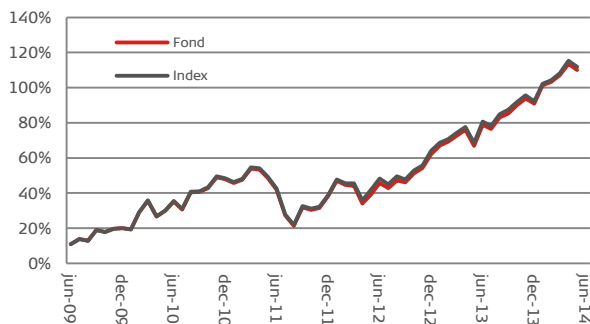
0,20%

Ingen sälj- eller köpavgift

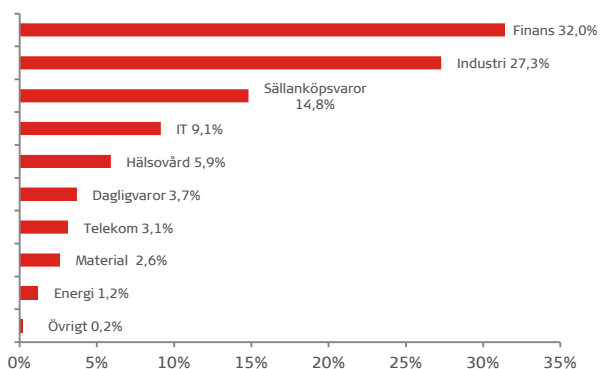
Jämförelseindex

OMX Stockholm Cap Benchmark Index return (SBXCAP)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Sverige steg med 8,4 procent under första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 8,3 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 2 165 miljoner, varav 1 280 miljoner kom via fusionen av SPP Aktiefond Sverige Aktiv, till 10 167 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 291 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

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

Marknadens utveckling

Den svenska aktiemarknaden steg löpande under årets första halvår med undantag för en korrektion kring månadsskiftet januari/februari. Landets ekonomi präglades av en moderat tillväxt och låg inflation under perioden. Det innebär att Riksbanken höll fast vid en stimulerande lågräntepolitik som var positiv för de svenska exportbolagen. Den internationella prägeln hos många svenska bolag innebär även att den positiva utvecklingen och en ökad efterfrågan från såväl Europa som USA gav stöd till börsen.

Framtiden

Vi ser positivt på möjligheterna till fortsatt stigande aktiekurser i Sverige framöver. De låga inflationssiffrorna under våren ledde till att Riksbanken sänkte styrräntan med 50 punkter till 0,25 procent i juli, och vi förväntar oss en fortsatt stimulerande penningpolitik framöver. Detta kommer att ge fortsatt stöd till den svenska börsen, samtidigt som vi förväntar oss stöd även från den globala utvecklingen. Utvecklingen och efterfrågan från Europa, som är en av de största exportmarknaderna, är givetvis viktig, men även en fortsatt återhämtning i USA och andra regioner bör kunna inverka positivt på de svenska aktiekurserna.

Övriga upplysningar

Fonden SPP Aktiefond Sverige Aktiv fusionerades med SPP Aktiefond Sverige den 21 mars 2014.

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 (publ)	229 209	Scania AB	173 773
Hennes & Mauritz	222 643	AstraZeneca	52 148
Ericsson	174 135	Skandinaviska Enskilda Banken AB	35 370
Volvo AB	117 916	Hennes & Mauritz	31 128
Atlas Copco	116 479	Svenska Handelsbanken AB (publ)	27 747

Nyckeltal

	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	10 167	8 002	5 170	3 948	4 603	3 131	1 818	2 637	2 773	2 095
Andelsvärde, kr	209,03	192,89	153,59	137,74	162,50	133,78	94,64	159,51	170,91	144,10
Antal utestående andelar, tusental	48 639	41 483	33 662	28 661	28 327	23 403	19 206	16 530	16 224	14 536
Utdelning per andel	-	-	8,07	5,08	3,7	6,9	8,3	6,2	4,5	3,4
Total avkastning %	8,4	25,6	17,4	-11,8	24,5	49,0	-36,5	-3,3	22,1	33,0
Index inkl. utdelning %	8,3	25,6	17,8	-11,6	24,9	49,1	-36,3	-3,1	22,8	33,6
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	9,7	11,9	15,2	16,2	19,3	28,0	23,3	14,3		
Totalrisk jämförelseindex, %	9,7	11,8	15,2	16,3	19,2	27,9	23,4	14,3		
Aktiv risk (tracking error), %	0,6	0,8	0,7	0,1	0,3	0,3	0,1	0,2		
Sharpe kvot	2,3	1,7	0,0	0,2	1,9	neg	neg	0,4		
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	22,9	21,4	1,8	4,8	36,2	-2,7	-21,6	8,7		
5 år, %	16,0	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		
Transaktionskostnader, tkr	326	564	895	410	315	253	169	355		
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20		
Insättningsavgift, %	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		
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	24,05	23,78	22,98	18,90	21,83	23,94	16,81	21,6		
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,46	1,46	1,40	1,24	1,39	1,57	1,11	1,28		
Omsättnings										
Omsättningshastighet, ggr	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	0,9	1,4	1,0	10,5	50,0	43,0		

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Hennes & Mauritz	9,6
Nordea Bank AB (publ)	8,7
Ericsson	7,0
Atlas Copco	5,7
Volvo AB	4,9
Svenska Handelsbanken AB (publ)	4,7
Swedbank AB	4,6
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,5
Investor	4,4
Assa Abloy	3,4

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	583 775	1 265 541
Räntetäkter	82	209
Utdelningar	298 952	225 120
Valutakursvinster och -förluster netto	988	62
Summa intäkter och värdeförändring	883 797	1 490 932
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-9 584	-13 767
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-9 006	-13 229
Ersättning till förvaringsinstitut	-578	-533
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-5
Övriga kostnader*	-354	-636
Summa kostnader	-9 938	-14 403
Årets resultat	873 859	1 476 528

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	10 147 866	7 981 905
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	10 147 866	7 981 905
Bankmedel och övriga likvida medel	21 156	43 491
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	988	3 515
Summa tillgångar	10 170 010	8 028 911
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 898	-27 100
Summa skulder	-2 898	-27 100
Fondförmögenhet (Not 2)	10 167 112	8 001 811

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	8 001 811	5 170 118
Andelsutgivning	2 202 389	2 542 140
Andelsinlösen	-910 946	-1 186 975
Resultat enligt resultaträkning	873 859	1 476 528
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	10 167 112	8 001 811

Portföljoversikt SPP Aktiefond Sverige per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	3 359 971	981 112	9,65
Autoliv	188 342	134 665	1,32
Electrolux B	746 312	126 127	1,24
Modern Times Group B	215 622	61 927	0,61
JM AB	238 462	59 139	0,58
Husqvarna B	1 129 290	58 667	0,58
Unibet Group PLC-SDR	111 265	36 940	0,36
Betsson	112 188	25 915	0,25
Mekonomen AK	57 919	9 933	0,10
Rezidor Hotel Group AB	148 420	6 560	0,06
Kambi Group Ltd	109 500	3 778	0,04
Skistar B	18 961	1 602	0,02
Summa Sällanköpsvaror		1 506 363	14,82
Svenska Cellulosa AB-B SHS	1 931 719	336 312	3,31
Aarhuskarlshamn AB	82 191	36 698	0,36
CLOETTA AB-B SHS	137 858	3 143	0,03
Summa Dagligvaror		376 154	3,70
Lundin Petroleum	899 059	121 553	1,20
Summa Energi		121 553	1,20
Nordea Bank AB	9 378 496	884 392	8,70
Svenska Handelsbanken A	1 448 207	473 709	4,66
Swedbank AB A-shares	2 659 585	471 278	4,64
Skandinaviska Enskilda Banken A	5 072 104	452 939	4,45
Investor AB-B	1 771 957	444 230	4,37
Kinnekvik Investment B	686 176	195 423	1,92
Industrivaerden C	594 653	78 494	0,77
Castellum	469 611	55 649	0,55
Ratos B	678 039	41 903	0,41
Fabege AB	405 243	38 316	0,38
Hufvudstaden A	296 010	27 766	0,27
Industrivaerden A	156 231	22 044	0,22
Wihlborgs Fastigheter AB	146 526	18 755	0,18
Lundbergföretagen B	51 000	16 432	0,16
Kungsleden	293 873	14 767	0,15
Wallenstam Byggnads AB-B shs	125 987	14 010	0,14
Atrium Ljungberg	42 637	4 647	0,05
Investor AB-A	4 628	1 129	0,01
Fastighets AB Balder - B shrs	6 780	614	0,01
Summa Finans		3 256 497	32,03
Astrazeneca SEK	512 093	254 459	2,50
Getinge Industrier B	731 363	128 427	1,26
Elekta B	1 448 332	123 108	1,21
Meda AB-A	810 473	94 096	0,93
OREXO AB	439	51	0,00
Summa Hälsovård		600 141	5,90
Volvo B	5 163 650	475 314	4,68
Atlas Copco A	2 020 220	390 104	3,84
Assa Abloy B	1 020 016	346 805	3,41
Sandvik	3 159 072	288 423	2,84
ABB SE	1 818 006	279 973	2,75
Skanska B	1 469 158	224 047	2,20
Skf Svenska Kullager Fabriker B	1 226 243	209 074	2,06
Atlas Copco B	1 082 759	193 272	1,90
Alfa Laval	1 014 501	174 697	1,72
Ncc B	313 154	72 057	0,71
Intrium Justitia	235 172	46 893	0,46
Nibe Industrier	143 870	30 213	0,30
Volvo A	248 788	23 025	0,23
Trelleborg B	144 436	20 539	0,20
SAS Sverige	28 450	357	0,00
Summa Industri		2 774 795	27,29
Ericsson LM-B SHS	8 825 248	712 639	7,01
Hexagon B SEK	862 558	185 795	1,83
Nokia Oyj SEK	347 619	17 642	0,17
Net Entertainment NE AB	81 000	12 677	0,12
Summa IT		928 752	9,13

Boliden Limited B	727 689	70 549	0,69
Hexpol	77 038	46 685	0,46
Holmen B	190 519	45 515	0,45
SSAB AB	474 060	29 463	0,29
Stora Enso OYJ-R	405 939	26 427	0,26
Billerudkorsnas aktiebolag	265 814	25 797	0,25
Lundin Mining Corp - SE	581 788	20 950	0,21

Summa Material		265 386	2,61
Tele2 B	2 204 517	173 495	1,71
Millicom Intl. Cellular SDR	235 855	144 343	1,42
Summa Telekom		317 839	3,13
Etrion Corp	110 984	386	0,00
Summa Samhällsservice		386	0,00

Summa Aktier	10 147 866	99,81
---------------------	-------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	10 147 866	99,81
--	-------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	10 147 866	99,81
------------------------------	-------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	19 246	0,19
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	10 167 112	100,00
------------------------------------	-------------------	---------------

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

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

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	5,74%
Volvo AB	4,90%
Investor	4,38%
Industrivaerden AB	0,99%

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

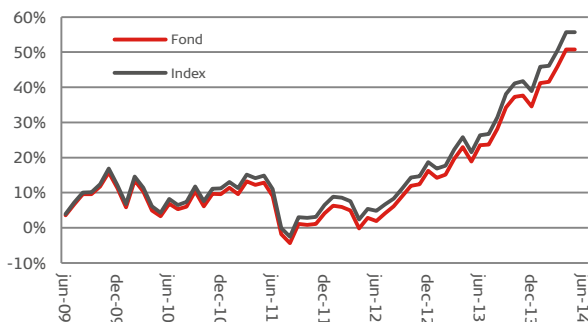
0,20%

Ingen sälj- eller köpavgift

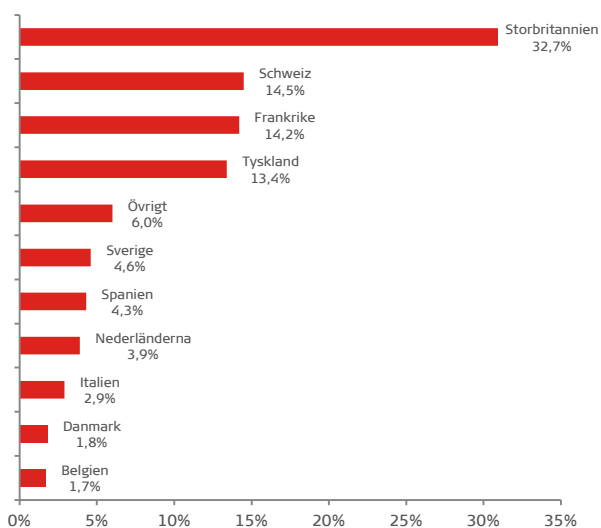
Jämförelseindex

MSCI Europe Index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Europa steg med 9,5 procent under första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 9,8 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 450 miljoner till 4 163 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 93 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

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

Marknadens utveckling

Europas tillväxt och konsumtion började komma igång under halvåret, men arbetslösheten har dock varit fortsatt hög under perioden. Dessutom har inflationen varit låg, och den Europeiska centralbanken ECB har fört en aggressiv linje med låga räntenivåer och stimulansåtgärder för att öka kreditutlåningen inom den privata sektorn. I juni sänktes räntan ytterligare och nya stimulansåtgärder presenterades. Europas aktiemarknader påverkades av den geopolitiska oron i Ukraina under det första kvartalet men har totalt sett utvecklats positivt under resten av perioden.

Framtiden

Utsiktarna för den europeiska ekonomin och aktiemarknaden ser goda ut framöver. Vi tror att arbetslösheten har nått sin topp och att återhämtningen kommer att fortsätta nu när fokus flyttats från krislägen i olika stater och de efterföljande tillväxthämmande åtgärder som har pågått delar av regionen under de senaste åren. Den låga inflationen och en fortsatt aggressiv centralbank är två ytterligare faktorer som talar för möjligheter till fortsatt tillväxt och stigande börskurser framöver. ECB sänkte räntan och presenterade nya stimulansåtgärder så sent som i juni och kommer inte att dra sig för att genomföra ytterligare åtgärder om så skulle behövas.

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
Novartis AG	11 486	Verizon Communications Inc	24 966
Nestle	10 731	Roche Holding AG	8 502
Royal Dutch Shell PLC	9 478	Novartis AG	6 422
Roche Holding AG	9 271	BP Plc	6 260
HSBC Holdings PLC	8 110	Royal Dutch Shell PLC	6 018

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	4 163	3 713	2 068	1 805	4 073	3 160	1 358	1 859	1 554	1 253
Andelsvärde, kr	100,05	91,34	74,58	73,06	82,85	88,91	77,71	119,01	111,11	102,85
Antal utestående andelar, tusental	41 608	40 654	27 731	24 704	49 149	35 547	17 469	15 621	13 982	12 181
Utdelning per andel	-	-	6,54	3,0	1,4	4,1	4,1	3,4	2,9	2,1
Total avkastning %	9,5	22,5	11,2	-7,9	-5,3	20,0	-31,7	10,2	11	29,8
Index inkl. utdelning %	9,8	23,6	11,2	-7,2	-4,9	20,9	-31,1	10,9	11,6	30,5

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	7,8	8,4	11,1	13,4	14,7	18,5	16,1	8,0		
Totalrisk jämförelseindex, %	7,7	8,4	11,1	13,5	15,0	18,8	16,3	8,1		
Aktiv risk (tracking error), %	0,6	0,6	0,6	0,3	0,7	0,7	0,3	0,2		
Sharpe kvot	2,6	1,9	neg	neg	0,4	neg	neg	1,0		

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	21,1	16,7	1,2	-6,6	6,6	-9,4	-13,2	10,6		
5 år, %	8,6	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		
Transaktionskostnader, tkr	150	393	237	733	309	479	302	490		
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1		
Årlig avgift, %			0,21							
Insättningsavgift, %	0,21	0,21		0,20	0,20	0,20	0,20	0,20		
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	23,91	23,02	21,89	19,96	18,62	20,61	16,33	21,78		
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,46	1,47	1,39	1,27	1,29	1,44	1,13	1,33		

Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	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	0,1	1,3	0,4	0,7	3,0	22,0		

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Royal Dutch Shell PLC	3,01
Nestle	2,86
Novartis AG	2,44
Roche Holding AG	2,36
HSBC Holdings PLC	2,02
BP Plc	1,76
Sanofi-Aventis	1,50
GlaxoSmithKline PLC	1,43
Bayer AG	1,43
Banco Santander SA	1,40

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	281 120	503 194
Värdeförändring på fondandelar	0	4 902
Ränteintäkter	5 430	117
Utdelningar	41	77 337
Valutakursvinster och -förluster netto	74 165	-3 020
Summa intäkter och värdeförändring	656	582 530

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 132	-5 804
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 839	-5 539
Ersättning till förvaringsinstitut	-293	-263
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-2
Övriga kostnader*	-318	-518
Summa kostnader	-4 451	-6 322
Årets resultat	356 961	576 208

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	4 141 722	3 690 757
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	4 141 722	3 690 757
Bankmedel och övriga likvida medel	34 033	21 314
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 060	25 849
Summa tillgångar	4 192 815	3 737 921

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-30 180	-25 168
Summa skulder	-30 180	-25 168

Fondförmögenhet (Not 2)	4 162 635	3 712 752
-------------------------	-----------	-----------

Not 1 Se portfölj innehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	3 712 752	2 068 188
Andelsutgivning	641 298	1 342 060
Andelsinlösen	-548 377	-273 703
Resultat enligt resultaträkning	356 961	576 208
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 162 635	3 712 752

Portföljoversikt SPP Aktiefond Europa per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Compagnie Financiere Richemont SA	46 596	32 686	0,79
Bayerische Motor Werke	35 347	29 966	0,72
Continental	15 714	24 330	0,58
Volkswagen P	12 292	21 580	0,52
Hennes & Mauritz B	70 346	20 541	0,49
Industria De Deseno Textil	19 740	20 309	0,49
Compass Group	150 227	17 465	0,42
Michelin B	21 605	17 256	0,41
WPP 2012	103 968	15 142	0,36
Swatch Group	3 713	14 990	0,36
Porsche AG Pfd	18 281	12 732	0,31
KERING	8 317	12 192	0,29
Reed Elsevier Plc	111 685	12 001	0,29
Renault	18 509	11 187	0,27
Christian Dior	7 947	10 569	0,25
Next	13 710	10 148	0,24
Lagardere	43 779	9 531	0,23
Eutelsat Communications	39 942	9 277	0,22
British Sky Broadcasting Group	88 146	9 109	0,22
Whitbread	17 292	8 715	0,21
Pearson	64 011	8 444	0,20
Intercontinental Hotels	27 633	8 285	0,20
ITV Ordinary shares	387 415	7 892	0,19
GKN Plc	188 225	7 813	0,19
Kingfisher	183 671	7 538	0,18
Burberry Group	40 279	6 829	0,16
Volkswagen	3 860	6 671	0,16
Marks & Spencer	135 984	6 610	0,16
Fiat SPA	94 647	6 246	0,15
Pirelli & C	48 262	5 177	0,12
Husqvarna B	80 296	4 171	0,10
Peugeot	41 780	4 128	0,10
Electrolux B	17 439	2 947	0,07
Telenet Group Holding N.V.	7 718	2 940	0,07
OPAP SA	22 148	2 635	0,06
Nokian Renkaat	9 274	2 419	0,06
JC Decaux	6 650	1 659	0,04
Peugeot Warrant 10APRIL2017	33 195	486	0,01
Groupe Fnac	460	160	0,00
Summa Sällanköpsvaror		412 778	9,92
Nestle	229 466	118 844	2,86
Anheuser-Busch Inbev	60 816	46 704	1,12
Diageo	209 053	44 594	1,07
Reckitt Benckiser	65 733	38 323	0,92
Unilever NL	127 710	37 354	0,90
SabMiller PLC	93 938	36 382	0,87
Unilever GB	116 136	35 195	0,85
Tesco	865 459	28 117	0,68
L'Oreal SA	21 600	24 882	0,60
Danone	48 566	24 112	0,58
Pernod-Ricard	18 805	15 096	0,36
Carrefour	57 413	14 157	0,34
Henkel AG + Co. KGAA	18 190	14 057	0,34
Kerry Group Plc-A	20 648	10 366	0,25
Heineken	18 978	9 108	0,22
Henkel AG & KGAA	12 891	8 673	0,21
Distribuidora Internacional	105 515	6 494	0,16
Carlsberg B	8 030	5 782	0,14
Tate & Lyle	59 523	4 658	0,11
Colruyt	12 130	4 119	0,10
Delhaize	8 213	3 714	0,09
Kesko OY B	7 172	1 895	0,05
COCA-COLA HBC AG-CDI	8 717	1 349	0,03
Jeronimo Martins SGPS	8 978	987	0,02
Anheuser Bush strip aksje	12 183	0	0,00
Summa Dagligvaror		534 964	12,85
Royal Dutch Shell A London	270 253	74 717	1,79
BP Plc	1 248 144	73 467	1,76
Royal Dutch Shell B shares	173 487	50 423	1,21
ENI	247 471	45 258	1,09
BG Group	241 750	34 130	0,82
Statoil ASA	120 926	24 821	0,60

Repsol SA	108 871	19 193	0,46
Tullow Oil Plc	78 199	7 630	0,18
Technip SA	10 142	7 416	0,18
Transocean Ltd CHF	23 006	6 913	0,17
Tenaris	41 405	6 519	0,16
Omv	19 891	6 008	0,14
Galp Energia SGPS SA-B shrs	43 274	5 300	0,13
AMEC	36 827	5 115	0,12
Petrofac LTD	35 509	4 883	0,12
Fugro Cert	12 051	4 612	0,11
Lundin Petroleum	31 150	4 211	0,10
Subsea 7 S A	30 385	3 787	0,09
Saipem	20 336	3 667	0,09
Vopak	9 461	3 092	0,07
Aker Solutions	26 205	3 043	0,07
Neste Oil	22 321	2 911	0,07
Repsol retter jun 14	108 871	495	0,01
Summa Energi		397 614	9,55
HSBC Holdings GB	1 239 724	84 026	2,02
Banco Santander	833 509	58 212	1,40
Allianz SE (Societas Europaeae)	38 798	43 219	1,04
Prudential	249 751	38 286	0,92
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	411 369	35 052	0,84
Lloyds Banking Group PLC	3 848 203	32 663	0,78
UBS	264 391	32 429	0,78
BNP Paribas	70 849	32 130	0,77
Ing-Group	319 158	29 973	0,72
Zurich Financial Services AG	13 563	27 331	0,66
Barclays Bank	1 114 116	27 102	0,65
Axa	163 240	26 081	0,63
Deutsche Bank	98 471	23 160	0,56
Standard Chartered	168 193	22 957	0,55
Muenchener Rueckversicherungs RG	15 186	22 504	0,54
Credit Suisse Group RG	111 328	21 284	0,51
Unibail-Rodamco SE	10 335	20 098	0,48
Intesa SanPaolo	969 174	20 013	0,48
Societe Generale	55 858	19 559	0,47
Swiss Re Ltd	31 230	18 576	0,45
Nordea Bank AB	195 782	18 462	0,44
UniCredit SPA	307 835	17 230	0,41
Assicurazioni General	106 267	15 573	0,37
Aviva PLC	244 785	14 285	0,34
Sampo Oyj	36 408	12 314	0,30
Old Mutual	522 615	11 811	0,28
Skandinaviska Enskilda Banken A	121 494	10 849	0,26
Credit Agricole	109 733	10 345	0,25
Svenska Handelsbanken A	30 748	10 058	0,24
Swedbank AB A-shares	53 234	9 433	0,23
British Land (REIT)	109 248	8 773	0,21
DnB	68 954	8 429	0,20
Danske Bank A/S	42 092	7 953	0,19
Kredietbank	21 119	7 684	0,18
Admiral Group Plc	42 446	7 516	0,18
3i Group	148 844	6 838	0,16
Commerzbank AG	61 833	6 497	0,16
Royal Bank of Scotland	169 613	6 367	0,15
Aberdeen Asset Management PLC	120 182	6 236	0,15
Banco de Sabadell	267 173	6 094	0,15
Banco Popular ESP	135 204	6 039	0,15
Kinnevik Investment B	20 994	5 979	0,14
Hammerson Plc (Reit)	87 912	5 829	0,14
Kleppierre	16 214	5 523	0,13
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	88 963	5 146	0,12
Eurazeo	8 701	4 838	0,12
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2 498	4 565	0,11
INTU PROPERTIES PLC	126 518	4 507	0,11
Icade EMGP	6 139	4 400	0,11
Mediobanca SPA	65 594	4 371	0,11
Segro plc (REIT)	108 033	4 263	0,10
Corio	8 884	3 033	0,07
Swiss Prime Site AG	5 369	2 975	0,07
Banco Popolare	26 985	2 971	0,07
Fonciere Des Regions	3 500	2 537	0,06
Erste Group Bank AG	10 474	2 264	0,05
Immofinanz Immobilien	95 561	2 257	0,05
Gecina SA	2 000	1 950	0,05
Ratos B	16 413	1 014	0,02
Banco Espirito Santo	168 759	930	0,02
BUWOG AG	4 778	617	0,01
Ageas Strip WVRP	831	0	0,00

Summa Finans	913 414	21,94
Novartis	167 740	2,44
Roche Holding Genuss	49 201	2,36
Sanofi	87 644	1,50
GlaxoSmithkline	333 011	1,43
Bayer AG Namens-Actien O.N	62 882	1,43
Novo-Nordisk B	145 867	1,08
Astrazeneca GBP	85 028	1,01
Shire PLC	46 606	0,58
Fresenius SE	11 622	0,28
Essilor International	14 982	0,26
Smith & Nephew	80 079	0,23
Fresenius Medical Care AG and KGAA	16 928	0,18
Sonova Holding AG	6 327	0,16
Celesio AG	9 469	0,05
William Demant Holding	3 524	0,05
Elekta B	18 311	0,04
Getinge Industrier B	8 853	0,04
Summa Hälsovård	545 496	13,10
Siemens	60 059	1,27
Schneider Electric	45 273	0,68
Vinci	55 233	0,66
ABB CH	175 489	0,65
Deutsche Post	94 315	0,55
Cie de St-Gobain	48 503	0,44
Koninklijke Philips	84 254	0,43
Legrand	36 018	0,35
Assa Abloy B	43 312	0,35
A.P Moeller - Maersk A/S	767	0,31
Skanska B	78 662	0,29
Atlas Copco A	56 877	0,26
Capita Plc	83 344	0,26
Experian	90 919	0,25
Wolseley	25 000	0,22
Meggitt Plc	157 515	0,22
Volvo B	98 402	0,22
Groupe Eurotunnel S.A.	97 346	0,21
SGS	540	0,21
Weir Group Plc	28 334	0,20
Brenntag AG	6 799	0,20
Cobham	216 350	0,19
DSV	35 116	0,18
Randstad Holdings	20 771	0,18
Gea Group	23 372	0,18
Bunzl Plc	38 929	0,17
International Consolidated Airline	149 955	0,15
IMI Plc	35 973	0,15
Skf Svenska Kullager Fabriker B	34 741	0,14
Smiths Group	39 214	0,14
Sandvik	63 389	0,14
Intertek Group	17 851	0,13
Kone Oyj	19 440	0,13
Kuehne & Nagel Intl. AG-Reg	5 824	0,12
Aggreko	26 696	0,12
Alfa Laval	28 384	0,12
Wartsila Oyj-B	13 904	0,11
Edenred	22 467	0,11
Atlas Copco B	24 677	0,11
Securitas B	53 272	0,10
Aeroports de Paris	4 791	0,10
Prysmian	24 588	0,09
Osram Licht	10 789	0,09
Zardoya Otis SA	29 155	0,08
TNT Express NV	56 841	0,08
CNH Industrial NV	42 034	0,07
Vallourec	9 208	0,07
AP Moller Maersk AS	175	0,07
Fraport	5 102	0,06
Andritz	5 668	0,05
BIC	2 359	0,05
Hochtief	2 960	0,04
Metso Oyj	5 994	0,04
Valmet Corp	5 740	0,01
Summa Industri	491 594	11,81
Sap AG	68 959	0,86
Ericsson LM-B SHS	219 006	0,42
ASML Holding NV (new)	24 622	0,37
Nokia A	287 656	0,35
Arm Holdings	110 642	0,27
Infineon	94 449	0,19

United Internet AG	23 149	6 818	0,16
Sage Group PLC/The	143 735	6 311	0,15
Hexagon B SEK	26 041	5 609	0,13
Stmicroelectronics	54 751	3 284	0,08
Gemalto N.V.	3 807	2 638	0,06
Summa IT	126 867	3,05	
BASF SE	65 800	51 212	1,23
BHP Billiton GBP	188 514	40 719	0,98
Rio Tinto Plc	107 490	38 197	0,92
Air Liquide	32 895	29 688	0,71
Anglo American Plc	122 171	19 971	0,48
Linde	13 932	19 804	0,48
Syngenta	5 883	14 649	0,35
Akzo Nobel	22 980	11 516	0,28
Novozymes B	30 955	10 379	0,25
Holcim	16 594	9 751	0,23
Lafarge	16 285	9 450	0,23
Sika AG	327	8 939	0,21
ArcelorMittal	86 808	8 605	0,21
ThyssenKrupp	41 598	8 106	0,19
Randgold Resources	12 817	7 140	0,17
Solvay	4 858	5 589	0,13
Rexam	87 840	5 372	0,13
CRODA INTERNATIONAL PLC	19 961	5 022	0,12
Yara International	14 285	4 783	0,11
Upm-Kymmene	40 213	4 594	0,11
Arkema EUR10	6 120	3 982	0,10
Stora Enso	42 176	2 745	0,07
Umicore	8 836	2 744	0,07
K+S AG	11 799	2 594	0,06
Lanxess	5 419	2 445	0,06
Boliden Limited B	22 751	2 206	0,05
Imerys	2 482	1 398	0,03
Salzgitter	3 664	1 031	0,02
Summa Material	332 632	7,99	
Vodafone Group	1 788 320	39 864	0,96
Telefonica	311 160	35 659	0,86
Deutsche Telecom	248 002	29 056	0,70
BT Group	597 448	26 288	0,63
Vivendi	107 096	17 518	0,42
Orange	165 083	17 415	0,42
Telenor	73 262	11 150	0,27
Koninklijke KPN NV	277 020	6 747	0,16
Elisa OYJ	21 819	4 462	0,11
Millicom Intl. Cellular SDR	6 654	4 072	0,10
Tele2 B	23 551	1 853	0,04
Telekom Austria	20 836	1 362	0,03
Portugal Telecom	47 277	1 158	0,03
Summa Telekom	196 604	4,72	
National Grid Plc	332 178	31 897	0,77
Iberdrola	503 371	25 724	0,62
Enel	554 215	21 580	0,52
GDF Suez	112 084	20 626	0,50
SSE PLC	99 305	17 789	0,43
E.ON SE	125 072	17 264	0,41
Centrica	471 835	16 861	0,41
Rwe	38 208	10 969	0,26
Electricite de France (EDF)	32 951	6 937	0,17
Energias De Portugal	187 270	6 281	0,15
Suez Environnement	48 789	6 243	0,15
Fortum	31 257	5 610	0,13
Acciona	1 928	1 153	0,03
Verbund AG	6 375	825	0,02
Summa Samhällsservice	189 759	4,56	
Summa Aktier	4 141 722	99,50	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 141 722	99,50	
Summa Portföljinnehav	4 141 722	99,50	
Övriga tillgångar och skulder	20 913	0,50	
Total summa fondförmögenhet	4 162 635	100,00	
Marknadsvärde i	% av fond-		

	tkr förmögenhet	
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 141 722	99,50
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Royal Dutch Shell PLC	3,01%
Anheuser-Busch InBev NV	1,12%
Volkswagen AG	0,68%
Henkel KGAA	0,55%
Repsol	0,47%
AP Moeller - Maersk A/S	0,37%
Atlas Copco	0,37%
Peugeot Sa	0,11%

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 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 450-550 företag fördelade på många branscher. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fondfakta

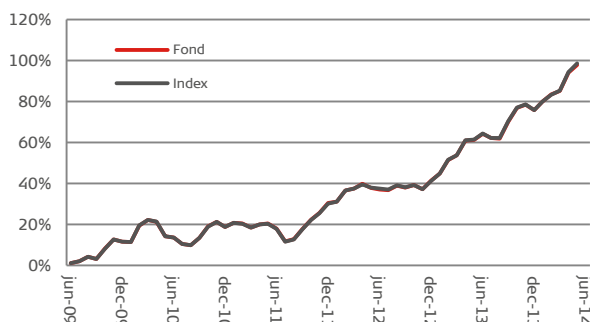
Startdatum: 1999-10-04
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Andreas Poole
Bankgiro: 358-0214
PPM-nr: 248161
Morningstarrating, 3 år: *****

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

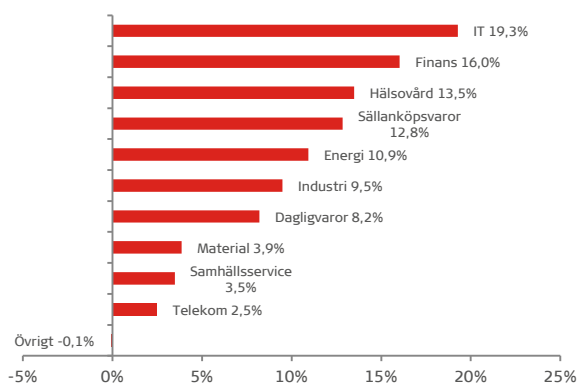
Jämförelseindex

MSCI USA Index (net return)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond USA steg med 10,8 procent under första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 11,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 699 miljoner till 6 097 miljoner kronor. Fonden hade ett nettointflöde på 102 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

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

Marknadens utveckling

Makrosiffrorna visade upp en tillfälligt svagare tillväxtbild i USA under det första kvartalet. Detta berodde dock främst på lageruppyggnad och dåligt vinterväder, och därefter fortsatte återhämtningen för den amerikanska ekonomin. Arbetsmarknaden förbättrades med fallande arbetslöshet vilket har stärkt konsumtionen. Den amerikanska centralbanken har dessutom bedrivit en stimulerande lågräntepolitik även om köpen av statsobligationer har börjat trappas ned. De positiva tongångarna i ekonomin reflekterades även i aktiekurserna som nådde nya historiska toppnivåer.

Framtiden

Vi ser positivt på möjligheterna till en fortsatt återhämtning för USAs ekonomi, vilket kan komma att reflekteras i fortsatt stigande aktiekurser. Fortsatta förbättringar för arbetsmarknaden, ökande konsumtion samt ökad investeringsvilja hos företagen kombinerat med mycket låga räntenivåer kommer troligtvis att utgöra ett positivt klimat för aktieinvesteringar. Vi förväntar oss även att landets centralbank kommer att vara fortsatt stimulerande trots nedtrappningen av de egna obligationsköpen. Någon normalisering av räntenivån kommer troligtvis inte att inledas förrän under nästa år.

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
United Technologies Corp	44 583	Actavis plc	12 689
Verizon Communications Inc	23 302	Exxon Mobil Corp.	11 371
Apple Computers	11 954	Apple Computers	10 676
Google Class	11 084	Chevron Corp	7 716
Exxon Mobil Corp.	9 701	Transdigm Group	7 477

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	6 097	5 398	3 003	1 711	1 496	1 384	1 150	1 278	1 206	940
Andelsvärde, kr	118,42	106,85	82,20	76,25	75,44	71,31	64,45	86,05	88,60	92,00
Antal utestående andelar, tusental	51 486	50 524	36 530	22 433	19 833	19 414	17 838	14 848	13 615	10 214
Utdelning per andel	-	-	1,12	1,7	1,3	1,6	2,0	2,0	2,4	1,4
Total avkastning %	10,8	30,0	9,2	3,6	7,7	13,4	-23,1	-0,7	-1,1	25,5
Index inkl. utdelning %	11,2	30,1	9,3	3,5	7,7	13,4	-23,5	-0,9	-1,0	24,9

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	7,1	7,2	8,0	10,7	11,3	15,4	15,1	10,9		
Totalrisk jämförelseindex, %	7,2	7,1	8,0	10,7	11,4	15,6	15,2	10,8		
Aktiv risk (tracking error), %	0,4	0,4	0,3	0,1	0,2	0,3	0,3	0,2		
Sharpe kvot	2,7	2,5	0,6	0,4	0,9	neg	neg	neg		

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	19,8	19,2	6,4	5,6	10,5	-6,6	-12,6	-0,9		
5 år, %	14,6	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		
Transaktionskostnader, tkr	181	541	939	449	217	402	1 386	469		
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1		
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20		
Insättningsavgift, %	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		
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	22,89	24,66	22,72	20,15	20,52	20,46	17,04	20,84		
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,45	1,49	1,40	1,34	1,31	1,37	1,20	1,28		

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Apple Computers	3,2
Exxon Mobil Corp.	2,4
Microsoft	1,8
Google Class	1,8
Johnson & Johnson	1,6
General Electric Co.	1,5
Wells Fargo & Co	1,4
Chevron Corp	1,4
Procter & Gamble	1,2
J.P. Morgan Chase & Co.	1,2

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	583 466	977 373
Värdeförändring på fondandelar	0	2 550
Ränteintäkter	0	155
Utdelningar	20 692	79 067
Valutakursvinster och -förluster netto	165	1 685
Summa intäkter och värdeförändring	604 323	1 060 830

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 890	-8 712
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-5 617	-8 441
Ersättning till förvaringsinstitut	-273	-267
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-3
Övriga kostnader*	-398	-569
Summa kostnader	-7 431	-9 281
Årets resultat	596 892	1 051 549

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	6 102 502	5 389 023
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	6 102 502	5 389 023
Bankmedel och övriga likvida medel	14 606	28 161
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 215	165 736
Summa tillgångar	6 123 323	5 582 919

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-26 590	-185 319
Summa skulder	-26 590	-185 319

Fondförmögenhet (Not 2)	6 096 733	5 397 601
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	5 397 601	3 002 819
Andelsutgivning	875 525	2 163 038
Andelsinlösen	-773 285	-819 805
Resultat enligt resultaträkning	596 892	1 051 549
Utdelning till andelsägare	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 096 733	5 397 601

Portföljoversikt SPP Aktiefond USA per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Walt Disney	84 357	48 354	0,79
Amazon Com	19 441	42 212	0,69
Home Depot	72 217	39 087	0,64
Comcast Corp A	107 061	38 421	0,63
McDonald's Corp	50 386	33 934	0,56
Twenty-First Century Fox News A	95 388	22 415	0,37
Starbucks Corp	42 201	21 831	0,36
Ford Motor Co	188808	21 761	0,36
Time Warner	45 646	21 437	0,35
The Priceline Group Inc	2 645	21 272	0,35
Nike B	36 952	19 158	0,31
Lowe's Cos Inc	53 485	17 160	0,28
General Motors Co	65 466	15 887	0,26
TJX Companies	41 119	14 611	0,24
DirecTV	24 559	13 957	0,23
Time Warner Cable Common Stock	13 928	13 716	0,22
Target Corporation	34 806	13 484	0,22
Yum Brands	24 427	13 260	0,22
Johnson Controls	38 575	12 876	0,21
CBS Corp class B	28 074	11 663	0,19
Las Vegas Sands Corp	21 989	11 205	0,18
Viacom INC ClassB	19 112	11 082	0,18
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	21 092	9 693	0,16
Netflix Inc	3 071	9 046	0,15
Liberty Global C	31 165	8 815	0,14
Macys Inc.	22 490	8 724	0,14
Omnicom Group	17 292	8 233	0,14
VF Corp	19 384	8 164	0,13
Comcast Corp-Special	22 050	7 861	0,13
Borgwarner	17 420	7 592	0,12
Chipotle Mexican Grill Inc	1 821	7 213	0,12
Starwood Hotels and Resorts	13 279	7 175	0,12
Ross Stores	16 050	7 096	0,12
Marriott Intl	15 263	6 541	0,11
Autozone	1 754	6 288	0,10
O'Reilly Automotive Inc	5 995	6 036	0,10
Dollar General	14 557	5 582	0,09
Wynn Resorts	4 016	5 573	0,09
L Brands Inc	13 731	5 385	0,09
Discovery Communications inc ser A	10 607	5 267	0,09
Liberty Media-Interactive Series A	26 582	5 218	0,09
Harley-Davidson	11 133	5 199	0,09
Mattel	19 376	5 048	0,08
Family Dollar Stores	10 977	4 854	0,08
Gap	17 252	4 795	0,08
Nordstrom	10 377	4 713	0,08
Carnival USD	18 693	4 705	0,08
Bed Bath & Beyond Inc	12 258	4 702	0,08
Genuine Parts	7 988	4 689	0,08
TRW Automotive Holdings Corp	7 834	4 688	0,08
DISH Network Corp.	10 708	4 659	0,08
Kohls Corp	13 149	4 631	0,08
Interpublic Group	33 284	4 341	0,07
CHARTER COMMUNICATION-A	3 999	4 234	0,07
Tiffany & Co	6 285	4 212	0,07
Coach	18 060	4 128	0,07
Ralph Lauren Corp A	3 836	4 121	0,07
Newell Rubbermaid	19 701	4 082	0,07
MGM Resorts international	22 494	3 970	0,07
Dollar Tree Inc	10 714	3 901	0,06
Carmax	10 773	3 746	0,06
Hasbro	10 272	3 643	0,06
Lennar Corp-CL A	12 849	3 606	0,06
Sirius XM Holdings Inc	155 564	3 598	0,06
Whirlpool Corp	3 860	3 593	0,06
PVH CORP	4 598	3 584	0,06
H&R Block	15 961	3 577	0,06
News Corporation A	29 570	3 546	0,06
Royal Caribbean Cruises USD	9 502	3 532	0,06
Darden Restaurants	11 307	3 498	0,06
Expedia	6 492	3 418	0,06
Best Buy	15 920	3 300	0,05
Pulte Group Inc	22 895	3 086	0,05

Wyndham Worldham Corporation	6 075	3 075	0,05
Scripps networks Inter-Cl A	5 462	2 963	0,05
Staples	39 872	2 889	0,05
DR Horton	17 517	2 878	0,05
Toll Brothers	11 615	2 865	0,05
Petsmart	6 802	2 719	0,04
Liberty Global A	8 934	2 641	0,04
Urban Outfitters	9 949	2 252	0,04
Sears Holdings Corp	7 323	1 956	0,03
Leggett & Platt	8 191	1 877	0,03
Goodyear Tire & Rubber	10 006	1 858	0,03
Gamestop	6 668	1 804	0,03
LULULEMON ATHLETICA INC	6 583	1 782	0,03
FOSSIL GROUP INC	2 288	1 599	0,03
Cablevision Systems A	11 243	1 327	0,02
Intl Game Technology	12 101	1 287	0,02
Time Inc	5 705	924	0,02
J. C. Penney	12 588	762	0,01
Lands' End Inc	1 084	243	0,00
Summa Sällanköpsvaror	783 384	12,85	
Procter & Gamble	139 726	73 412	1,20
Coca-Cola	204 757	57 985	0,95
Pepsico Inc	80 393	48 016	0,79
CVS/Caremark	61 479	30 978	0,51
Colgate Palmolive	54 398	24 795	0,41
Mondelez International Inc	91 905	23 108	0,38
Wallgreen	46 217	22 904	0,38
Costco Wholesale	25 476	19 614	0,32
Kimberly-Clark	22 080	16 417	0,27
Kraft Foods Group Inc	36 750	14 729	0,24
Kroger	42 073	13 903	0,23
General Mills	36 294	12 748	0,21
Archer-Daniels-Midland	35 899	10 586	0,17
Sysco Corp	36 594	9 162	0,15
Whole foods Market	30 789	7 951	0,13
Mead Johnson Nutrition Co.-A	12 209	7 605	0,12
Estee Lauder Cos A	14 749	7 322	0,12
Kellogg Co	16 551	7 270	0,12
Safeway	30 508	7 004	0,11
Hershey Foods Common	10 606	6 904	0,11
Clorox Corp	10 608	6 482	0,11
Dr Pepper Snapple Group Inc	16 308	6 387	0,10
Coca-Cola Enterprises	18 877	6 030	0,10
Brown-Forman Corp B	8 486	5 342	0,09
Conagra	26 593	5 277	0,09
Smucker (JIM) CO	7 362	5 245	0,09
Constellation Brands Inc - A	8 868	5 225	0,09
McCormick & Co	10 686	5 114	0,08
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	6 123	5 101	0,08
Molson Coors Brewing USA	9 186	4 554	0,07
Hormel Foods	13 312	4 392	0,07
Monster Beverage Corporation	9 233	4 384	0,07
Bunge	8 516	4 306	0,07
Campbell Soup	13 465	4 124	0,07
Herbalife Ltd	7 467	3 222	0,05
Avon Products	23 488	2 294	0,04
Summa Dagligvaror	499 894	8,20	
Exxon Mobil	214 997	144 710	2,37
Chevron Corp	95 326	83 198	1,36
Schlumberger	67 056	52 876	0,87
Conocophillips	62 903	36 052	0,59
Occidental Petroleum	43 525	29 863	0,49
EOG Resources	30 251	23 634	0,39
Halliburton	44 398	21 077	0,35
Anadarko Petroleum	25 457	18 631	0,31
Phillips 66 Corp	31 213	16 783	0,28
The Williams Companies, Inc	36 936	14 374	0,24
Apache Corp	20 973	14 108	0,23
Spektra Energy Corp	42 032	11 937	0,20
Baker Hughes	23 921	11 906	0,20
National Oilwell Varco Inc.	21 109	11 621	0,19
Pioneer Natural Resources	7 501	11 524	0,19
Kinder Morgan	44 982	10 904	0,18
Hess Corp	16 453	10 877	0,18
Devon Energy	19 990	10 611	0,17
Noble Energy	20 026	10 370	0,17
Valero Energy	30 267	10 138	0,17
Marathon Oil Corp.	35 719	9 533	0,16
Marathon Petroleum	16 610	8 669	0,14
ONEOK INC	15 434	7 025	0,12

EQT Corporation	8 794	6 285	0,10
Southwestern Energy Co	19 027	5 786	0,09
FMC Technologies	14 090	5 753	0,09
Chesapeake Energy Corp	27 238	5 660	0,09
Cameron International	12 417	5 621	0,09
Range Resources Corp	9 270	5 389	0,09
Enesco Plc	14 490	5 383	0,09
Helmerich & Payne	6 326	4 910	0,08
Murphy Oil	10 576	4 700	0,08
Kinder Morgan Management LLC	8 700	4 591	0,08
HOLLYFRONTIER CORP	14 597	4 264	0,07
CORE LABORATORIES N.V.	3 688	4 119	0,07
Denbury Resources	28 566	3 525	0,06
Noble Corp	15 620	3 505	0,06
Nabors Industries Ltd	15 600	3 063	0,05
Qep Resources	12 771	2 946	0,05
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC	11 178	2 701	0,04
COBALT INTERNATIONAL ENERGY	20 167	2 474	0,04
Rowan Companies Ltd ADR	10 541	2 250	0,04
Diamond Offshore Drilling	3 750	1 244	0,02
Ultra Petroleum Corp	4 486	890	0,01
Newfield Exploration	2 618	774	0,01
Kinder Morgan Warrants 02/15/17	18 469	343	0,01
Summa Energi	666 596	10,93	
Wells Fargo	249 853	87 794	1,44
J.P Morgan Chase and Co	185 649	71 514	1,17
Bank of America Corp	533 827	54 853	0,90
Berkshire Hathaway B	58 584	49 568	0,81
Citigroup	149 771	47 160	0,77
American Express	49 296	31 265	0,51
American International Group	74 807	27 296	0,45
US Bancorp	93 979	27 217	0,45
Goldman Sachs	19 435	21 755	0,36
Metlife	53 041	19 701	0,32
Simon Property Group REIT	15 687	17 438	0,29
Morgan Stanley	76 520	16 539	0,27
Capital One Financial	29 141	16 092	0,26
PNC Financial Services	26 087	15 530	0,25
Bank of New York Mellon	59 797	14 983	0,25
Blackrock	6 926	14 798	0,24
Prudential Financial Inc	24 753	14 690	0,24
ACE Ltd	19 222	13 326	0,22
The Travelers Companies, Inc.	20 206	12 707	0,21
Schwab (Charles)	68 733	12 374	0,20
Marsh & McLennan Cos	35 095	12 158	0,20
American Tower Corp (REIT)	19 459	11 706	0,19
Aflac Inc.	25 933	10 792	0,18
Aon Corp	17 834	10 741	0,18
State Street	23 767	10 687	0,18
Allstate Corp	26 204	10 287	0,17
Discover Financial	24 348	10 089	0,17
Equity Residential Properties REIT	22 649	9 539	0,16
Ameriprise Financial	11 681	9 371	0,15
Chubb Corp	14 947	9 210	0,15
BB&T Corp	34 709	9 149	0,15
Price (T. Rowe) Group	15 967	9 010	0,15
Public Storage Common REIT	7 781	8 913	0,15
McGraw Hill	16 054	8 911	0,15
Prologis Inc REIT	31 569	8 672	0,14
Crown Castle Intl Corp	16 561	8 222	0,13
CME Group Inc/IL	16 991	8 059	0,13
Franklin	20 730	8 016	0,13
Ventas Inc (REIT)	18 215	7 806	0,13
HCP (Reit)	27 675	7 656	0,13
Weyerhaeuser REIT	33 031	7 307	0,12
Moody's	12 080	7 079	0,12
Invesco Ltd USA	27 548	6 952	0,11
Health Care Reit Inc	16 421	6 880	0,11
Fifth Third Bancorp	46 659	6 660	0,11
Progressive Corp	38 465	6 521	0,11
Intercontinental Exchange Inc	5 149	6 502	0,11
Suntrust Banks	24 164	6 471	0,11
Host Hotels & Resorts (Reit)	43 305	6 372	0,10
Regions Financial	89 128	6 328	0,10
Vornado Realty Trust (REIT)	8 658	6 178	0,10
Boston Properties (REIT)	7 428	5 869	0,10
Avalonbay Communities (Reit)	5 980	5 685	0,09
Hartford Financial Services	23 545	5 637	0,09
Principal Financial Grp	15 686	5 294	0,09
Northern Trust Corporation	12 304	5 282	0,09

Loews Corp	16 986	4 998	0,08
Lincoln National Corp	14 430	4 962	0,08
General Growth PPTYs REIT	30 984	4 880	0,08
Keycorp	48 453	4 642	0,08
Unum Group	19 469	4 524	0,07
M & T Bank Corp	5 439	4 511	0,07
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	28 734	4 497	0,07
Cincinnati Finc. Corp	12 584	4 042	0,07
DIGITAL REALTY TRUST INC	10 293	4 013	0,07
XL Group Plc	17 969	3 932	0,06
Kimco Realty Corp REIT	25 118	3 859	0,06
Torchmark Corp	6 927	3 794	0,06
CBR Group Inc	17 432	3 734	0,06
Comerica Inc	10 879	3 648	0,06
CIT Group	11 857	3 627	0,06
UDR Inc	18 743	3 587	0,06
Plum Creek Timber (REIT)	11 879	3 582	0,06
Leucadia National Corp	20 397	3 575	0,06
Willis Group Holdings Ltd	11 914	3 449	0,06
Macerich Co REIT	6 938	3 096	0,05
SI Green Realty Corp	3 996	2 923	0,05
Assurant	5 945	2 605	0,04
Peoples United Financial	23 768	2 410	0,04
Navient Corp	20 035	2 372	0,04
Regency Centers Corp (REIT)	6 014	2 239	0,04
Duke Realty Corp	17 613	2 138	0,04
Hudson City Bancorp	21 308	1 400	0,02
Nasdaq Stock Market Inc	4 804	1 240	0,02
SLM Corp	20 035	1 113	0,02
Washington Prime Group REIT	7 843	983	0,02
American International Group Warrant 19.Jan.2021	1 401	249	0,00
Summa Finans	977 239	16,03	
Johnsen & Johnsen	143 744	100 538	1,65
Pfizer	333 429	66 159	1,09
Merck & Co	158 270	61 211	1,00
Gilead Sciences Inc	78 553	43 541	0,71
Abbvie	86 283	32 556	0,53
Amgen	38 980	30 847	0,51
Bristol-Myers Squibb	90 538	29 362	0,48
United Health Group	51 833	28 328	0,46
Biogen Idec Inc	12 221	25 761	0,42
Lilly Eli	59 906	24 899	0,41
Celgene Corp	42 234	24 248	0,40
Abbott Laboratories	85 278	23 318	0,38
Medtronic	51 761	22 064	0,36
Express Scripts Common	42 387	19 646	0,32
Allergan Inc	16 005	18 106	0,30
McKesson Corp	13 464	16 761	0,27
Thermo Fisher Scientific Inc	18 907	14 915	0,24
Baxter International	29 447	14 233	0,23
Covidien PLC	23 275	14 032	0,23
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	11 061	11 554	0,19
Aetna	21 256	11 522	0,19
Wellpoint Inc	14 354	10 326	0,17
Stryker Corp	17 438	9 830	0,16
Cardinal Health	21 000	9 625	0,16
Forest Laboratories	13 954	9 235	0,15
Ilumina Inc	7 593	9 063	0,15
Amerisourcebergen	17 954	8 721	0,14
REGENERON PHARMACEUTICALS	4 600	8 687	0,14
Cigna Corp	14 045	8 636	0,14
Vertex Pharmaceuticals Inc	12 857	8 138	0,13
ST Jude Medical Inc	17 191	7 959	0,13
Becton Dickinson & Co	10 007	7 914	0,13
Mylan Laboratories	22 765	7 847	0,13
Agilent Technologies	19 439	7 465	0,12
Humana Inc	8 006	6 836	0,11
Cerner Corp	19 528	6 734	0,11
Zimmer Holdings	9 586	6 656	0,11
HCA HOLDINGS INC	16 531	6 231	0,10
Boston Scientific	71 143	6 074	0,10
Intuitive Surgical	2 175	5 988	0,10
Davita Healthcare Partners	9 464	4 576	0,08
Bard (C.R.)	4 707	4 500	0,07
Varian Medical Systems	6 261	3 480	0,06
Edwards Lifescienc	6 060	3 478	0,06
Waters Corp	4 978	3 476	0,06
Laboratory Corporation of America	4 893	3 350	0,05
Dentsply International	9 720	3 077	0,05
Carefusion Corp	9 452	2 802	0,05

Quest Diagnostics	7 056	2 769	0,05
Hospira	7 037	2 417	0,04
Mallinckrodt Plc	2 555	1 367	0,02
Patterson Cos	5 118	1 352	0,02
Summa Hälsovård	822 208	13,49	
General Electric	512 908	90 113	1,48
United Technologies	57 316	44 238	0,73
3M CO	34 190	32 741	0,54
Union Pacific Corp	48 570	32 390	0,53
Precision Castparts	16 988	28 665	0,47
United Parcel Services	38 227	26 236	0,43
Caterpillar	32 783	23 817	0,39
Danaher Corp	34 194	17 998	0,30
Transdigm Group	15 775	17 639	0,29
Emerson Electric	38 678	17 159	0,28
Eaton Corp PLC	31 860	16 439	0,27
Fedex Corp	15 111	15 293	0,25
Illinois Tool Works	22 310	13 060	0,21
CSX	60 107	12 381	0,20
Norfolk Southern Corp	17 605	12 126	0,20
Deere & Co	19 118	11 573	0,19
Cummins	9 704	10 010	0,16
Southwest Airlines	55 645	9 992	0,16
Paccar	20 862	8 763	0,14
Parker Hannifin	10 221	8 591	0,14
Tyco International	27 964	8 525	0,14
Waste Mangement	26 212	7 838	0,13
Roper Industries	7 581	7 400	0,12
Rockwell Automation	8 075	6 757	0,11
Dover	10 370	6 305	0,10
Ingersoll-Rand PLC	14 549	6 080	0,10
Pentair Ltd	12 152	5 859	0,10
Fastenal Co	16 056	5 312	0,09
Hertz Global Holdings	27 374	5 130	0,08
Equifax	10 325	5 007	0,08
QUANTA SERVICES INC	21 394	4 946	0,08
Stanley Black and Decker Inc	7 749	4 549	0,07
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	14 144	4 423	0,07
Grainger (WW)	2 566	4 362	0,07
C.H. Robinson Worldwide INC	9 343	3 984	0,07
Republic Services	15 621	3 965	0,07
Robert Half Intl	12 086	3 857	0,06
Masco	25 959	3 853	0,06
Pall Corp	6 435	3 673	0,06
Cintas	8 535	3 626	0,06
Stericycle Inc	4 548	3 601	0,06
Flowserve	7 194	3 576	0,06
Pitney Bowes	15 634	2 887	0,05
Joy Global	6 361	2 619	0,04
Iron Mountain	10 890	2 581	0,04
Dun & Bradstreet Corp	2 907	2 142	0,04
ADT Corp/The	8 246	1 926	0,03
Allegion PLC	4 764	1 805	0,03
Xylem Inc	5 748	1 502	0,02
Now Inc	5 757	1 394	0,02
Summa Industri	578 706	9,49	
Apple Inc	318 526	197 891	3,25
Microsoft	399 911	111 487	1,83
International Business Machines Corp	51 809	62 785	1,03
Google New Shares	14 712	56 582	0,93
Google Class A	13 697	53 538	0,88
Intel	255 104	52 699	0,86
Oracle Corporation	187 705	50 860	0,83
Qualcomm	88 259	46 731	0,77
FACEBOOK INC-A	93 920	42 251	0,69
Visa Inc - Class A shares	25 541	35 979	0,59
Mastercard Inc - Class A	52 280	25 679	0,42
EMC	113 663	20 015	0,33
Accenture PLC	36 021	19 467	0,32
Ebay	57 348	19 193	0,31
Texas Instruments	56 457	18 038	0,30
Automatic Data Processing	31 840	16 876	0,28
Adobe Systems	28 049	13 569	0,22
Salesforce.Com Inc	32 572	12 647	0,21
Micron Technology	54 717	12 053	0,20
Corning	80 101	11 754	0,19
Sandisk Corp	16 714	11 669	0,19
Cognizant Tech Solutions	34 714	11 351	0,19
Yahoo	47 957	11 263	0,18
Western Digital Corp	17 644	10 887	0,18

TE Connectivity	25 959	10 732	0,18
Intuit	19 618	10 562	0,17
Applied Materials	69 936	10 543	0,17
Seagate Technology	24 860	9 443	0,15
Xerox	101 453	8 437	0,14
Amphenol Corp Cl A	11 996	7 726	0,13
LINKEDIN CORP - A	6 672	7 648	0,13
AVAGO Technologies Ltd	15 851	7 637	0,13
Netapp INC	30 700	7 495	0,12
Fiserv	18 186	7 334	0,12
Broadcom Corporation	28 710	7 125	0,12
Analog Devices	19 586	7 080	0,12
Fidelity National Informatio	19 312	7 067	0,12
Paychex	25 294	7 028	0,12
Symantec	45 815	7 014	0,12
Juniper Networks	38 807	6 367	0,10
F5 Networks Inc	8 191	6 102	0,10
Xilinx	18 868	5 968	0,10
Harris Corporation	11 266	5 705	0,09
CA Inc	29 690	5 705	0,09
Autodesk	14 825	5 588	0,09
Linear Technology	16 493	5 190	0,09
Altera Corp	21 832	5 073	0,08
Kla-Tencor	10 066	4 888	0,08
NVIDIA	37 340	4 628	0,08
Red Hat Inc	12 490	4 615	0,08
Citrix	11 007	4 603	0,08
Akamai Technologies	11 175	4 562	0,07
EQUINIX INC	3 045	4 277	0,07
Electronic Arts	17 612	4 223	0,07
TRIMBLE NAVIGATION LTD	17 076	4 218	0,07
Microchip Technology	12 925	4 218	0,07
Lam Research Corp	9 107	4 115	0,07
Western Union Co/The	35 345	4 097	0,07
Flextronics International Ltd	54 508	4 034	0,07
Vmware Inc - Class A	6 192	4 008	0,07
Total System Services	18 277	3 838	0,06
Flir Systems Inc	14 893	3 458	0,06
Nuance Communications Inc	18 529	2 325	0,04
RACKSPACE HOSTING INC	10 240	2 304	0,04
TERADATA CORP	8 564	2 302	0,04
Leidos Holdings Inc	8 855	2 270	0,04
Marvell Technology Group	22 506	2 156	0,04
Verisign	6 518	2 127	0,03
Knowles Corp	5 185	1 066	0,02
VERIFONE SYSTEMS INC	3 916	962	0,02
Science Applications International Corp	3 237	956	0,02
Blackhawk Network Holdings Inc	4 150	745	0,01
Summa IT	1 174 825	19,27	
Monsanto	28 493	23 761	0,39
DuPont (E.I) De Nemours	53 441	23 380	0,38
Dow Chemical	63 269	21 766	0,36
LyondellBasell Industries -Cl A	26 508	17 305	0,28
Praxair	17 861	15 862	0,26
Ecolab	17 279	12 862	0,21
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	51 632	12 599	0,21
PPG Industries	8 895	12 497	0,20
Air Products & Chemicals	12 986	11 166	0,18
International Paper	29 201	9 853	0,16
Sherwin-Williams Co	6 311	8 730	0,14
Nucor Corp	19 051	6 273	0,10
CF Industries Holdings Inc	3 709	5 964	0,10
Eastman Chemical Company	9 431	5 507	0,09
FMC Corp	11 262	5 360	0,09
International Flavors & Fragrances	7 477	5 213	0,09
Airgas Inc	6 808	4 957	0,08
Meadwestvaco Corp	16 648	4 926	0,08
Alcoa	49 050	4 883	0,08
Vulcan Materials	10 159	4 330	0,07
Ball Corp	10 222	4 283	0,07
Newmont Mining	22 719	3 864	0,06
Sealed Air	14 456	3 302	0,05
Avery Dennison Corp	8 298	2 843	0,05
Owens-Illinois	9 118	2 112	0,03
Allegheny Technologies	2 064	622	0,01
US Steel Corp	2 879	501	0,01
Cliffs Natural Resources Inc	3 886	391	0,01
Summa Material	235 111	3,86	
Verizon Communications	204 886	67 021	1,10
AT&T Inc	260 994	61 697	1,01

Centurylink Inc	28 751	6 958	0,11
SBA Communications	8 026	5 489	0,09
T-Mobile US Inc	18 016	4 049	0,07
Sprint Corp	55 928	3 189	0,05
Frontier Communications	55 114	2 152	0,04
Windstream	26 711	1 779	0,03
Summa Telekom	152 335	2,50	
Duke Energy Corp	40 191	19 934	0,33
Nextera Energy Inc	25 504	17 473	0,29
Dominion Resources	34 427	16 461	0,27
Southern	52 467	15 918	0,26
Exelon	51 471	12 553	0,21
Sempra Energy	14 895	10 427	0,17
PPL Corp	41 877	9 947	0,16
Public Service Enterprise Gp	35 364	9 644	0,16
PG&E Corp.	29 601	9 503	0,16
Xcel Energy	41 227	8 883	0,15
Northeast Utilities	26 596	8 405	0,14
Consolidated Edison	20 155	7 780	0,13
Edison International	19 887	7 726	0,13
Nisource Inc	27 958	7 353	0,12
Entergy	13 348	7 325	0,12
Dte Energy Corp	13 366	6 958	0,11
Firstenergy	26 373	6 122	0,10
Scana Corp	15 457	5 560	0,09
Cms Energy Corp	26 288	5 474	0,09
CenterPoint Energy	28 359	4 842	0,08
Pinnacle West Capital	12 042	4 656	0,08
Pepco Holdings	24 884	4 572	0,07
NRG Energy	15 643	3 890	0,06
ONE Gas Inc	3 163	798	0,01
Summa Samhällsservice	212 204	3,48	

Summa Aktier	6 102 502	100,09
---------------------	------------------	---------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 102 502	100,09
--	------------------	---------------

Summa Portföljinnehav	6 102 502	100,09
------------------------------	------------------	---------------

Övriga tillgångar och skulder	-5 769	-0,09
--------------------------------------	---------------	--------------

Total summa fondförmögenhet	6 096 733	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 6 102 502 100,09
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
Google Class	1,81%
COMCAST CORP-CLASS A	0,76%
American International Group Inc.	0,45%
Liberty Global Inc	0,19%
Kinder morgan	0,18%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Japan

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

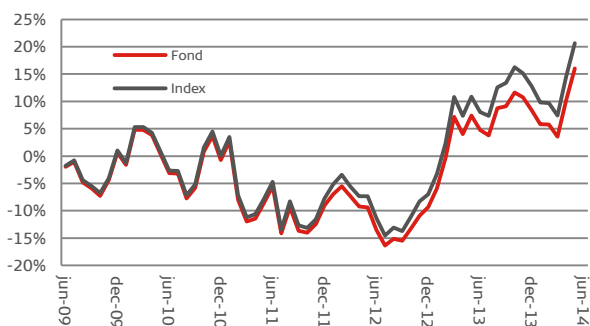
0,20%

Ingen sälj- eller köpavgift

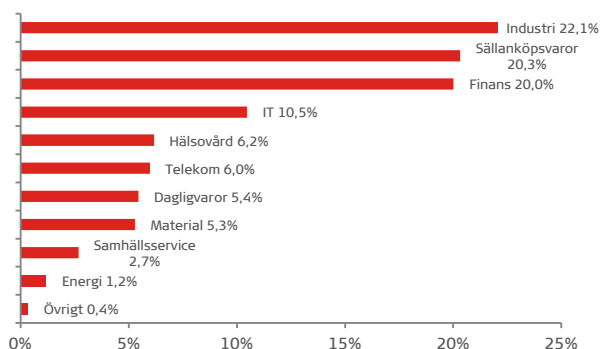
Jämförelseindex

MSCI Japan Index (net return)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Japan steg med 4,8 procent första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 4,8 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med 47 miljoner till 944 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -81 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

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

Marknadens utveckling

Den japanska ekonomin har under perioden fortsatt att se verkningarna från "Abenomics", de ekonomiska reformer som inleddes av landets premiärminister Shinzo Abe efter valet i december 2012. Framförallt penningpolitiken har varit mycket stimulerande, och försvagningen av landets valuta har hjälpt exportföretagen. Åtgärderna har även fått igång landets inflation. Den japanska aktiemarknaden föll tillbaka under det första kvartalet i år efter den mycket starka utvecklingen under 2013 för att sedan återhämta sig starkt under maj och juni.

Framtiden

Den japanska ekonomin och utvecklingen för landets aktiemarknad ser svårbedömd ut framöver. För att fortsätta på den inslagna vägen med "Abenomics" krävs införandet av strukturella reformer framöver, vilket troligtvis kommer att bli mer utmanande än de åtgärder som har genomförts hittills. Samtidigt har den positiva effekten av en svagare valuta troligtvis redan prisats in på börsbolagens värderingar. Det gör det troligt att den japanska börsen kommer att utvecklas mer i linje med övriga marknader än vad som har varit fallet de senaste åren.

Övriga upplysningar

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

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Aktiefond Japan

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Bridgestone	8 574	Toyota Motor Corp	12 545
Mitsubishi Corp	7 506	Softbank Corp	4 908
Toyota Motor Corp	6 407	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	4 704
Itochu Corp	5 767	Marubeni	3 745
Ono Pharma	4 281	Sumitomo Corp	3 477

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	944	991	444	326	351	350	324	356	422	431
Andelsvärde, kr	52,31	49,94	40,15	40,72	49,91	47,13	50,83	61,99	71,00	78,58
Antal utestående andelar, tusental	18 050	19 846	11 065	8 006	7 041	7 420	6 367	5 740	5 950	5 479
Utdelning per andel	-	-	1,24	1,4	1,2	1,5	1,7	1,7	1,1	1,0
Total avkastning %	4,8	24,4	1,7	-15,6	8,5	-4,5	-15,4	-10,4	-8,2	45,6
Index inkl. utdelning %	4,8	25,5	3,7	-15,4	8,9	-4,0	-15,5	-9,9	-7,9	45,6
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	11,8	10,6	14,3	16,2	13,9	16,6	15,7	11,5		
Totalrisk jämförelseindex, %	12,3	11,1	14,6	16,3	13,9	16,7	15,8	11,5		
Aktiv risk (tracking error), %	1,0	1,1	0,9	0,3	0,4	0,4	0,3	0,8		
Sharpe kvot	1,0	1,1	neg	neg	0,1	neg	neg	neg		
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	13,2	12,5	-7,3	-4,3	1,8	-10,1	-12,9	-9,3		
5 år, %	3,0	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		
Transaktionskostnader, tkr	61	312	100	105	81	53	88	335		
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,2		
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20		
Insättningsavgift, %	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				
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	21,09	24,33	21,33	18,48	20,73	19,26	17,68	20,03		
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,36	1,48	1,33	1,28	1,29	1,29	1,22	1,22		
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	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	2,7	70,6	4,5	8,4	18,0	5,0		

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Toyota Motor Corp	5,86
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2,83
Softbank Corp	2,57
Sumitomo Mitsui Financial Group	1,98
Mizuho Financial Group	1,63
Canon	1,50
Takeda Pharmaceuticals	1,42
KDDI	1,36
Hitachi	1,36
Fanuc	1,28

Resultaträkning, tkr

	2014-06-30	2013-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	26 146	119 295
Värdeförändring på fondandelar	0	2 001
Ränteintäkter	17	13
Utdelningar	9 295	14 438
Valutakursvinster och -förluster netto	-457	-1 497
Summa intäkter och värdeförändring	35 002	134 250
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 047	-1 858
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-956	-1 758
Ersättning till förvaringsinstitut	-90	-100
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Övriga kostnader*	-152	-457
Summa kostnader	-1 199	-2 315
Årets resultat	33 803	131 936

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

	2014-06-30	2013-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	940 945	987 222
Fondandelar	0	0
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	940 945	987 222
Bankmedel och övriga likvida medel	4 373	2 882
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 947	1 067
Summa tillgångar	953 265	991 171
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-8 968	-164
Summa skulder	-8 968	-164
Fondförmögenhet (Not 2)	944 297	991 007
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	991 007	444 290
Andelsutgivning	171 027	949 981
Andelsinlösen	-251 540	-535 200
Resultat enligt resultaträkning	33 803	131 936
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	944 297	991 007

Portföljoversikt SPP Aktiefond Japan per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Toyota Motor	137 800	55 326	5,86
Panasonic Corp	124 433	10 133	1,07
Denso	29 000	9 253	0,98
Bridgestone	36 400	8 516	0,90
Nissan Motor	129 900	8 238	0,87
Fast Retailing	3 000	6 599	0,70
Fuji Heavy Industries	34 600	6 405	0,68
Sony	53 300	5 916	0,63
Suzuki Motor	24 700	5 172	0,55
Oriental Land	4 400	5 039	0,53
Toyota Industries	13 200	4 556	0,48
Mazda Motor Corp	145 000	4 545	0,48
Aisin Seiki	16 600	4 415	0,47
Shimano	5 800	4 302	0,46
Dentsu	15 800	4 301	0,46
Rakuten	49 000	4 233	0,45
USS Co Ltd	33 000	3 765	0,40
Stanley Electric	20 600	3 590	0,38
NGK Spark Plug	19 000	3 584	0,38
Isuzu Motors Ltd	79 000	3 493	0,37
Isetan Mitsukoshi Holding	39 800	3 467	0,37
Sekisui House	37 600	3 447	0,36
Bandai Namco Holdings	19 900	3 115	0,33
Sumitomo Rubber Industries	28 200	2 721	0,29
Yamaha Motor	23 200	2 669	0,28
Daihatsu Motor	21 900	2 603	0,28
Nikon	20 700	2 179	0,23
Sega Sammy Holdings	16 400	2 157	0,23
Yamada Denki	86 900	2 070	0,22
Toyoda Gosei	12 400	1 722	0,18
Sharp	80 000	1 716	0,18
Mitsubishi Motors	20 400	1 505	0,16
Sanrio	6 100	1 185	0,13
Summa Sällanköpsvaror		191 935	20,33
Kao	33 300	8 762	0,93
Asahi Group Holdings Ltd	36 600	7 681	0,81
Kirin Holdings Company Limited	73 400	7 087	0,75
Ajinomoto	60 000	6 288	0,67
Aeon Co. Ltd	69 300	5 698	0,60
Yakult Honsha Co Ltd	13 000	4 401	0,47
Uni-Charm	10 100	4 024	0,43
Shiseido	31 100	3 791	0,40
Toyo Suisan Kaisha	18 000	3 712	0,39
Summa Dagligvaror		51 442	5,45
Inpex Holdings Inc	58 400	5 935	0,63
JX Holdings Inc	146 760	5 249	0,56
Summa Energi		11 184	1,18
Mitsubishi UFJ Holdings Group	652 900	26 757	2,83
Sumitomo Mitsui Financial Group	66 600	18 653	1,98
Mizuho Financial Group	1 118 100	15 347	1,63
Mitsubishi Estate	67 000	11 058	1,17
Mitsui Fudosan	45 000	10 144	1,07
Orix	76 090	8 431	0,89
Tokio Marine Holdings, Inc.	37 900	8 334	0,88
Nomura Holdings	167 200	7 911	0,84
Shizuoka Bank	101 000	7 298	0,77
Bank of Yokohama	175 000	6 733	0,71
Dai-ichi Life Insurance	54 900	5 467	0,58
Sumitomo Realty & Dev	19 000	5 451	0,58
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	178 000	5 439	0,58
Resona Holdings	135 600	5 280	0,56
Daiwa House Industry	38 000	5 266	0,56
Daito Trust Const	6 400	5 030	0,53
Daiwa Securities	86 000	4 977	0,53
MS&AD Insurance Group Holdings	28 700	4 635	0,49
NKSJ Holding Inc	24 900	4 483	0,47
Nippon Building Fund	84	3 282	0,35
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	19 600	3 227	0,34
Japan Real Estate Inv	68	2 648	0,28
Japan Retail Fund Investm. Corp	159	2 390	0,25
Shinsei Bank	153 000	2 302	0,24
Credit Saison	15 700	2 184	0,23

SHOEI CO LTD/CHIYODA-KU	21 300	1 877	0,20
Tokyu Fudosan Holdings, Corp	33 300	1 756	0,19
Tokyo Tatemono Co	22 000	1 360	0,14
SBI Holding	15 200	1 244	0,13
Summa Finans		188 963	20,01
Takeda Pharmaceutical	43 100	13 365	1,42
Astellas PharmaR	127 030	11 158	1,18
Otsuka Holdings Co LTD	33 900	7 025	0,74
Eisai	22 800	6 386	0,68
Daiichi Sankyo	42 500	5 301	0,56
Ono Pharma	7 900	4 650	0,49
Shionogi	27 000	3 767	0,40
SYSMEX Corporation	14 000	3 515	0,37
Terumo	20 500	3 064	0,32
Summa Hälsovård		58 231	6,17
Fanuc Corporation	10 500	12 105	1,28
Mitsubishi	80 100	11 138	1,18
East Japan Railway	20 300	10 689	1,13
Mitsui	99 400	10 653	1,13
Mitsubishi Electric	117 000	9 651	1,02
Central Japan Railway	9 200	8 773	0,93
Itochu Corp	87 900	7 547	0,80
Komatsu	47 400	7 357	0,78
Mitsubishi Heavy Industries	174 000	7 257	0,77
Toshiba	214 000	6 680	0,71
Sumitomo	73 500	6 635	0,70
SMC	3 500	6 262	0,66
Secom	14 900	6 087	0,64
Daikin Industries	14 400	6 074	0,64
Kubota	63 000	5 970	0,63
Nidec	13 600	5 579	0,59
Marubeni	103 000	5 037	0,53
Tokyu Corp	106 000	5 023	0,53
Sumitomo Electric	51 400	4 834	0,51
Odakyu Electric Railway	74 000	4 761	0,50
Keikyu	78 000	4 684	0,50
Hankyu Hld	118 000	4 501	0,48
Kintetsu Corporation	181 000	4 408	0,47
Makita Corp	10 400	4 296	0,45
JAPAN AIRLINES CO LTD	11 000	4 065	0,43
Yamato Holdings	27 800	3 851	0,41
NSK	40 000	3 476	0,37
Toyota Tsusho	17 600	3 383	0,36
LIXIL Group Corp	18 400	3 320	0,35
Asahi Glass	77 000	3 034	0,32
Taisei	80 000	2 962	0,31
IHI Corp	93 000	2 897	0,31
JGC Corp	14 000	2 844	0,30
Tot	28 000	2 522	0,27
Hino Motors	26 200	2 412	0,26
Kawasaki Heavy Ind	94 000	2 394	0,25
Amada Co	33 000	2 243	0,24
Mitsui OSK Lines	83 000	2 065	0,22
GS Yuasa Corp	29 000	1 234	0,13
Summa Industri		208 703	22,10
Canon	65 100	14 160	1,50
Hitachi	262 000	12 829	1,36
Murata Manufacturing	13 300	8 321	0,88
Keyence	2 784	8 120	0,86
Hoya Corporation	30 400	6 753	0,72
Kyocera	18 900	5 997	0,64
Fujitsu Ltd	119 000	5 960	0,63
Fujifilm	31 200	5 817	0,62
Nintendo	6 700	5 361	0,57
Tokyo Electron	11 100	5 016	0,53
Omron	16 700	4 706	0,50
Ricoh	46 300	3 688	0,39
Nec Corp	162 000	3 453	0,37
Yahoo! Japan	93 800	2 897	0,31
TDK Corp	8 200	2 570	0,27
Yaskawa Electric Corp	18 000	1 458	0,15
GungHo Online Entertainment, Inc.	25 900	1 118	0,12
Dena	6 900	624	0,07
Summa IT		98 848	10,47
Shin-Etsu Chemical	24 600	9 997	1,06
Nippon Steel and Sumitomo	410 155	8 770	0,93
Asahi Kasei Corporation	106 000	5 421	0,57
Toray Industries	112 000	4 922	0,52
Sumitomo Metal Mining	38 000	4 125	0,44

Ife Holdings	26 100	3 602	0,38
Mitsubishi Chemical Holdings	113 200	3 354	0,36
Nitto Denko	10 100	3 164	0,34
JSR Corp	23 100	2 649	0,28
Taiheiyo Cement	95 000	2 558	0,27
Kobe Steel	134 000	1 344	0,14
Summa Material	49 907	5,29	
Softbank Corp	48 800	24 292	2,57
KDDI Corp	31 600	12 885	1,36
NTT DoCoMo	91 300	10 435	1,11
NTT	21 100	8 797	0,93
Summa Telekom	56 410	5,97	
Tokyo Gas	144 000	5 626	0,60
Osaka Gas	148 000	4 161	0,44
Chubu Electric Power	42 800	3 556	0,38
Tohoku Electric Power	37 700	2 958	0,31
Kansai Elec Power	42 400	2 672	0,28
Chugoku Electric Power	24 700	2 253	0,24
Kyushu Electric Power	28 300	2 131	0,23
Tokyo Electric Power Company	70 600	1 966	0,21
Summa Samhällsservice	25 322	2,68	
Summa Aktier	940 945	99,64	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	940 945	99,64	
Summa Portföljinnehav	940 945	99,64	
Övriga tillgångar och skulder	3 352	0,36	
Total summa fondförmögenhet	944 297	100,00	

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	940 945	99,64
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

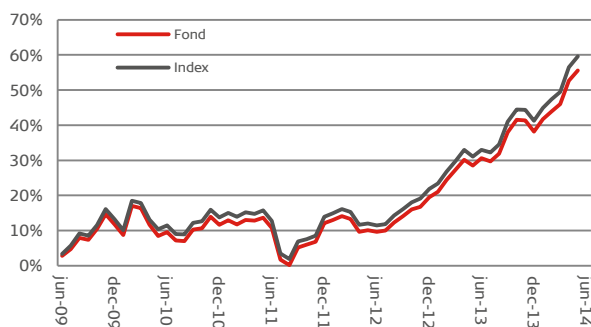
0,30%

Ingen sälj- eller köpavgift

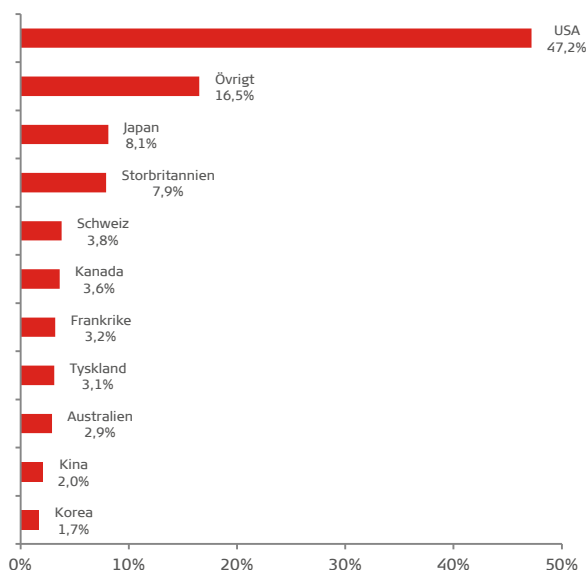
Jämförelseindex

MSCI All Country World Index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Global steg med 10,1 procent första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 10,5 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 732 miljoner till 4 429 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 349 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

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

Marknadens utveckling

Under det första halvåret fokuserade marknaden på risken för kraftigt sjunkande tillväxt i Kina samt geopolitisk kring Ukraina och senare Irak. Dessutom inleddes halvåret med svagare makroekonomiska siffror än väntat från USA på grund av lageruppbyggnad och ovanligt dåligt vinterväder. Samtidigt vägdes dessa orosmoment upp av aggressiva centralbanker vilket gav stöd till överlag stigande aktiekurser under perioden med nya historiska toppnivåer i bland annat USA. I juni presenterade ECB ytterligare stimulansåtgärder och tog därmed över stafettpipen från centralbanken i USA.

Framtiden

Vi är fortsatt positiva till de globala aktiemarknaderna och tror på stigande aktiekurser även om de allt högre värderingarna gör att det finns en risk för en korrektion i ett kortsiktigt perspektiv. Den förväntade positiva makroekonomiska utvecklingen i både USA, Europa och även i Kina under resten av året kommer troligtvis att ge stöd till detta positiva scenario. Dessutom förväntas centralbankerna fortsätta att stödja marknaderna med likviditetsfrämjande åtgärder och fortsatt låga räntor, inte minst i Europa där ECB lanserade en rad åtgärder så sent som i juni.

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
Tencent Holdings	8 348	Actavis plc	4 905
Precision Castparts	8 281	Bank Hapoalim	3 819
Toyota Motor Corp	8 102	Bayerische Motoren Werke AG	3 713
Google Class	6 643	Google Class	2 990
Bayerische Motoren Werke AG	5 548	Mondelez International Inc	2 978

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	4 429	3 697	2 303	1 663	789	583	708	1 423	2 447	1 944
Andelsvärde, kr	76,53	69,51	57,44	53,41	57,84	59,92	55,35	84,46	82,87	81,10
Antal utestående andelar, tusental	57 877	53 178	40 091	31 145	13 633	9 729	12 788	16 847	29 532	23 969
Utdelning per andel	-	-	0,94	0,8	1,6	6,9	4,1	2,5	3,0	1,9
Total avkastning %	10,1	21,0	9,3	-6,2	-0,7	21,7	-30,4	4,9	6,1	30,1
Index inkl. utdelning %	10,5	21,2	9,7	-6,3	-0,2	22,5	-30,2	5,2	6,6	30,5

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

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	18,9	15,0	1,3	-3,5	9,9	-7,9	-14,5	5,5		
5 år, %	9,2	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		
Transaktionskostnader, tkr	189	865	331	276	152	270	1 394	1 769		
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1		
Årlig avgift, %	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	2,0	2,0		
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0		
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	33,75	34,42	31,59	28,24	29,01	31,51	25,18	32,23		
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,12	2,15	1,98	1,85	1,93	2,13	1,72	1,97		

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Apple Computers	1,6
Exxon Mobil Corp.	1,2
Microsoft	0,9
Google Class	0,9
Johnson & Johnson	0,8
Royal Dutch Shell PLC	0,8
General Electric Co.	0,7
Nestle	0,7
Wells Fargo & Co	0,7
Chevron Corp	0,6

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	351 318	508 927
Värdeförändring på fondandelar	1 430	2 993
Ränteintäkter	0	118
Utdelningar	37 877	73 001
Valutakursvinster och -förluster netto	-738	4 067
Summa intäkter och värdeförändring	389 887	589 105

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 180	-9 873
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-5 744	-9 407
Ersättning till förvaringsinstitut	-436	-464
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-2
Övriga kostnader*	-393	-1 152
Summa kostnader	-6 873	-11 025
Årets resultat	383 014	578 080

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	4 406 301	3 661 968
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	4 406 301	3 661 968
Bankmedel och övriga likvida medel	17 772	22 593
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 084	12 962
Summa tillgångar	4 438 156	3 697 523

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-9 148	-921
Summa skulder	-9 148	-921

Fondförmögenhet (Not 2)	4 429 008	3 696 602
-------------------------	-----------	-----------

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	3 696 602	2 302 952
Andelsutgivning	735 147	1 347 897
Andelsinlösen	-385 755	-532 328
Resultat enligt resultaträkning	383 014	578 080
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 429 008	3 696 602

Portföljoversikt SPP Aktiefond Global per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Walt Disney	30 831	17 672	0,40
Amazon Com	7 056	15 320	0,35
Bayerische Motor Werke	16 539	14 021	0,32
Home Depot	25 092	13 581	0,31
McDonald's Corp	19 120	12 877	0,29
Comcast Corp A	33 799	12 129	0,27
Volkswagen P	6 373	11 188	0,25
Compagnie Financiere Richemont SA	13 163	9 234	0,21
Starbucks Corp	16 071	8 314	0,19
Toyota Motor	20 700	8 311	0,19
Nike B	14 909	7 730	0,17
The Priceline Group Inc	954	7 673	0,17
Hennes & Mauritz B	25 914	7 567	0,17
Michelin B	9 019	7 204	0,16
Time Warner	15 087	7 086	0,16
Ford Motor Co	60 107	6 928	0,16
Compass Group	59 264	6 890	0,16
Hyundai Mobis	3 465	6 502	0,15
Comcast Corp-Special	17 833	6 358	0,14
Magna A	8 713	6 281	0,14
Lowe's Cos Inc	19 019	6 102	0,14
Naspers Ltd-N	7 645	6 015	0,14
General Motors Co	24 202	5 873	0,13
Adidas AG	8 613	5 832	0,13
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	12 179	5 597	0,13
Yum Brands	10 211	5 543	0,13
Sodexo	7 690	5 529	0,12
WPP 2012	37 816	5 507	0,12
Reed Elsevier	35 502	5 443	0,12
Time Warner Cable Common Stock	5 330	5 249	0,12
TJX Companies	13 729	4 878	0,11
Johnson Controls	14 586	4 869	0,11
Industria De Deseno Textil	4 718	4 854	0,11
Viacom INC ClassB	8 324	4 826	0,11
Reed Elsevier Plc	44 736	4 807	0,11
DirecTV	8 427	4 789	0,11
Wolters Kluwer	24 008	4 751	0,11
Panasonic Corp	58 300	4 748	0,11
Target Corporation	12 111	4 692	0,11
Twenty-First Century Fox News A	19 406	4 560	0,10
Denso	14 100	4 499	0,10
Nissan Motor	68 000	4 312	0,10
Las Vegas Sands Corp	8 217	4 187	0,09
Fiat SPA	58 961	3 891	0,09
CBS Corp class B	9 107	3 783	0,09
Wyndham Worldham Corporation	7 400	3 746	0,08
Kia Motors	9 876	3 693	0,08
Mazda Motor Corp	113 000	3 542	0,08
Omnicom Group	7 398	3 522	0,08
Tim Hortons Inc CAD	9 576	3 508	0,08
Grupo Televisa SAB DE CV	75 964	3 484	0,08
ITV Ordinary shares	171 028	3 484	0,08
Borgwarner	7 984	3 480	0,08
NGK Spark Plug	18 000	3 395	0,08
Fuji Heavy Industries	18 000	3 332	0,08
Twenty-First Century Fox News B	14 348	3 283	0,07
Kingfisher	79 042	3 244	0,07
Ross Stores	7 314	3 234	0,07
Macys Inc.	8 103	3 143	0,07
Liberty Global C	10 888	3 080	0,07
Marriott Intl	7 076	3 032	0,07
Toyota Industries	8 500	2 934	0,07
Sands China Ltd	56 400	2 848	0,06
O'Reilly Automotive Inc	2 823	2 842	0,06
Galaxy Entertainment Group	53 000	2 834	0,06
Suzuki Motor	13 400	2 806	0,06
Wynn Resorts	1 981	2 749	0,06
LG Electronics	5 554	2 727	0,06
Mattel	10 446	2 721	0,06
Autozone	755	2 707	0,06
Fast Retailing	1 200	2 639	0,06
Starwood Hotels and Resorts	4 765	2 575	0,06
Harley-Davidson	5 482	2 560	0,06

Oriental Land	2 200	2 520	0,06
Aisin Seiki	9 300	2 473	0,06
Liberty Media-Interactive Series A.	12 463	2 446	0,06
Marks & Spencer	50 145	2 437	0,06
Isuzu Motors Ltd	54 000	2 388	0,05
L Brands Inc	5 974	2 343	0,05
Nordstrom	5 136	2 332	0,05
Dollar General	6 033	2 313	0,05
Gap	8 250	2 293	0,05
Dollar Tree Inc	6 249	2 275	0,05
Sekisui Chemical	29 000	2 245	0,05
Whirlpool Corp	2 398	2 232	0,05
Discovery Communications inc ser A.	4 412	2 191	0,05
Kohls Corp	6 150	2 166	0,05
HYUNDAI WIA CORP	1 671	2 164	0,05
Mitsubishi Motors	28 700	2 117	0,05
Pearson	15 729	2 075	0,05
Sirius XM Holdings Inc	89 353	2 067	0,05
Liberty Media Corporation (new)	2 212	2 021	0,05
Family Dollar Stores	4 562	2 017	0,05
Sumitomo Rubber Industries	20 900	2 016	0,05
Bed Bath & Beyond Inc	5 250	2 014	0,05
TRACTOR SUPPLY COMPANY	4 941	1 995	0,05
Toyoda Gosei	14 000	1 944	0,04
News Corporation A	15 633	1 875	0,04
Arcelik	45 190	1 838	0,04
Genting	88 100	1 832	0,04
Genting Singapore Plc	256 000	1 826	0,04
Li & Fung	184 000	1 822	0,04
WOOLWORTHS HOLDINGS	36 930	1 814	0,04
Stanley Electric	10 400	1 813	0,04
Carnival USD	7 118	1 792	0,04
Urban Outfitters	7 642	1 730	0,04
Koito Manufacturing Co Ltd	10 000	1 713	0,04
Shimano	2 200	1 632	0,04
Liberty Global A	5 494	1 624	0,04
H&R Block	7 236	1 622	0,04
Electrolux B	9 362	1 582	0,04
TRW Automotive Holdings Corp	2 641	1 581	0,04
Daihatsu Motor	13 200	1 569	0,04
Lojas Renner	7 300	1 568	0,04
USS Co Ltd	13 600	1 552	0,04
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	18 000	1 536	0,03
IMPERIAL HOLDINGS	11 517	1 447	0,03
Mohawk Industries	1 565	1 447	0,03
Lotte Shopping	657	1 339	0,03
Carmax	3 771	1 311	0,03
Belle International Holdings	173 000	1 283	0,03
Coach	5 504	1 258	0,03
Expedia	2 304	1 213	0,03
DR Horton	7 157	1 176	0,03
Nikon	10 700	1 126	0,03
Cheng Shin Rubber Industry	63 250	1 082	0,02
Toll Brothers	4 379	1 080	0,02
Pulte Group Inc	7 795	1 051	0,02
Staples	14 397	1 043	0,02
Lennar Corp-CL A	3 661	1 027	0,02
SJM Holdings Ltd	61 000	1 022	0,02
FORD OTOMOTIVE SANAYII	11 806	983	0,02
MR PRICE GROUP LTD	8 579	975	0,02
Bessemer Holdings Inc.	3 300	957	0,02
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	1 441	881	0,02
News Corporation B	3 587	418	0,01
Time Inc	1 885	305	0,01
Starz - Liberty Capital	1 220	243	0,01
Summa Sällanköpsvaror	513 220	11,59	
Nestle	60 276	31 218	0,70
Procter & Gamble	45 226	23 762	0,54
Coça-Cola	77 411	21 922	0,49
Pepsico Inc	33 566	20 048	0,45
Anheuser-Busch Inbev	19 669	15 105	0,34
SabMiller PLC	33 175	12 849	0,29
Diageo	59 213	12 631	0,29
Unilever GB	40 636	12 315	0,28
CVS/Caremark	23 275	11 728	0,26
Mondelez International Inc	46 491	11 690	0,26
Reckitt Benckiser	18 862	10 997	0,25
Kraft Foods Group Inc	26 763	10 726	0,24
Unilever NL	32 662	9 553	0,22
Henkel AG + Co. KGAA	12 140	9 382	0,21

Colgate Palmolive	19 718	8 988	0,20
Wallgreen	17 189	8 519	0,19
Costco Wholesale	10 439	8 037	0,18
Danone	15 221	7 557	0,17
Woolworth Australia	29 504	6 557	0,15
Kimberly-Clark	8 491	6 313	0,14
Pernod-Ricard	7 767	6 235	0,14
Tesco	176 778	5 743	0,13
Mead Johnson Nutrition Co. -A	7 807	4 863	0,11
Campbell Soup	14 570	4 462	0,10
Kroger	13 486	4 457	0,10
HENGAN INT'L GROUP CO	59 500	4 188	0,09
Koninklijke Ahold NV	32 401	4 066	0,09
Asahi Group Holdings Ltd	18 500	3 882	0,09
Brown-Forman Corp B	6 162	3 879	0,09
BRF SA	23 804	3 869	0,09
Whole foods Market	14 259	3 682	0,08
Constellation Brands Inc - A	5 971	3 518	0,08
Conagra	17 537	3 480	0,08
Kirin Holdings Company Limited	36 000	3 476	0,08
FOMENTO ECONOMICO MEXCANO SAB DE CV	53 880	3 376	0,08
Estee Lauder Cos A	6 702	3 327	0,08
Safeway	13 478	3 094	0,07
Loblaw	9 697	2 898	0,07
Empire Co Ltd A	6 303	2 871	0,06
Kao	10 800	2 842	0,06
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	6 762	2 667	0,06
Kikkoman	19 000	2 646	0,06
Casino Guichard-Perrachon	2 697	2 390	0,05
UNI-President Enterprises	199 140	2 390	0,05
TIGER BRANDS	12 325	2 375	0,05
Ajinomoto	22 000	2 306	0,05
LG Household & Health	751	2 260	0,05
Coca-Cola Amatil	35 861	2 141	0,05
Yakult Honsha Co Ltd	6 300	2 133	0,05
Delhaize	4 546	2 056	0,05
Sainsbury	56 716	2 046	0,05
Uni-Charm	5 100	2 032	0,05
Aeon Co. Ltd	24 200	1 990	0,04
Nissin Seifun Group	23 350	1 863	0,04
Coca-Cola Femsa L	24 390	1 850	0,04
Natura Cosmeticos SA	15 780	1 783	0,04
Indofood Sukses	432 000	1 632	0,04
Metcash	91 520	1 525	0,03
Amorepacific Corp	146	1 470	0,03
Kesko OY B	4 335	1 446	0,03
COCA-COLA HBC AG-CDI	6 066	939	0,02
CP ALL PCL Foreign	94 100	930	0,02
Orion Corp	138	845	0,02
Summa Dagligvaror	381 516	8,61	
Exxon Mobil	76 574	51 541	1,16
Chevron Corp	30 777	26 861	0,61
Schlumberger	25 661	20 235	0,46
Royal Dutch Shell B shares	61 704	17 934	0,40
Royal Dutch Shell A London	62 572	17 299	0,39
BP Plc	284 126	16 724	0,38
Enbridge	47 805	15 191	0,34
Conocophillips	24 337	13 948	0,31
ENI	54 106	9 895	0,22
BG Group	65 601	9 262	0,21
Occidental Petroleum	13 417	9 206	0,21
Halliburton	18 814	8 932	0,20
EOG Resources	10 268	8 022	0,18
Gazprom OAO-Spon ADR	132 127	7 698	0,17
Crescent Point Energy	25 639	7 610	0,17
Statoil ASA	36 168	7 424	0,17
National Oilwell Varco Inc.	12 569	6 920	0,16
Sasol Ltd	17 178	6 826	0,15
Cameron International	14 965	6 774	0,15
Woodside Petroleum	25 651	6 647	0,15
Anadarko Petroleum	8 895	6 510	0,15
Petrobras - Petroleo Bras-Pr	123 800	6 492	0,15
Phillips 66 Corp	10 905	5 864	0,13
Baker Hughes	11 467	5 707	0,13
Spektra Energy Corp	19 939	5 663	0,13
The Williams Companies, Inc	14 481	5 635	0,13
Apache Corp	7 580	5 099	0,12
Repsol SA	28 599	5 042	0,11
Pioneer Natural Resources	3 033	4 660	0,11
China Petroleum & Chemical	687 800	4 384	0,10

Novatek OAO-Spons GDR (USD)	5 006	4 163	0,09
S-Oil Corporation	10 939	4 113	0,09
AMEC	27 798	3 861	0,09
Talisman Energy	54 395	3 851	0,09
Lukoil OAO-SPON ADR	9 442	3 769	0,09
Technip SA	4 998	3 655	0,08
Hess Corp	5 474	3 619	0,08
Kinder Morgan	14 140	3 428	0,08
Devon Energy	6 378	3 386	0,08
Noble Energy	6 512	3 372	0,08
Valero Energy	9 989	3 346	0,08
Marathon Oil Corp.	12 394	3 308	0,07
Camco Corp	24 164	3 174	0,07
EQT Corporation	4 336	3 099	0,07
Chesapeake Energy Corp	14 882	3 092	0,07
Galp Energia SGPS SA-B shrs	24 740	3 030	0,07
Concho Resources Inc	3 122	3 016	0,07
Marathon Petroleum	5 702	2 976	0,07
Santos	30 759	2 768	0,06
Ecopetrol SA	11 209	2 701	0,06
ONEOK INC	5 911	2 690	0,06
JX Holdings Inc	73 200	2 618	0,06
Southwestern Energy Co	8 414	2 559	0,06
Range Resources Corp	4 290	2 494	0,06
Inpex Holdings Inc	23 100	2 348	0,05
Kinder Morgan Management LLC	4 441	2 343	0,05
Tatneft-Sponsored	8 912	2 313	0,05
China Oilfield Services	142 000	2 283	0,05
SK Innovation Co Ltd	2 844	2 123	0,05
Murphy Oil	4 727	2 101	0,05
Surgutneftegas	39 188	2 025	0,05
Petroleo Brasileiro-Spon ADR	18 900	1 976	0,04
Tullow Oil Plc	19 700	1 922	0,04
Pacific Rubiales Energy Corp	13 691	1 863	0,04
HOLLYFRONTIER CORP	6 310	1 843	0,04
Whiting Petroleum	3 264	1 751	0,04
Kunlun Energy Company Ltd	156 000	1 720	0,04
Neste Oil	10 990	1 433	0,03
CGG SA	11 964	1 132	0,03
Oep Resources	4 677	1 079	0,02
Denbury Resources	8 739	1 078	0,02
Ptt Exploration & Production F	26 400	911	0,02
PTT Pcl foreign	13 000	852	0,02
COBALT INTERNATIONAL ENERGY	5 764	707	0,02
Repsol retter jun 14	28 599	130	0,00
Summa Energi	442 026	9,98	
Wells Fargo	86 500	30 395	0,69
J.P Morgan Chase and Co	60 534	23 318	0,53
HSBC Holdings GB	336 579	22 813	0,52
Bank of America Corp	182 209	18 723	0,42
Citigroup	50 210	15 810	0,36
Banco Santander	225 803	15 770	0,36
Commonwealth Bank of Australia	30 500	15 566	0,35
Berkshire Hathaway B	18 313	15 495	0,35
Westpac Banking Corp	65 531	14 009	0,32
Royal Bank of Canada	29 155	13 958	0,32
Toronto - Dominion Bank CAD	38 928	13 421	0,30
Bank of Nova Scotia	25 722	11 485	0,26
Aust & Nz Bank Group	51 868	10 912	0,25
Lloyds Banking Group PLC	1 210 393	10 274	0,23
BNP Paribas	21 992	9 973	0,23
American Express	15 688	9 950	0,22
Axa	62 097	9 921	0,22
Mitsubishi UFJ Holdings Group	241 300	9 889	0,22
American International Group	26 604	9 707	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	112 442	9 581	0,22
Credit Suisse Group RG	50 025	9 564	0,22
Deutsche Bank	40 487	9 522	0,21
UBS	75 988	9 320	0,21
National Australian Bank	44 185	9 139	0,21
Societe Generale	23 962	8 390	0,19
Muenchener Rueckversicherungs RG	5 643	8 362	0,19
Metlife	22 331	8 295	0,19
Intesa SanPaolo	400 166	8 263	0,19
US Bancorp	27 660	8 011	0,18
AIA GROUP LTD	230 200	7 734	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group	27 200	7 618	0,17
Goldman Sachs	6 579	7 364	0,17
Legal & General Group	273 118	7 037	0,16
Zurich Financial Services AG	3 448	6 948	0,16

Bank of Montreal	13 638	6 726	0,15	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	61 240	2 928	0,07
Prudential Financial Inc	11 277	6 692	0,15	China Overseas Land & Invest	180 000	2 919	0,07
UniCredit SPA	117 765	6 592	0,15	Lend Lease Group	35 066	2 901	0,07
Mizuho Financial Group	463 100	6 357	0,14	Moody's	4 827	2 829	0,06
Barclays Bank	258 689	6 293	0,14	Ventas Inc (REIT)	6 533	2 800	0,06
Unibail-Rodamco SE	3 159	6 143	0,14	CIMB Group Holdings Berhard	183 400	2 795	0,06
Industrial and Commercial Bank of China	1 428 000	6 036	0,14	Caixabank	67 721	2 794	0,06
Morgan Stanley	27 798	6 008	0,14	Crown Castle Intl Corp	5 545	2 753	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce	9 811	5 979	0,14	Public Storage Common REIT	2 394	2 742	0,06
Bank of China	1 994 000	5 968	0,13	Samsung Life Insurance Co	4 007	2 701	0,06
Manulife Financial	44 647	5 944	0,13	Banco Santander-Chile	15 227	2 693	0,06
China Construction Bank - H	1 166 000	5 894	0,13	Mirvac Group	238 681	2 688	0,06
Swiss Re Ltd	9 830	5 847	0,13	Bank Mandiri	483 000	2 649	0,06
Capital One Financial	10 576	5 840	0,13	Bangkok Bank PCL	66 500	2 644	0,06
Brookfield Asset Management	19 127	5 644	0,13	CTBC Financial Holding Company Ltd.	590 826	2 633	0,06
Swedbank AB A-shares	31 052	5 502	0,12	Daiwa Securities	44 000	2 547	0,06
Standard Chartered	39 275	5 361	0,12	Land Securities REIT	21 402	2 535	0,06
PNC Financial Services	8 924	5 313	0,12	Prologis Inc REIT	9 202	2 528	0,06
Aflac Inc.	12 736	5 300	0,12	Fifth Third Bancorp	17 522	2 501	0,06
American Tower Corp (REIT)	8 735	5 255	0,12	Banco do Brasil SA	33 094	2 494	0,06
Bank of New York Mellon	20 970	5 254	0,12	CHINA MERCHANTS BANK H	186 498	2 458	0,06
Sun Life Financial Inc	21 220	5 224	0,12	Northern Trust Corporation	5 716	2 454	0,06
ACE Ltd	7 299	5 060	0,11	Hammerson Plc (Reit)	36 825	2 442	0,06
Schwab (Charles)	27 996	5 040	0,11	Daito Trust Const	3 100	2 437	0,06
DBS Group Holdings Limited	56 000	5 030	0,11	M & T Bank Corp	2 936	2 435	0,05
Blackrock	2 320	4 957	0,11	Vornado Realty Trust (REIT)	3 405	2 430	0,05
Tokio Marine Holdings, Inc.	22 500	4 947	0,11	Banco Bradesco SA-Pref	24 860	2 417	0,05
Aviva PLC	84 087	4 907	0,11	Intercontinental Exchange Inc	1 907	2 408	0,05
Simon Property Group REIT	4 397	4 888	0,11	Fidelity National Financial	10 918	2 391	0,05
Aegon	83 549	4 874	0,11	PICC Property & Casualty	233 220	2 362	0,05
Deutsche Boerse	9 284	4 817	0,11	Mega Financial Holding CO	422 128	2 349	0,05
Orix	43 400	4 809	0,11	Agricultural Bank China - H	793 000	2 339	0,05
Kredietbank	13 094	4 764	0,11	XL Group Plc	10 691	2 339	0,05
Mitsui Fudosan	21 000	4 734	0,11	Link Real Estate Investment	65 000	2 338	0,05
Marsh & McLennan Cos	13 577	4 704	0,11	British Land (REIT)	29 103	2 337	0,05
China Life Insurance Co	268 000	4 693	0,11	China Pacific Insurance Gr H	98 200	2 317	0,05
Standard Life Plc	104 471	4 468	0,10	Weyerhaeuser REIT	10 455	2 313	0,05
Ameriprise Financial	5 530	4 436	0,10	WR Berkley	7 424	2 298	0,05
Ping An Insurance Group	85 500	4 425	0,10	Sumitomo Realty & Dev	8 000	2 295	0,05
Allstate Corp	11 076	4 348	0,10	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	75 000	2 292	0,05
Shinhan Financial Group	14 000	4 334	0,10	Credicorp Ltd	2 203	2 290	0,05
Mitsubishi Estate	26 000	4 291	0,10	Capitaland	133 000	2 282	0,05
Itau Unibanco Hld SA	43 318	4 201	0,09	General Growth PPTYS REIT	14 466	2 278	0,05
Gecina SA	4 295	4 187	0,09	Stockland	92 573	2 266	0,05
DnB	33 934	4 148	0,09	Hana Financial Holdings	9 110	2 257	0,05
BB&T Corp	15 595	4 111	0,09	Avalonbay Communities (Reit)	2 374	2 257	0,05
United Overseas Bank	33 844	4 087	0,09	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	27 124	2 251	0,05
Overseas-Chinese Bank	79 541	4 074	0,09	Shizuoka Bank	31 000	2 240	0,05
Price (T. Rowe) Group	7 111	4 013	0,09	Hang Seng Bank	20 500	2 239	0,05
The Travelers Companies, Inc.	6 380	4 012	0,09	China CITIC Bank Corporation Limited	550 000	2 230	0,05
Kleppierre	11 668	3 975	0,09	Federal Realty Inv Trust REIT	2 732	2 209	0,05
Standard Bank Group Ltd	42 523	3 875	0,09	Turkiye Garanti Bankasi	83 962	2 195	0,05
Cheung Kong Holdings	32 000	3 795	0,09	Nippon Building Fund	54	2 110	0,05
Public Bank Bhd	91 000	3 710	0,08	Progressive Corp	12 433	2 108	0,05
State Street	8 219	3 696	0,08	Erste Group Bank AG	9 720	2 101	0,05
Invesco Ltd USA	14 478	3 654	0,08	China Minsheng Banking H	346 800	2 100	0,05
Regions Financial	51 375	3 648	0,08	Swire Pacific	25 500	2 098	0,05
Discover Financial	8 687	3 600	0,08	Bank Central Asia	338 000	2 097	0,05
Hartford Financial Services	15 015	3 595	0,08	Daiwa House Industry	15 000	2 079	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing	27 835	3 469	0,08	Ayala Corp	20 940	2 077	0,05
Nomura Holdings	73 000	3 454	0,08	Health Care Reit Inc	4 946	2 072	0,05
McGraw Hill	6 216	3 450	0,08	Bancolombia S.A.	5 333	2 061	0,05
BM&FBovespa SA	97 603	3 431	0,08	Bank Pekao SA	5 342	2 045	0,05
Aon Corp	5 584	3 363	0,08	Ayala Land	427 300	1 996	0,05
Boston Properties (REIT)	4 207	3 324	0,08	Dexus Property Group	277 226	1 942	0,04
CME Group Inc/IL	6 984	3 313	0,07	General Property Trust	79 710	1 931	0,04
Host Hotels & Resorts (Reit)	22 305	3 282	0,07	BOC Hong Kong Holdings	98 500	1 907	0,04
Sanlam Ltd	84 089	3 263	0,07	Investec Plc	30 808	1 898	0,04
Malayan Banking	158 954	3 253	0,07	AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	12 073	1 889	0,04
Suntrust Banks	12 145	3 253	0,07	QBE Insurance Group	27 503	1 886	0,04
Chubb Corp	5 258	3 240	0,07	Arch Capital	4 878	1 873	0,04
Cathay Financial Holding Co Ltd	305 790	3 194	0,07	Grupo Financiero Inbursa-O	89 947	1 784	0,04
Itausa-Investimentos	119 098	3 139	0,07	Wharf	37 000	1 781	0,04
mBank SA	2 770	3 080	0,07	Nedbank Group	12 009	1 729	0,04
Kasikornbank PCL	72 600	3 066	0,07	HCP (Reit)	5 775	1 598	0,04
KB Financial Group	13 030	3 031	0,07	CBR Group Inc	7 114	1 524	0,03
Equity Residential Properties REIT	7 141	3 008	0,07	Banco Bradesco-Sponsors ADR	15 654	1 520	0,03
Franklin	7 758	3 000	0,07	CFS Retail PropertyTrust Group	115 976	1 493	0,03
Bank Rakyat Indonesia	515 000	2 999	0,07	Willis Group Holdings Ltd	5 101	1 477	0,03
DIGITAL REALTY TRUST INC	7 645	2 981	0,07	TAISHIN FINANCIAL HLDGS	387 716	1 328	0,03
NKSJ Holding Inc	16 300	2 934	0,07	CHINA RESOURCES LAND	106 000	1 297	0,03

Royal Bank of Scotland	34 344	1 289	0,03
VTB Bank	78 889	1 287	0,03
Asya Katilim Bankasi AS	260 699	1 266	0,03
Bank of Yokohama	31 000	1 193	0,03
INTU PROPERTIES PLC	32 871	1 171	0,03
BDO UNIBANK INC	79 850	1 143	0,03
Akbank	45 696	1 122	0,03
CIT Group	3 664	1 121	0,03
Regency Centers Corp (REIT)	3 004	1 118	0,03
Japan Real Estate Inv	28	1 090	0,02
Macerich Co REIT	2 428	1 083	0,02
Joyo Bank	30 000	1 069	0,02
Corio	3 093	1 056	0,02
Bank Kyoto	17 000	1 033	0,02
Navient Corp	8 264	978	0,02
RMB HOLDINGS	29 511	975	0,02
Plum Creek Timber (REIT)	3 191	962	0,02
Henderson Land	24 200	947	0,02
AMMB Holdings Berhad	63 700	944	0,02
Keppel Land	52 000	943	0,02
New World Development	122 744	934	0,02
Siam Commercial Bank Foreign	26 700	927	0,02
Bank Millennium	50 000	855	0,02
Swire Properties Ltd	42 400	828	0,02
Wheelock	28 000	781	0,02
Hang Lung Properties	36 000	742	0,02
Evergrande Real Estate Group	258 000	670	0,02
Rayonier Inc (REIT)	2 731	649	0,01
Kerry Properties	27 500	643	0,01
Commercial Intl Bank-SP GDR	15 000	489	0,01
SJM Corp	8 264	459	0,01
Washington Prime Group REIT	2 198	275	0,01
Public Bank Berhad	9 100	104	0,00
Keppel REIT	10 880	75	0,00
Brookfield Property Partners LP	413	58	0,00
CAIXABANK SA COMMON STOCK EUR	778	0	0,00
Summa Finans	979 737	22,12	
Johnsen & Johnsen	52 458	36 690	0,83
Novartis	40 807	24 703	0,56
Roche Holding Genuss	12 115	24 158	0,55
Pfizer	116 192	23 055	0,52
Merck & Co	58 624	22 673	0,51
Bayer AG Namens-Actien O.N	19 762	18 658	0,42
Gilead Sciences Inc	29 278	16 228	0,37
GlaxoSmithkline	86 951	15 546	0,35
Sanofi	21 765	15 456	0,35
Novo-Nordisk B	41 543	12 782	0,29
Astrazeneca GBP	25 539	12 672	0,29
Abbvie	33 033	12 464	0,28
Medtronic	27 543	11 740	0,27
Bristol-Myers Squibb	35 217	11 421	0,26
Amgen	14 111	11 167	0,25
Abbott Laboratories	37 971	10 382	0,23
United Health Group	18 777	10 262	0,23
Biogen Idec Inc	4 642	9 785	0,22
Lilly Eli	23 039	9 576	0,22
Celgene Corp	16 102	9 245	0,21
Covidien PLC	13 146	7 926	0,18
Baxter International	15 250	7 371	0,17
Express Scripts Common	15 557	7 211	0,16
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	20 266	7 168	0,16
Thermo Fisher Scientific Inc	8 809	6 949	0,16
Allergan Inc	6 032	6 824	0,15
McKesson Corp	5 335	6 641	0,15
Valeant Pharmaceuticals International Inc	7 585	6 424	0,15
Becton Dickinson & Co	7 105	5 619	0,13
Aetna	10 155	5 504	0,12
Coloplast B	8 398	5 077	0,11
Wellpoint Inc	6 493	4 671	0,11
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	4 381	4 576	0,10
Astellas PharmaR	51 800	4 550	0,10
CSL (AU0000CLSDA0)	10 807	4 538	0,10
Takeda Pharmaceutical	14 200	4 403	0,10
Essilor International	5 693	4 036	0,09
Smith & Nephew	33 292	3 954	0,09
REGENERON PHARMACEUTICALS	2 093	3 952	0,09
Mylan Laboratories	11 324	3 903	0,09
ASPEN PHARMACARE HLDGS	20 214	3 797	0,09
Cigna Corp	5 951	3 659	0,08
Intuitive Surgical	1 324	3 645	0,08

Humana Inc	4 266	3 643	0,08
Vertex Pharmaceuticals Inc	5 567	3 524	0,08
Agilent Technologies	9 083	3 488	0,08
Sonic Healthcare	29 461	3 222	0,07
Otsuka Holdings Co LTD	13 200	2 735	0,06
Quest Diagnostics	6 113	2 399	0,05
Cerner Corp	6 794	2 343	0,05
Odontoprev SA	78 562	2 264	0,05
Daiichi Sankyo	17 600	2 195	0,05
Ono Pharma	2 800	1 648	0,04
Chugai Pharmaceutical	7 400	1 394	0,03
Eisai	3 400	952	0,02
CATAMARAN CORP	3 013	891	0,02
Mallinckrodt Plc	1 062	568	0,01
Summa Hälsovård	472 328	10,66	
General Electric	178 205	31 309	0,71
Siemens	19 807	17 486	0,39
Precision Castparts	9 526	16 074	0,36
Schneider Electric	19 187	12 074	0,27
3M CO	11 937	11 431	0,26
Canadian National Railway	25 720	11 203	0,25
Union Pacific Corp	16 106	10 741	0,24
ABB CH	57 678	8 879	0,20
Transdigm Group	7 608	8 507	0,19
Caterpillar	11 555	8 395	0,19
United Parcel Services	12 074	8 287	0,19
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	45 247	7 715	0,17
Danaher Corp	14 545	7 656	0,17
Atlas Copco A	37 414	7 225	0,16
Eaton Corp PLC	12 878	6 645	0,15
Emerson Electric	14 594	6 474	0,15
Mitsui	60 100	6 441	0,15
Transurban Group	134 353	6 265	0,14
Atlantia SPA	31 654	6 032	0,14
Illinois Tool Works	10 213	5 978	0,13
Adecco	9 951	5 476	0,12
Fedex Corp	5 261	5 324	0,12
Koninklijke Philips	24 733	5 247	0,12
Deere & Co	8 361	5 061	0,11
Cummins	4 861	5 014	0,11
Parker Hannifin	5 897	4 957	0,11
Capita Plc	37 529	4 912	0,11
Ferrovial SA	32 214	4 796	0,11
Fanuc Corporation	4 100	4 727	0,11
Norfolk Southern Corp	6 746	4 647	0,10
Volvo B	49 623	4 568	0,10
Marubeni	86 000	4 205	0,09
Hutchison Whampoa	45 000	4 115	0,09
Mitsubishi Electric	49 000	4 042	0,09
Keppel Corp	69 000	3 993	0,09
Komatsu	25 700	3 989	0,09
Tyco International	12 912	3 936	0,09
Waste Mangement	12 877	3 851	0,09
Toshiba	123 000	3 839	0,09
Experian	33 670	3 803	0,09
Paccar	9 026	3 791	0,09
Roper Industries	3 860	3 768	0,09
Central Japan Railway	3 800	3 624	0,08
Ingersoll-Rand PLC	8 419	3 518	0,08
East Japan Railway	6 500	3 423	0,08
Mitsubishi Heavy Industries	81 000	3 378	0,08
CSX	16 173	3 331	0,08
Kubota	35 000	3 317	0,07
Daikin Industries	7 800	3 290	0,07
LG Corp	7 875	3 252	0,07
Rockwell Automation	3 708	3 103	0,07
Delta Air Lines	11 926	3 087	0,07
Brambles Ltd	49 247	2 856	0,06
Ametek	8 084	2 825	0,06
Makita Corp	6 600	2 727	0,06
SMC	1 500	2 684	0,06
Beijing Enterprises Hldg	40 000	2 531	0,06
Southwest Airlines	13 825	2 483	0,06
Sumitomo Electric	26 100	2 454	0,06
Osram Licht	7 195	2 426	0,05
Equifax	4 859	2 356	0,05
CCR S.A.	42 387	2 314	0,05
QUANTA SERVICES INC	9 986	2 309	0,05
Secom	5 500	2 247	0,05
Alfa Sab De CV	120 573	2 231	0,05

J. B. Hunt Transport	4 491	2 215	0,05
Asahi Glass	56 000	2 206	0,05
KANSAS CITY SOUTHERN	2 968	2 133	0,05
Hutchison Port Hld	436 000	2 099	0,05
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	5 152	2 067	0,05
Fastenal Co	6 106	2 020	0,05
Xylem Inc	7 502	1 960	0,04
Hyundai Engineering & Construction	5 075	1 931	0,04
TNT Express NV	31 893	1 930	0,04
Dai Nippon Printing	27 000	1 885	0,04
Latam Airlines Group SA	20 900	1 875	0,04
Sulzer AG	1 999	1 875	0,04
LS Industriel Systems	4 242	1 847	0,04
CNH Industrial NV	25 729	1 766	0,04
C.H. Robinson Worldwide INC	4 125	1 759	0,04
NSK	20 000	1 738	0,04
Hyundai Heavy Industries	1 465	1 713	0,04
United Continental Holdings	5 928	1 628	0,04
Mass Transit Railway Corporation	62 500	1 609	0,04
Kintetsu Corporation	66 000	1 607	0,04
ADT Corp/The	6 585	1 538	0,03
Hino Motors	16 000	1 473	0,03
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	27 703	1 472	0,03
Bombardier B	59 647	1 411	0,03
Masco	8 497	1 261	0,03
Allegion PLC	2 806	1 063	0,02
SM Investments	8 237	1 029	0,02
Keio Electric Railway	19 000	998	0,02
OCI N.V.	3 522	919	0,02
Toto	10 000	901	0,02
Odakyu Electric Railway	14 000	901	0,02
LS Corp	1 550	761	0,02
Now Inc	3 142	761	0,02
Recall Holdings Ltd	9 849	297	0,01
Kerry Logistics Network Ltd	13 750	145	0,00
Summa Industri	421 437	9,52	
Apple Inc	111 689	69 389	1,57
Microsoft	142 734	39 791	0,90
Google New Shares	5 694	21 899	0,49
International Business Machines Corp	17 118	20 745	0,47
Tencent Holdings Ltd	175 100	17 853	0,40
Oracle Corporation	65 445	17 733	0,40
Google Class A	4 413	17 249	0,39
Intel	83 066	17 160	0,39
Qualcomm	28 956	15 332	0,35
FACEBOOK INC-A	32 455	14 600	0,33
Visa Inc - Class A shares	8 531	12 017	0,27
Taiwan Semiconductor	77 710	11 113	0,25
Wipro Ltd-Adr	139 505	11 089	0,25
Sap AG	20 471	10 568	0,24
Mastercard Inc - Class A	19 131	9 397	0,21
EMC	41 274	7 268	0,16
Canon	32 300	7 026	0,16
SK Hynix Inc	20 420	6 550	0,15
Accenture PLC	11 841	6 399	0,14
Texas Instruments	19 896	6 357	0,14
Ebay	18 332	6 135	0,14
Adobe Systems	12 165	5 885	0,13
Hon Hai Precision	248 600	5 566	0,13
Salesforce.Com Inc	14 238	5 528	0,12
Automatic Data Processing	10 258	5 437	0,12
Cognizant Tech Solutions	16 621	5 435	0,12
Ericsson LM-B SHS	66 313	5 355	0,12
Sandisk Corp	7 551	5 272	0,12
Cielo	36 043	4 974	0,11
Corning	33 661	4 940	0,11
Micron Technology	22 294	4 911	0,11
Amadeus IT HoldingOLDING SA-A Shs	17 599	4 852	0,11
Hitachi	99 000	4 848	0,11
Nokia A	95 147	4 816	0,11
Infineon	56 812	4 747	0,11
Applied Materials	30 031	4 527	0,10
ASML Holding NV (new)	7 236	4 505	0,10
TE Connectivity	10 670	4 411	0,10
Mediatek	38 000	4 297	0,10
Seagate Technology	11 235	4 268	0,10
Autodesk	11 298	4 258	0,10
Yahoo	16 963	3 984	0,09
Naver Corporation	684	3 774	0,09
Western Digital Corp	6 065	3 742	0,08

Analog Devices	9 951	3 597	0,08
AVAGO Technologies Ltd	7 206	3 472	0,08
Paychex	12 012	3 337	0,08
Samsung SDI	3 117	3 336	0,08
Xilinx	10 481	3 315	0,07
Symantec	21 595	3 306	0,07
LINKEDIN CORP - A	2 869	3 289	0,07
Fidelity National Informatio	8 925	3 266	0,07
Fujitsu Ltd	64 000	3 206	0,07
Juniper Networks	19 494	3 198	0,07
Arm Holdings	31 528	3 175	0,07
Xerox	37 312	3 103	0,07
Netapp INC	12 456	3 041	0,07
Delta Electronics	62 000	3 019	0,07
Murata Manufacturing	4 800	3 003	0,07
Alliance Data Systems Corp	1 573	2 958	0,07
Amphenol Corp Cl A	4 589	2 956	0,07
Lam Research Corp	6 528	2 949	0,07
Samsung Electro Mechanics	7 269	2 800	0,06
Kyocera	8 800	2 792	0,06
Asustek Computer	37 000	2 759	0,06
Fiserv	6 610	2 666	0,06
Lenovo Group	292 000	2 665	0,06
NVIDIA	21 261	2 635	0,06
Keyence	900	2 625	0,06
Akamai Technologies	6 306	2 574	0,06
Quanta Computer	131 000	2 552	0,06
LG Display Co Ltd	11 710	2 460	0,06
F5 Networks Inc	3 260	2 429	0,05
PHISON ELECTRONICS CORP	43 000	2 316	0,05
TRIMBLE NAVIGATION LTD	9 207	2 274	0,05
Citrix	5 347	2 236	0,05
CA Inc	11 461	2 202	0,05
Broadcom Corporation	8 832	2 192	0,05
HTC Corp	70 000	2 163	0,05
Fujifilm	11 600	2 163	0,05
Nintendo	2 700	2 160	0,05
EQUINIX INC	1 497	2 103	0,05
Konica Minolta Inc	31 000	2 048	0,05
Altera Corp	8 607	2 000	0,05
AU Optronics	70 300	1 969	0,04
SK C&C CO LTD	1 647	1 812	0,04
Omron	6 000	1 691	0,04
Flextronics International Ltd	22 796	1 687	0,04
Yahoo! Japan	43 900	1 356	0,03
TERADATA CORP	4 580	1 231	0,03
Western Union Co/The	10 402	1 206	0,03
Stmicroelectronics	20 003	1 200	0,03
Blackberry Ltd CAD	11 945	820	0,02
RACKSPACE HOSTING INC	1 906	429	0,01
Blackhawk Network Holdings Inc	1 481	266	0,01
NHN Entertainment Corp	210	109	0,00
Summa IT	580 115	13,10	
BASF SE	21 596	16 808	0,38
BHP Billiton AUD	67 725	15 342	0,35
BHP Billiton GBP	45 808	9 894	0,22
Air Liquide	10 589	9 557	0,22
Rio Tinto Plc	26 633	9 464	0,21
Monsanto	10 338	8 621	0,19
Dow Chemical	25 026	8 610	0,19
DuPont (E.I) De Nemours	18 908	8 272	0,19
Linde	5 450	7 747	0,17
LyondellBasell Industries -Cl A	10 526	6 872	0,16
Praxair	7 412	6 582	0,15
Novozymes B	19 328	6 481	0,15
CRH	32 249	5 532	0,12
Air Products & Chemicals	6 397	5 501	0,12
Ecolab	7 115	5 296	0,12
PPG Industries	3 730	5 240	0,12
Freeport-Memoran Copper & Gold Inc	21 333	5 206	0,12
Sherwin-Williams Co	3 724	5 151	0,12
Anglo American Plc	28 728	4 696	0,11
LG Chem	2 309	4 516	0,10
Agrium	7 235	4 439	0,10
Syngenta	1 772	4 412	0,10
Shin-Etsu Chemical	10 400	4 226	0,10
Rio Tinto Ltd	11 129	4 165	0,09
ArcelorMittal	41 907	4 154	0,09
Norsk Hydro	114 462	4 094	0,09
Nippon Steel and Sumitomo	184 000	3 934	0,09

Vale SA-SP Adr	44 200	3 909	0,09
Lafarge	6 218	3 608	0,08
Goldcorp Inc	18 702	3 496	0,08
Holcim	5 905	3 470	0,08
International Paper	10 007	3 376	0,08
Akzo Nobel	6 567	3 291	0,07
Nan Ya Plastic Corp	201 730	3 248	0,07
First Quantum Minerals	22 314	3 196	0,07
lfe Holdings	23 000	3 174	0,07
Upm-Kymmene	27 603	3 153	0,07
Alcoa	26 911	2 679	0,06
Eastman Chemical Company	4 561	2 663	0,06
Cemex Cpo	288 515	2 554	0,06
Formosa Plastic Corp	142 480	2 546	0,06
CF Industries Holdings Inc	1 510	2 428	0,05
James Hardie Industries PLC	26 563	2 320	0,05
Teijin	135 000	2 263	0,05
Vulcan Materials	5 075	2 163	0,05
Lanxess	4 716	2 128	0,05
Fletcher Building	38 933	2 008	0,05
Randgold Resources	3 509	1 955	0,04
Toray Industries	44 000	1 934	0,04
Meadwestvaco Corp	6 516	1 928	0,04
Agnico	7 473	1 916	0,04
Newmont Mining	11 257	1 915	0,04
Anhui Conch Cement	79 500	1 824	0,04
Teck Resources Ltd B	11 796	1 804	0,04
Mexichem Sab De CV	63 639	1 760	0,04
Israel Chemicals Ltd	29 821	1 709	0,04
Duratex SA	61 668	1 687	0,04
Nitto Denko	5 100	1 598	0,04
Jiangxi Copper Company Ltd.	151 000	1 597	0,04
China National Building MA- H	258 000	1 520	0,03
Koninklijke DSM NV	3 122	1 520	0,03
Eldorado Gold Corp	28 111	1 440	0,03
ROCK-TENN COMPANY	2 025	1 429	0,03
Orica Ltd	9 933	1 221	0,03
Tata Steel GDR	20 000	1 167	0,03
Siam Cement	11 900	1 118	0,03
Yamana Gold Inc.	19 841	1 093	0,02
Siam Cement Plc	11 600	1 080	0,02
Gold Fields Ltd	33 416	806	0,02
Newcrest Mining	11 476	762	0,02
Sibanye Gold Ltd	33 416	599	0,01
New Gold Inc.	12 803	544	0,01
Industrias Penoles CP	2 825	472	0,01
Kinross Gold	14 263	396	0,01
Iamgold Corp	12 375	341	0,01
Rayonier Advanced Materials	910	236	0,01
Osisko Gold Royalties Ltd	1 762	177	0,00
Fibra Celulose SA Sponsored ADR	24	2	0,00
Summa Material	280 036	6,32	
Verizon Communications	69 287	22 665	0,51
AT&T Inc	87 193	20 612	0,47
Vodafone Group	497 990	11 101	0,25
Deutsche Telecom	89 003	10 428	0,24
Softbank Corp	19 600	9 756	0,22
BT Group	173 329	7 626	0,17
Vivendi	39 908	6 528	0,15
China Mobile Ltd	100 287	6 505	0,15
MTN Group Ltd	41 160	5 793	0,13
Singapore Telecom	249 000	5 141	0,12
Telenor	31 499	4 794	0,11
KDDI Corp	10 100	4 118	0,09
America Movil S.A.B. De C.V.	585 166	4 056	0,09
Rogers Communications B	14 999	4 042	0,09
MOBILE TELESYS ADR (USD)	27 760	3 663	0,08
Centurylink Inc	13 689	3 313	0,07
NTT	7 600	3 169	0,07
NTT DoCoMo	24 900	2 846	0,06
SBA Communications	4 077	2 788	0,06
BELL ALIANT INC	13 018	2 279	0,05
Digi.Com	182 100	2 172	0,05
Telekomunikasi Indonesia TBK	1 502 500	2 089	0,05
Millicom Intl. Cellular SDR	3 224	1 973	0,04
China Unicom Hong Kong	188 000	1 943	0,04
Maxis BHD	136 800	1 923	0,04
Axiata Group	131 000	1 901	0,04
Koninklijke KPN NV	74 170	1 807	0,04
Sprint Corp	30 604	1 745	0,04

Telefonica Brasil SA	11 616	1 585	0,04
SK Telecom	855	1 336	0,03
KT Corp	12 480	1 263	0,03
Portugal Telecom	50 515	1 237	0,03
Global Telecom Holding	45 113	1 076	0,02
Advanced Info Service Public Foreign line	20 700	938	0,02
China Telecom Corp	254 000	830	0,02
Summa Telekom	165 044	3,73	
National Grid Plc	79 844	7 667	0,17
Enel	174 666	6 801	0,15
Duke Energy Corp	12 069	5 986	0,14
SSE PLC	33 351	5 974	0,13
Nextera Energy Inc	8 664	5 936	0,13
Iberdrola	115 055	5 880	0,13
E.ON SE	40 587	5 602	0,13
Dominion Resources	9 781	4 677	0,11
Red Electrica	6 816	4 168	0,09
Southern	13 565	4 115	0,09
Sempra Energy	5 840	4 088	0,09
Exelon	16 216	3 955	0,09
Northeast Utilities	12 397	3 918	0,09
Rwe	12 765	3 665	0,08
PPL Corp	15 230	3 618	0,08
NRG Energy	14 364	3 572	0,08
Gas Naturale	16 804	3 548	0,08
Energias De Portugal	99 427	3 335	0,08
Suez Environnement	25 521	3 266	0,07
PG&E Corp.	10 152	3 259	0,07
Centrica	90 562	3 236	0,07
Tenaga Nasional	117 300	2 975	0,07
Tokyo Gas	73 000	2 852	0,06
Entergy	5 058	2 776	0,06
Nisource Inc	10 536	2 771	0,06
Enagas	12 648	2 721	0,06
Public Service Enterprise Gp	9 753	2 660	0,06
Consolidated Edison	6 855	2 646	0,06
Alliant Energy Corp	6 137	2 497	0,06
AGL Energy Limited	25 401	2 481	0,06
American Water Works Co Inc	7 449	2 463	0,06
Edison International	6 264	2 433	0,05
Cms Energy Corp	11 650	2 426	0,05
United Utilities Water PLC	23 633	2 383	0,05
Dte Energy Corp	4 574	2 381	0,05
CenterPoint Energy	13 825	2 361	0,05
Snam SPA	56 819	2 288	0,05
Xcel Energy	10 498	2 262	0,05
Scana Corp	5 965	2 146	0,05
Pinnacle West Capital	5 522	2 135	0,05
Hong Kong & China Gas	145 530	2 129	0,05
Empresa Nacional Electricidad SA	7 040	2 127	0,05
Power Assets Holdings Ltd	34 000	1 987	0,04
Kansai Elec Power	30 500	1 922	0,04
Chubu Electric Power	22 100	1 836	0,04
Perusahaan Gas Negara TBK	557 000	1 751	0,04
Fortum	9 738	1 748	0,04
Transalta Corp	20 696	1 699	0,04
CLP Holdings	30 500	1 673	0,04
Rushydro Ojsc -ADR	121 846	1 560	0,04
ENN Energy Holdings Ltd	32 000	1 537	0,03
Firstenergy	6 175	1 433	0,03
Calpine	7 808	1 243	0,03
Osaka Gas	40 000	1 125	0,03
Cemig SA Adr	19 223	1 027	0,02
Gia Energetica de Minas Gerais	19 000	930	0,02
Chugoku Electric Power	9 000	821	0,02
ONE Gas Inc	1 477	373	0,01
Summa Samhällsservice	170 842	3,86	
Summa Aktier	4 406 301	99,49	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 406 301	99,49	
Summa Portföljinnehav	4 406 301	99,49	
Övriga tillgångar och skulder	22 708	0,51	
Total summa fondförmögenhet	4 429 008	100,00	

	Marknadsvärde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 406 301	99,49
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
Google Class	0,88%
Royal Dutch Shell PLC	0,80%
COMCAST CORP-CLASS A	0,42%
Petroleo Brasileiro SA	0,19%
Twenty-First Century Fox Inc	0,18%
Repsol	0,12%
Liberty Global Inc	0,11%
Banco Bradesco SA	0,09%
Public Bank Bhd	0,09%
CaixaBank	0,06%
News Corp	0,05%
Siam Cement	0,05%
Cemig	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 föreningsrekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Penningmarknadsfond

SPP Penningmarknadsfond är en aktivt förvaltd 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 Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär att vi inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen samt produktion av tobak.

Fondfakta

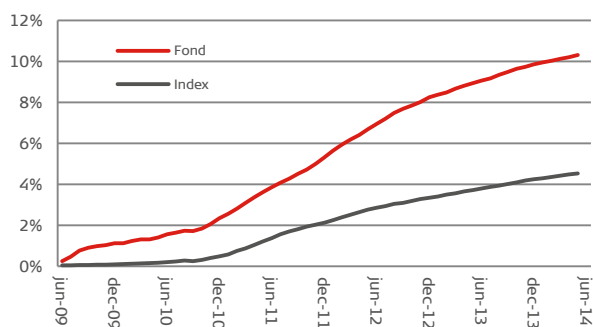
Startdatum: 1996-01-12
Fondtyp: Räntefond
Förvaltare: Andreas Hålldahl
Bankgiro: 358-0024
PPM-nr: 442897

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

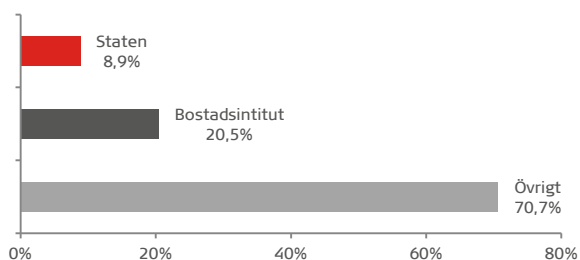
Jämförelseindex

OMRX T-Bill Index

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Penningmarknadsfond steg med 0,5 procent första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 0,3 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med 253 miljoner kronor och uppgick vid periodens slut till 2 876 miljoner. Fonden hade ett nettoutflöde på 268 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden har under perioden främst varit överexponerad inom bostadsobligationer och korta krediter jämfört med fördelningen i dess jämförelseindex. Detta visade sig vara en korrekt strategi som gynnas av de kraftiga räntefallen samt den stora efterfrågan inom dessa segment. Framförallt var det den starka utvecklingen för korta bostadsobligationer som bidrog positivt till resultatet. Även den allmänna trenden med sjunkande räntor bidrog positivt till fondens avkastning i framförallt absoluta tal under perioden.

Marknadens utveckling

Räntenivåerna har fallit kraftigt hittills under året. Riksbanken har under perioden sänkt sin styrränta från 0,75 till 0,25 procent, och denna förändring har marknaden successivt prisat in under våren genom att handla ner de kortaste stats- och obligationsräntorna. Även 3-månaders STIBOR har fallit kraftigt och nästan halverats under det först halvåret. De kraftiga nedgångarna för räntenivåerna har bland annat påverkat de kortaste bostadsräntorna positivt, och efterfrågan på marknaden har varit mycket stark inom bland annat detta segment och krediter.

Framtiden

Efter de kraftiga räntefallen under det första halvåret befinner vi oss nu i en situation med mycket låga räntenivåer. Riksbankens styrränta är 0,25 procent och 3-månaders STIBOR på omkring 0,5 procent, vilket gör att utrymmet för ytterligare nedgångar är mycket begränsat. Situationen innebär att det kommer att bli utmanande för fonden att skapa en betydande meravkastning framöver på grund av det begränsade manöverutrymmet. Vi förväntar oss att det största positiva bidraget under nästa halvår kommer att vara relaterat till andelen krediter i fonden, men att detta bidrag inte blir lika stort som under årets första halvår.

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 kreditrisprofil än jämförbara penningmarknadsfonder.

Riskindikator SPP Penningmarknadsfond

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning → Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Sverige	1 647 325	Sverige	1 603 481
SEB Covered Bonds	234 165	Stadshypotek AB Covered	208 997
Stadshypotek AB Covered	225 309	Landshypotek AB Bonds	125 315
Nordea Hypotek AB (Covered)	128 841	Nordea Bank AB (publ)	112 560
Nordea Bank AB (publ)	126 181	Nederlandse Waterschapsbank NV	100 316

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	2 876	3 129	3 032	2 861	1 358	1 016	1 260	618	1 084	1 236
Andelsvärde, kr	118,60	117,99	116,14	114,78	112,32	113,01	114,84	112,99	115,52	113,70
Antal utestående andelar, tusental	24 251	26 519	26 106	24 927	12 092	8 991	10 975	5 470	9 381	10 870
Utdelning per andel	-	-	1,93	0,8	1,8	4,3	2,0	5,9	0,6	3,2
Total avkastning %	0,5	1,6	2,9	2,9	1,0	2,2	3,5	2,9	2,1	1,8
Index inkl. utdelning %	0,3	0,9	1,2	1,6	0,3	0,4	4,5	3,4	2,2	1,9
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	0,2	0,2	0,1	0,3	0,4	0,5	0,4	0,2	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	0,0	0,1	0,1	0,2	0,1	0,7	0,4	0,2	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,5	0,3	0,2	-	-
Sharpe kvot	4,3	5,1	9,9	3,0	3,4	1,0	neg.	neg.	-	-
Räntekänslighet, %	0,2	0,2	0,2	0,2	-	-	-	-	-	-
Duration, år	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, %	1,7	2,2	2,9	1,9	1,6	2,8	3,2	2,5	-	-
5 år, %	2,0	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	34	1	0	0	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	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0	0	0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	21,09	21,12	21,31	21,11	19,84	20,07	20,35	20,72	20,2	20,2
Förvaltningskostnad för månadsparande, 100 kr	1,36	1,37	1,38	1,37	1,30	1,30	1,31	1,29	1,29	1,29
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,8	0,8	1,7	2,4	2,0	2,9	3,0	2,0	2,0	2,0
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	23,0	24,0	-	-

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Stadshypotek AB Covered	9,0
Sverige	8,9
Danske Bank Covered	6,3
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	6,2
Nykredit Bank Covered	6,1
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	5,2
Nordea Hypotek AB (Covered)	4,5
Nationwide Building Society Covd	4,4
Sparebanken Öst Boligkreditt AS	3,5
Nordea Bank AB (publ)	3,5

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-11 074	-8 119
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	0
Ränteutgifter	30 110	71 071
Summa intäkter och värdeförändring	19 037	62 952
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 241	-7 420
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 019	-7 075
Ersättning till förvaringsinstitut	-221	-342
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-3
Övriga kostnader*	-11	-15
Summa kostnader	-3 252	-7 436
Årets resultat	15 785	55 516

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 718 227	2 759 735
Penningmarknadsinstrument	254 801	339 825
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 973 029	3 099 560
Bankmedel och övriga likvida medel	55 686	25 442
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	351 852	4 497
Summa tillgångar	3 380 567	3 129 499

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-504 307	-559
Summa skulder	-504 307	-599

Fondförmögenhet (Not 2)	2 876 260	3 128 941
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portfölj innehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	3 128 941	3 031 887
Andelsutgivning	998 134	2 852 761
Andelsinlösen	-1 266 599	-2 811 224
Resultat enligt resultaträkning	15 785	55 516
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 876 260	3 128 941

Portföljoversikt SPP Penningmarknadsfond per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Swedish Covered Bond Corp FRN 141205	150 000 000	150 538	5,23
Nordea Hypotek AB 3.25 06/17/15 - 5520	125 000 000	128 242	4,46
Stadshypotek AB FRN 2014/09/03 COVD	125 000 000	125 177	4,35
Stadshypotek AB FRN 2016/06/03	100 000 000	100 244	3,49
Länsförsäkringar Hypotek FRN 2015/05/18	50 000 000	50 348	1,75
Stadshypotek AB FRN 2015/05/04	34 000 000	34 077	1,18
Summa Bostadsinstitut		588 625	20,46
SWEDISH T-BILL 2014/09/17	183 000 000	182 818	6,36
SWEDISH T-BILL 2014/07/16	72 000 000	71 983	2,50
Summa Statsobligationer		254 801	8,86
Danske Bank FRN 2015/03/09 Covered	150 000 000	150 948	5,25
Skandinaviska Enskilda 4 06/17/15 - 568	125 000 000	129 162	4,49
Nykredit Bank FRN 2014/07/01 Covered	125 000 000	125 527	4,36
Nationwide Building Society FRN 2014/09/29	125 000 000	125 296	4,36
Sparebanken Öst Boligkredit FRN 160120	100 000 000	101 226	3,52
Sparebanken Vest Boligkredit FRN 151214	100 000 000	100 815	3,51
Landwirtsch. Rentenbank FRN 2015/09/18	100 000 000	99 874	3,47
European Investment Bank FRN 2015/09/18	100 000 000	99 797	3,47
Realkredit Danmark FRN 2015/04/01 Cov	80 000 000	80 499	2,80
SpareBank 1 SMN FRN 2015/08/10	75 000 000	76 115	2,65
Municipality Finance PLC FRN 2016/02/12	75 000 000	75 730	2,63
Nordea Bank AB FRN 2016/03/07	75 000 000	75 413	2,62
Svensk Exportkredit AB FRN 2015/02/09	75 000 000	75 274	2,62
Sampo Oyj FRN 2015/05/28	70 000 000	70 442	2,45
Länsförsäkringar Bank FRN 2015/07/06	60 000 000	61 044	2,12
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2015/11/16	59 000 000	59 695	2,08
Barclays Bank PLC FRN 2015/09/07	56 000 000	56 710	1,97
Volvo Treasury FRN 2016/06/03	55 000 000	55 791	1,94
TVO 4 12/02/15	50 000 000	51 668	1,80
Nykredit Realkredit A/S 3% 2015/04/01 COV	50 000 000	51 163	1,78
Nykredit Bank FRN 2016/01/15	50 000 000	50 831	1,77
Volvofinans Bank AB FRN 2015/09/10	50 000 000	50 721	1,76
Sparebanken Vest FRN 2016/02/15	50 000 000	50 701	1,76
Jyske Bank FRN 2016/02/22	50 000 000	50 596	1,76
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 150915 Cov	50 000 000	50 233	1,75
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 150330	50 000 000	50 099	1,74
Danske Bank FRN 2014/07/21 Covered	30 000 000	30 131	1,05
Nordea Bank AB FRN 2016/05/09	25 000 000	25 422	0,88
Landshypotek AB Sen FRN 2016/02/06	19 000 000	19 034	0,66
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	15 000 000	15 501	0,54
LF AB FRN 2015/04/09	10 000 000	10 114	0,35
Volvofinans Bank AB FRN 2014/12/29	4 000 000	4 033	0,14
Summa Övriga		2 129 601	74,04

Summa Räntebärande värdepapper 2 973 028 103,36

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2 973 028 103,36

Summa Portföljinnehav 2 973 028 103,36

Övriga tillgångar och skulder -96 769 -3,36

Total summa fondförmögenhet 2 876 259 100,00

Marknadsvärde i tkr 2 973 028 **% av fondförmögenhet** 103,36

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 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
Stadshypotek AB Covered	9,02%
Sverige	8,86%
Danske Bank Covered	6,30%
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	6,24%
Nykredit Bank Covered	6,14%
Volvo	4,38%
Nordea Bank AB (publ)	3,51%

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 Obligationsfond

SPP Obligationsfond är en aktivt förvaltat räntefond som har som mål att med god riskspridning på en avkastning som överstiger geomsnittet 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 följer Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär att vi inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, korruption, klimat- och miljökada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen samt produktion av tobak. Fonden har låg ränterisk och påverkas i liten grad av ränteförändringar.

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

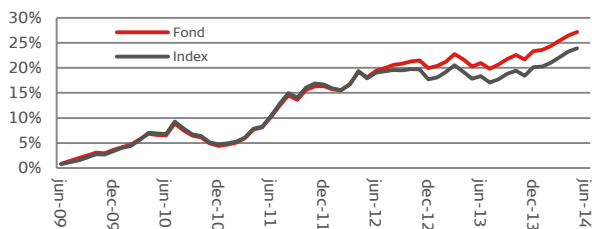
0,20%

Ingen sälj- eller köpavgift

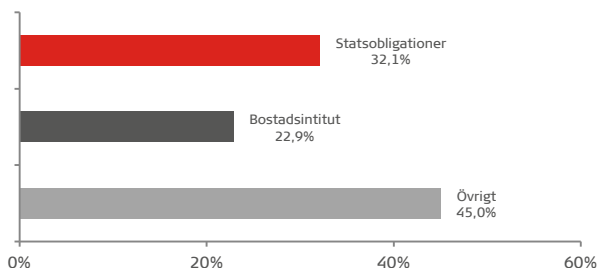
Jämförelseindex

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 4,5 procent första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 4,7 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 451 miljoner kronor till 2 629 miljoner kronor. Fonden hade ett nettotillflöde på 350 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Centralbankernas ansträngningar för att hålla nere de korta räntorna gjorde att marknaden var redo för att de långa räntenivåerna skulle stiga under 2014. Detta var även vår tro, och vi hade därför positionerat fonden kort jämfört med jämförelseindex. Trots att utvecklingen gick åt närapå motsatt håll har fonden klarat sig väl, vilket huvudsakligen beror på två faktorer. Dels har det allmänna marknadsklimatet med sjunkande räntenivåer varit allmänt positivt för fondens avkastning, trots dess positionering. Dessutom har fondens innehav i bostadsobligationer utvecklats starkt, vilket har bidragit positivt till fondens avkastning både i absoluta tal och jämfört med jämförelseindex. Sammantaget innebär det att fonden slutade perioden med en avkastning ungefär i nivå med jämförelseindex.

Marknadens utveckling

I början av 2014 präglades marknaden av positiva förväntningar om en starkare global ekonomi med högre inflationstakt och stigande räntenivåer. Samtliga dessa faktorer överraskade istället negativt med bland annat sämre ekonomiska siffror från USA och Sverige än förväntat och en bekymmersamt låg inflation. Den 5-åriga räntan har i princip halverats från redan låga nivåer, och stimulansåtgärder från ECB har inneburit en nedgång även för de korta räntorna. Utöver detta ledde den geopolitiska oron kring Ukraina under mars/april till åtminstone tillfälligt sänkt riskbenägenhet hos investerarna.

Framtiden

Med en 5-årsränta om knappt en procent är någon ytterligare större nedgång knappast att vänta. Istället förväntar vi oss att de långa räntorna kommer att börja röra sig uppåt så snart centralbankernas ansträngningar får effekt, och vi har positionerat fonden för att kunna dra nytta av en sådan utveckling. Vi förväntar oss samtidigt att bostadsobligationerna kommer att klara sig relativt väl framöver, inte minst på grund av ett lägre utbud om lånetillväxten begränsas framöver.

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
Sverige	2 311 942	Sverige	2 295 281
Kommuninvest i Sverige AB	561 356	Kommuninvest i Sverige AB	407 956
KfW Bankengruppe	195 388	KfW Bankengruppe	262 918
European Investment Bank	134 145	Nederlandse Waterscha NV	59 848
Landsforsakeringer Hypotek	104 492	Landsforsakeringer Hypotek	50 749

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	2 629	2 178	2 157	1 975	1 344	891	1 105	620	503	430
Andelsvärde, kr	136,17	130,28	130,08	129,21	119,83	123,82	126,81	112,62	113,79	119,94
Antal utestående andelar, tusental	19 305	16 719	16 580	15 283	11 219	7 195	8 711	5 501	4 421	3 583
Utdelning per andel	-	-	4,77	3,6	6,6	4,5	1,1	2,2	6,7	8,1
Total avkastning %	4,5	0,2	4,4	10,9	1,9	1,3	13,7	0,9	0,5	5,1
Index inkl. utdelning %	4,7	-1,1	2,4	11,2	2,4	1,0	14,5	1,6	0,9	5,6
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	2,6	3,0	3,1	3,6	3,7	4,8	4,3	2,5	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	2,9	3,3	3,4	3,7	3,8	5,0	4,4	2,5	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,5	0,5	0,3	0,4	0,4	0,3	0,2	-	-
Sharpe kvot	1,1	0,4	2,0	1,5	0,3	1,0	0,7	neg	-	-
Räntekänslighet, %	4,4	4,3	4,5	4,4	-	-	-	-	-	-
Duration, år	4,5	4,4	4,6	4,5	-	-	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	10,7	13,1	6,4	5,0	-	-	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), max under året %	20,1	19,0	11,8	20,2	-	-	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto), min under året %	1,7	2,1	2,0	0,0	-	-	-	-	-	-
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	4,3	9,8	11,8	5,2	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	3,8	2,3	7,6	6,3	1,6	7,3	7,1	0,7	-	-
5 år, %	4,9	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	69	109	95	26	0	0	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
Ärlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	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	2,0	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	21,40	20,86	21,35	21,69	20,28	19,71	20,79	20,06	-	-
Förvaltningskostnad för månadsparande, 100 kr	1,38	1,37	1,39	1,42	1,30	1,30	1,34	1,29	-	-
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	1,5	0,8	1,1	1,4	2,1	1,6	1,4	2,6	-	-
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16,0	26,0	-	-

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Sverige	32,1
Stadshypotek AB Covered	7,7
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	7,4
European Investment Bank	6,1
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	4,7
Landsforsakerings Hypotek	4,2
Swedbank Hypotek AB	3,9
Nordea Hypotek AB (Covered)	3,6
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	3,5
KfW Bankengruppe	3,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	69 257	-68 178
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-2 491	900
Ränteintäkter	36 707	73 993
Summa intäkter och värdeförändring	103 473	6 715
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 410	-4 416
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 263	-4 224
Ersättning till förvaringsinstitut	-147	-191
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-2
Övriga kostnader*	-706	-131
Summa kostnader	-3 116	-4 547
Årets resultat	100 357	2 167

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 612 476	2 170 779
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 612 476	2 170 779
Bankmedel och övriga likvida medel	23 321	8 611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	99 916	118
Summa tillgångar	2 735 714	2 179 509
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-107 012	-1 380
Summa skulder	-107 012	-1 380
Fondförmögenhet (Not 2)	2 628 702	2 178 129
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	11 199
% av fondförmögenhet	-	0,51
Not 1 Se portföljlinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	2 178 129	2 156 735
Andelsutgivning	613 268	684 782
Andelsinlösen	-263 051	-665 556
Resultat enligt resultaträkning	100 357	2 167
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 628 702	2 178 129

Portföljoversikt SPP Obligationsfond per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	50 000 000	57 942	2,20
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 -	50 000 000	52 926	2,01
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132	45 000 000	49 493	1,88
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	42 000 000	46 553	1,77
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	40 000 000	42 339	1,61
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 2020/09/16 -	37 000 000	40 709	1,55
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	30 000 000	34 394	1,31
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017 -	25 000 000	27 684	1,05
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/2017 -	25 000 000	27 534	1,05
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	25 000 000	27 037	1,03
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	25 000 000	26 829	1,02
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	25 000 000	26 509	1,01
Länsförsäkringar Hypotek AB 2.5 19.06.2019	25 000 000	26 023	0,99
Nordea Hypotek AB FRN 2018/03/12 COVD	25 000 000	25 104	0,95
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	20 000 000	21 762	0,83
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 -	20 000 000	21 709	0,83
Swedish Covered Bond Corp FRN 170329 COV	20 000 000	20 370	0,77
Länsförsäkringar Hypotek 2.25 150617 Cvd	15 000 000	15 237	0,58
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	10 000 000	10 718	0,41

Summa Bostadsinstitut 600 872 22,86

Swedish Government 3.5 03/30/39	163 500 000	196 498	7,48
Swedish Gov 2.5 12/05/2025 1058	144 000 000	153 680	5,85
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	96 100 000	120 852	4,60
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	78 000 000	77 330	2,94
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	60 000 000	65 120	2,48
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	57 000 000	64 354	2,45
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	53 800 000	61 921	2,36
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	44 900 000	52 249	1,99
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	47 000 000	46 914	1,78
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	5 000 000	5 403	0,21

Summa Statsobligationer 844 321 32,12

Kommuninvest 2.5 2020/12/01	85 000 000	89 280	3,40
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/15/16 - 569	65 000 000	69 435	2,64
European Investment Bank 4 2016/07/12	55 000 000	60 617	2,31
Landshypotek AB FRN 2019/02/18	52 000 000	52 390	1,99
Eika Boligkredit AS 2.375% 03.12.2018	50 000 000	52 208	1,99
KfW FRN 2017/12/04	50 000 000	50 681	1,93
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016	45 000 000	48 343	1,84
TVO 5.3% 2019/10/30	40 000 000	46 949	1,79
Danske Bank 3.375 04.04.2017 Covered	40 000 000	42 791	1,63
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	40 000 000	40 876	1,55
European Investment Bank 4.5 12/08/2017	35 000 000	40 067	1,52
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	34 000 000	35 987	1,37
EIB FRN 2020/07/24 GREEN BOND	35 000 000	35 393	1,35
Kommuninvest FRN 2020/01/13	35 000 000	35 157	1,34
Länsförsäkringar Bank 2.75% 2019/01/22	30 000 000	31 396	1,19
Kommuninvest FRN 2019/04/17	30 000 000	30 379	1,16
KfW 4.0 2022/06/01	25 000 000	28 525	1,09
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	25 000 000	26 723	1,02
Gen Elec Cap Corp 3.875 2015/09/21	25 000 000	26 633	1,01
FORTUM OYJ 3.25 14.03.2017	25 000 000	26 508	1,01
Länsförsäkringar Bank 4.75 2015/02/10	25 000 000	26 045	0,99
SpareBank 1 Næringskredit FRN 181010	25 000 000	25 238	0,96
Kommuninvest FRN 2019/10/18	25 000 000	25 203	0,96
European Investment Bank FRN 2017/05/30	25 000 000	25 115	0,96
Jyske Bank FRN 2017/03/17	25 000 000	25 036	0,95
Eika Boligkredit AS FRN 2018/12/03	20 000 000	20 107	0,76
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 - 571	18 000 000	19 171	0,73
Förvaltnings AB Framtiden 2.67% 02.10.17	15 000 000	15 940	0,61
Rodamco Sverige AB 3% 2018/12/10	15 000 000	15 883	0,60
Kommuninvest 2.25 2019/03/12	15 000 000	15 676	0,60
Danske Bank FRN 2016/09/05	14 000 000	14 530	0,55
Öresundsbrokonsortiet 5 2020/12/01	10 000 000	12 325	0,47
SCA 4% 04.02.2016	10 000 000	10 631	0,40
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	10 000 000	10 138	0,39
Volvofinans Bank AB FRN 2014/12/29	10 000 000	10 082	0,38
LeasePlan Corp NV 2.15% 2018/05/28	10 000 000	10 064	0,38
LeasePlan Corp NV FRN 2017/03/06	10 000 000	10 038	0,38
Sandvik AB 4.17% 2017/08/24	4 170 000	4 639	0,18
Volvofinans Bank AB 5.5% 09.05.2016	1 000 000	1 087	0,04

Summa Övriga 1 167 283 44,41

Summa Räntebärande värdepapper 2 612 476 99,38

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2 612 476 99,38

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 10YR FWD Sep14	170 000	0	23 338
SWEDISH 5YR FWD Sep14	730 000	0	-90 825

Summa Futures 0 -67 487

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

Summa Portföljinnehav 2 612 476 99,38

Övriga tillgångar och skulder 16 266 0,62

Total summa fondförmögenhet 2 628 702 100,00

*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 fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 612 476	99,38
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	0	0,00
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Sverige	32,12%
Stadshypotek AB Covered	7,73%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	7,44%
Länsförsäkringar Bank	6,35%
European Investment Bank	6,13%
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	4,74%
Swedbank Hypotek AB	3,89%
Nordea Hypotek AB (Covered)	3,59%
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	3,49%
KfW Bankengruppe	3,01%
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	3,01%
Eika Boligkredit AS Covered Bonds	2,75%
Leaseplan Corporation	0,76%
Volvofinans Bank AB	0,42%

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 genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Förvaltningsberättelse – SPP Leva

SPP Leva är en blandfond vars målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en värdetillväxt som överstiger genomsnittet på de marknader som fonden placerar på. Fonden placerar mellan 80–100 procent i ränterelaterade instrument och mellan 0–20 procent i globala och svenska aktier. Ränteplaceringarna sker i räntebärande papper utgivna i svenska kronor. Fondens fördelning mellan aktier och räntor bestäms av en modell för dynamisk riskstyrning, en modell som använts länge i pensionsförvaltningen inom Storebrandkoncernen.

När vi väljer värdepapper till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning en kvantitativ modell.

Fondfakta

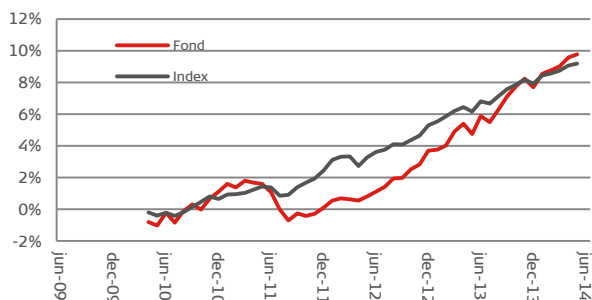
Startdatum: 2010-05-05
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Espen Skrimstad
Bankgiro: 206-5019
Morningsstarrating, 3 år: **

Förvaltningsavgift
0,40%
Ingen sälj- eller köpvavgift

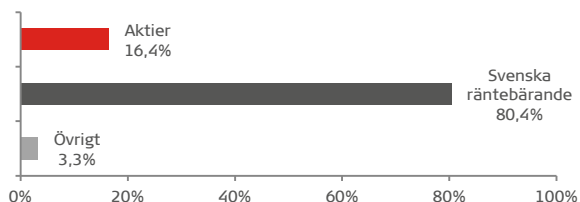
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning (exponering)



Fondens utveckling

SPP Leva steg med 1,4 procent första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 0,9 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade med 105 miljoner kronor till 646 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 97 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden har under hela perioden haft en hög andel aktier om mellan 15 och maximala 20 procent av fonden, och detta bidrog positivt till resultatet då aktiemarknaden utvecklades starkt. Fondens högsta aktieandel nåddes i början och slutet av perioden. Som jämförelse består fondens jämförelseindex av endast 10 procent aktier. Inom räntedelen har fonden främst varit överexponerad inom bostadsobligationer och korta krediter jämfört med fördelningen i dess jämförelseindex. Detta visade sig vara en korrekt strategi som gynnades av de kraftiga räntefallen samt den stora efterfrågan inom dessa segment. Framförallt var det den starka utvecklingen för korta bostadsobligationer som bidrog positivt till resultatet. Även den allmänna trenden med sjunkande räntor bidrog positivt till fondens avkastning i framförallt absoluta tal under perioden.

Marknadens utveckling

Utvecklingen har varit överlag positiv på den svenska och de globala aktiemarknaderna trots oro kring tillväxten i Kina och utvecklingen i Ukraina. Det var framförallt centralbankernas aggressiva agerande som gav stöd åt kurserna. Penningmarknaden har präglats av de kraftigt sjunkande räntorna under perioden. Riksbankens styrränta sänktes från 0,75 till 0,25 procent, och även 3-månaders STIBOR har fallit kraftigt och nästan halverats. Räntefallen har bland annat påverkat de kortaste bostadsräntorna positivt, och efterfrågan på penningmarknaden har varit mycket stark inom bland annat detta segment och krediter.

Framtiden

Utsikterna ser fortsatt goda ut för svenska och globala aktier, bland annat på grund av makrobilden i USA, Europa och Kina samt förväntningar om aktiva centralbanker som bör ge stöd till börskurserna. Efter de kraftiga räntefallen under det första halvåret befinner vi oss samtidigt i en situation med mycket låga räntenivåer. Exempelvis ligger Riksbankens styrränta på 0,25 procent och 3-månaders STIBOR på omkring 0,5 procent, vilket gör att utrymme för ytterligare nedgångar är mycket begränsat. Situationen innebär att det kommer att bli utmanande för fonden att skapa en betydande meravkastning inom räntedelen på grund av det begränsade manöverutrymmet. Vi förväntar oss att det största positiva bidraget under nästa halvår kommer att vara relaterat till andelen krediter i fonden, men att detta bidrag inte blir lika stort som under årets första halvår.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Leva

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpta värdepapper		Försälda värdepapper	
Sverige	287 996	Sverige	141 496
Huddinge Kommun	25 025	Holmen AB	9 946
Danske Bank Covered	21 130	Swedish Covered Bond Corp - SBAB	9 355
Deutsche Pfandbriefbank AG	20 105	Nordea Bank AB (publ)	8 012
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	15 139	Volvofinans Bank AB	5 080
Covered Bonds			

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	646	540	151	60	55					
Andelsvärde, kr	109,09	107,57	102,19	99,73	100,67					
Antal utestående andelar, tusental	5 918	5 024	1482	603	551					
Utdelning per andel	-	-	0,64	0,0	0,0					
Total avkastning %	1,4	5,3	3,1	-0,9	0,67					
Index inkl. utdelning %	0,9	3,4	2,7	1,1	0,29					
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	1,5	1,4	1,4	-	-					
Totalrisk jämförelseindex, %	0,8	1,0	1,0	-	-					
Aktiv risk (tracking error), %	0,8	0,9	1,1	-	-					
Sharpe kvot	2,4	2,3	neg							
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	18,7	18,0	10,6	11,1	-					
Derivatexponering (brutto), max under året %	19,9	19,9	19,9	18,6	-					
Derivatexponering (brutto), min under året %	15,7	13,2	2,9	2,6	-					
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	19,6	19,8	16,6	4,5	-					
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	4,3	4,2	1,1	-	-					
5 år, %	-	-	-	-	-					
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40					
Transaktionskostnader, tkr	0	74	23	5	0					
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	41,94	41,97	41,58	40,58	-					
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,68	2,71	2,69	2,63	-					
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, egr	0,4	0,6	1,0	1,4	-					
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	-					

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Sverige	24,2
Skandinaviska Enskilda Banken Cov Bonds	5,5
Danske Bank Covered	4,8
Nordea Hypotek AB (Covered)	4,4
Stadshypotek AB Covered	4,0
Sparebank 1 Næringskreditt AS	3,9
Deutsche Pfandbriefbank AG	3,9
FMS Wertmanagement	3,9
Huddinge Kommun	3,9
Øresundskonsortiet	3,9

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-3 571	-3 221
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	5 466	15 320
Räntetäkter	7 528	8 588
Valutakursvinster och -förluster netto	475	-201
Summa intäkter och värdeförändring	9 897	20 487

Kostnader	2014-06-30	2013-12-31
Förvaltningskostnader	-1 215	-1 482
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-1 177	-1 456
Ersättning till förvaringsinstitut	-38	-26
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Övriga kostnader*	-20	-100
Summa kostnader	-1 234	-1 582
Årets resultat	8 663	18 905

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	491 616	514 425
Penningmarknadsinstrument	128 933	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	620 550	514 425
Bankmedel och övriga likvida medel	29 989	27 957
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	309	1 460
Summa tillgångar	650 847	543 842

Skulder	2014-06-30	2013-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-5 207	-3 408
Summa skulder	-5 207	-3 408

Fondförmögenhet	2014-06-30	2013-12-31
	645 639	540 434

Poster inom linjen	2014-06-30	2013-12-31
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 645	5 818
% av fondförmögenhet	0,25	1,08

Not 1 Se portfölj innehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr	2014-06-30	2013-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	540 434	151 427
Andelsutgivning	122 130	395 945
Andelsinlösen	-25 587	-25 843
Resultat enligt resultaträkning	8 663	18 905
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	645 639	540 434

Portföljoversikt SPP Leva per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Nordea Hypotek AB 3.25 06/17/15 - 5520	15 000 000	15 389	2,38
Stadshypotek AB FRN 2014/10/03	15 000 000	15 041	2,33
Nordea Hypotek AB FRN 2014/09/09	13 000 000	13 024	2,02
Stadshypotek AB 6 03/18/15 - 1576	10 000 000	10 550	1,63
Swedish Covered Bond 4.0 11/18/15 - 131	6 000 000	6 417	0,99
Swedbank Hypotek AB FRN 2014/07/07	5 000 000	5 016	0,78
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 09/16/15183	3 000 000	3 199	0,50

Summa Bostadsinstitut

SWEDISH T-BILL 2014/08/20	82 000 000	81 944	12,69
SWEDISH T-BILL 2014/07/16	47 000 000	46 989	7,28
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	25 000 000	27 134	4,20

Summa Statsobligationer

SpareBank 1 Næringskredit FRN 160830	25 000 000	25 131	3,89
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 150330	25 000 000	25 050	3,88
FMS Wertmanagement FRN 2014/09/15	25 000 000	25 029	3,88
City of Huddinge FRN 2016/05/04	25 000 000	25 016	3,87
Öresundsbrokonsortiet FRN 151221	25 000 000	24 990	3,87
Danske Bank FRN 2015/03/09 Covered	21 000 000	21 133	3,27
SEB FRN 160902 Cov	20 000 000	20 067	3,11
Skandinaviska Enskilda 4 06/17/15 - 568	15 000 000	15 499	2,40
Sparebanken Vest Boligkredit FRN 151214	15 000 000	15 122	2,34
Fortum OYJ FRN 2015/09/14	11 500 000	11 615	1,80
Nordea Bank AB FRN 2017/02/17	10 000 000	10 412	1,61
TVO 4 12/02/15	10 000 000	10 334	1,60
Nykredit Bank FRN 2016/01/15	10 000 000	10 166	1,57
Volvo Treasury FRN 2016/06/03	10 000 000	10 144	1,57
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2015/11/16	10 000 000	10 118	1,57
Jyske Bank FRN 2016/03/22	10 000 000	10 107	1,57
Danske Bank FRN 2014/07/21 Covered	10 000 000	10 044	1,56
RBS PLC/The 4.83% 28.10.2015	7 000 000	7 535	1,17
Sampo Oyj FRN 2015/05/28	7 000 000	7 044	1,09
Danske Bank FRN 2016/09/05	5 000 000	5 189	0,80
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	5 000 000	5 167	0,80
Länsförsäkringar Bank FRN 2016/08/08	5 000 000	5 131	0,79
SEB FRN 2016/01/20	5 000 000	5 124	0,79
Volvofinans Bank AB FRN 2016/01/18	5 000 000	5 111	0,79
Realkredit Danmark FRN 2015/04/01 Cov	5 000 000	5 031	0,78
KfW FRN 2015/01/19	5 000 000	5 023	0,78
Nykredit Bank FRN 2014/07/01 Covered	5 000 000	5 021	0,78
VW Financial Services NV FRN 2015/03/27	5 000 000	5 008	0,78
Länsförsäkringar Bank FRN 2016/08/10	4 000 000	4 100	0,64
Länsförsäkringar Bank FRN 2015/09/14	4 000 000	4 039	0,63
SpareBank 1 SMN FRN 2015/09/25	4 000 000	4 032	0,62
Landshypotek AB FRN 2014/08/15	4 000 000	4 006	0,62
Specialfastigheter FRN 2015/04/02	4 000 000	4 003	0,62
Swedbank AB 4.85% 08.04.2015	3 000 000	3 124	0,48
Swedbank FRN 2016/01/25	3 000 000	3 101	0,48
Nordea Bank AB FRN 2015/02/27	3 000 000	3 030	0,47
SBAB FRN 2015/10/01	3 000 000	3 029	0,47
Electrolux FRN 2016/06/08	2 500 000	2 545	0,39
Nordea Bank AB 3.87 09/15/14	2 000 000	2 073	0,32
Swedbank FRN 2016/07/04	2 000 000	2 064	0,32
Sandvik AB 3.9% 20.05.2015	2 000 000	2 060	0,32
SBAB FRN 2016/02/25	2 000 000	2 044	0,32
SEB FRN 2016/05/27	2 000 000	2 043	0,32
Gen Elec Cap Corp FRN 2015/09/21	2 000 000	2 031	0,31
Scania AB FRN 2015/02/16	2 000 000	2 020	0,31
Gen Elec Cap Corp FRN 2015/02/24	2 000 000	2 019	0,31
Swedbank FRN 2017/01/30	1 000 000	1 057	0,16
Volvofinans Bank AB 5.35% 05.05.2015	1 000 000	1 045	0,16
LeasePlan Corp NV FRN 2015/04/05	1 000 000	1 020	0,16
Handelsbanken AB 0% 06.10.2014	1 000 000	998	0,15

Summa Övriga

Summa Räntebärande värdepapper

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

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

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
S&P500 EMINI FUT Sep14	4 350	0	56 778
OMXS30 IND FUTURE Jul14	27 100	0	37 383
EURO STOXX 50 Sep14	440	0	13 017
FTSE 100 IDX FUT Sep14	130	0	9 973
TOPIX INDX FUTR Sep14	110 000	0	9 165
Summa Futures		0	126 316

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

Summa Portföljinnehav

Övriga tillgångar och skulder

Total summa fondförmögenhet

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

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

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

- Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 620 550 96,11
- Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0 0,00
- 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
Sverige	24,17%
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	6,62%
Danske Bank Covered	4,83%
Nordea Hypotek AB (Covered)	4,40%
Stadshypotek AB Covered	3,96%
Nordea Bank AB (publ)	2,40%
Länsförsäkringar Bank	2,06%
Volvofinans Bank AB	1,75%
Swedbank AB	1,45%
Swedbank Hypotek AB	1,27%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	0,79%
General Electric Capital Corporation	0,63%

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 marknadsmissiga 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 Bygga

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

Fondfakta

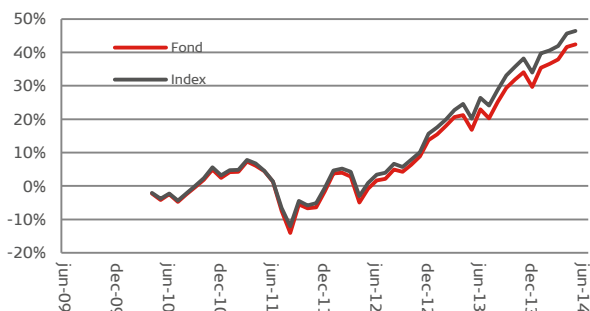
Startdatum: 2010-05-05
 Fondtyp: Aktiefond
 Förvaltare: Bård Bringedal
 Bankgiro: 204-6605
 Morningstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,70%
 Ingen sälj- eller köpavgift

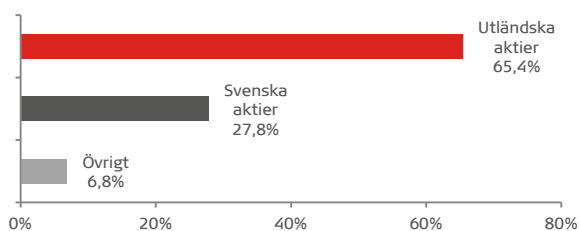
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Bygga steg med 6,2 procent första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 6,0 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 91 miljoner till 1 826 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -16 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

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

Marknadens utveckling

Under det första kvartalet fokuserade de globala marknaderna på oro över tillväxten i Kina och geopolitisk oro i Ukraina och Irak. Detta vägdes dock upp av aggressiva centralbanker och mer positiva makrosiffror från Kina och USA under våren, och börserna ibland annat USA nådde nya historiska toppnivåer under perioden. Även den svenska börsen påverkades av Ukrainakrisen i form av en korrektion kring månadsskiftet januari/februari. I övrigt steg dock kurserna på den svenska aktiemarknaden löpande med stöd från såväl Riksbankens lågräntepolitik som ökad efterfrågan från både Europa och USA.

Framtiden

Vi är fortsatt positiva till såväl de globala som den svenska aktiemarknaden och tror på stigande aktiekurser framöver, även om de allt högre värderingarna gör att det finns en risk för en korrektion i ett kortsiktigt perspektiv. Positiv makroekonomisk utveckling i både USA, Europa och Kina bör ge stöd åt aktiemarknaderna under resten av året. Dessutom förväntar vi oss fortsatt stimulerande politik från centralbankerna. Både Riksbanken och ECB sänkte sina styrräntor under sommaren, och ECB lanserade dessutom en rad stimulansåtgärder som kan följas av fler om så skulle behövas.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Bygga

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

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
SPP Emerging Markets SRI	121 182	iShares MSCI EmeMarkets US	124 946
Apple Computers	4 968	Scania AB	13 821
iShares MSCI Emerging Markets US	2 172	Husky Energy	2 295
Intel Corp Com	872	Bank Hapoalim	1 315
EMC Corp	867	Beam Inc	1 260

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	1 826	1 735	758	275	291					
Andelsvärde, kr	141,35	133,09	108,02	93,45	104,90					
Antal utestående andelar, tusental	12 920	13 034	7 022	2 940	2 773					
Utdelning per andel	-	-	0,64	0,13	-					
Total avkastning %	6,2	23,2	16,3	-10,8	4,9					
Index inkl. utdelning %	6,0	25,5	16,1	-10,2	5,6					
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	7,9	10,5	14,7	-	-					
Totalrisk jämförelseindex, %	7,6	10,0	13,3	-	-					
Aktiv risk (tracking error), %	1,0	1,1	1,7	-	-					
Sharpe kvot	2,4	1,8	0,0	-	-					
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	19,8	19,7	1,9	-	-					
5 år, %	-	-	-	-	-					
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70					
Transaktionskostnader, tkr	29	185	186	21	60					
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Årlig avgift, %	0,71	0,71	0,71	0,71	0,71					
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	78,95	79,61	77,45	65,41	-					
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	4,86	4,90	4,76	4,27	-					
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,0	0,3	0,0	0,0					
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	2,0	41,0	1,8					

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	7,6
Hennes & Mauritz	3,9
Nordea Bank AB (publ)	3,4
Ericsson	2,2
Atlas Copco	2,1
Svenska Handelsbanken AB (publ)	1,9
Swedbank AB	1,8
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,7
Volvo AB	1,3
Assa Abloy	1,2

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	133 088	228 028
Värdeförändring på fondandelar	324	-5 539
Ränteintäkter	0	66
Utdelningar	29 088	33 995
Valutakursvinster och -förluster netto	-48 637	15 394
Övriga intäkter	182	0
Summa intäkter och värdeförändring	114 044	271 944

Kostnader	2014-06-30	2013-12-31
Förvaltningskostnader	-6 236	-9 369
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-6 123	-9 264
Ersättning till förvaringsinstitut	-113	-104
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-1
Övriga kostnader*	-102	-248
Summa kostnader	-6 443	-9 617
Årets resultat	107 601	262 327

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 701 629	1 580 485
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	15 222
Fondandelar	137 993	133 214
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 839 622	1 728 921
Bankmedel och övriga likvida medel	18 070	8 269
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 221	2 350
Summa tillgångar	1 859 913	1 739 540

Skulder

OTC-derivatainstrument med negativt marknadsvärde	-29 572	-3 822
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 170	-1 003
Summa skulder	-33 742	-4 825

Fondförmögenhet (Not 2)	1 826 171	1 734 715
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	1 734 715	758 479
Andelsutgivning	56 200	789 385
Andelsinlösen	-72 346	-75 476
Resultat enligt resultaträkning	107 601	262 327
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 826 171	1 734 715

Portföljoversikt SPP Bygga per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	240 940	70 354	3,85
Electrolux B	54 038	9 132	0,50
Amazon Com	2 274	4 937	0,27
Walt Disney	8 254	4 731	0,26
Home Depot	7 728	4 183	0,23
McDonald's Corp	5 886	3 964	0,22
Comcast Corp A	8 614	3 091	0,17
Ford Motor Co	26 153	3 014	0,17
Modern Times Group B	10 324	2 965	0,16
Compagnie Financiere Richemont SA	4 145	2 908	0,16
Twenty-First Century Fox News A	11 481	2 698	0,15
Nike B	5 193	2 692	0,15
Starbucks Corp	5 181	2 680	0,15
The Priceline Group Inc	325	2 614	0,14
Comcast Corp-Special	7 163	2 554	0,14
Volkswagen P	1 359	2 386	0,13
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	4 977	2 287	0,13
Time Warner Cable Common Stock	2 161	2 128	0,12
Time Warner	4 502	2 114	0,12
Aisin Seiki	7 600	2 021	0,11
Fuji Heavy Industries	10 900	2 018	0,11
Marriott Intl	4 702	2 015	0,11
Las Vegas Sands Corp	3 926	2 001	0,11
Continental	1 292	2 000	0,11
TJX Companies	5 584	1 984	0,11
Toyota Industries	5 500	1 898	0,10
Viacom INC ClassB	3 228	1 872	0,10
Yum Brands	3 401	1 846	0,10
Compass Group	15 808	1 838	0,10
WPP 2012	12 575	1 831	0,10
Lowe's Cos Inc	5 480	1 758	0,10
Macys Inc.	4 477	1 737	0,10
Target Corporation	4 439	1 720	0,09
Nissan Motor	26 800	1 700	0,09
Bayerische Motor Werke	2 004	1 699	0,09
NGK Spark Plug	9 000	1 697	0,09
Bayerische Motor Werke - Pdf	2 623	1 681	0,09
CBS Corp class B	3 999	1 661	0,09
SES - FDR	6 549	1 660	0,09
Michelin B	2 064	1 649	0,09
Johnson Controls	4 859	1 622	0,09
Reed Elsevier	10 314	1 581	0,09
Reed Elsevier Plc	14 512	1 559	0,09
Telenet Group Holding N.V.	4 088	1 557	0,09
DirecTV	2 717	1 544	0,08
Shaw Communications B	8 951	1 537	0,08
Denso	4 800	1 532	0,08
Omnicom Group	3 165	1 507	0,08
GKN Plc	34 898	1 449	0,08
Liberty Media-Interactive Series A.	7 340	1 441	0,08
News Corporation A	11 665	1 399	0,08
Kingfisher	33 916	1 392	0,08
Wolters Kluwer	7 004	1 386	0,08
Panasonic Corp	16 000	1 303	0,07
Tim Hortons Inc CAD	3 336	1 222	0,07
O'Reilly Automotive Inc	1 208	1 216	0,07
Harley-Davidson	2 595	1 212	0,07
Sony	10 800	1 199	0,07
Yamaha Motor	10 300	1 185	0,06
Marriott Vacations	2 844	1 115	0,06
KERING	757	1 110	0,06
Bed Bath & Beyond Inc	2 855	1 095	0,06
Christian Dior	817	1 087	0,06
L Brands Inc	2 661	1 044	0,06
Ross Stores	2 200	973	0,05
Pearson	6 805	898	0,05
Discovery Communications inc ser C	1 792	870	0,05
Daihatsu Motor	7 000	832	0,05
Coach	3 488	797	0,04
Kohls Corp	2 229	785	0,04
Darden Restaurants	2 512	777	0,04
Best Buy	3 669	761	0,04
Staples	7 802	565	0,03

Toyoda Gosei	3 900	542	0,03
Swatch Group	122	493	0,03
Liberty Global A	1 653	489	0,03
Liberty Global C	1 653	468	0,03
Nikon	4 200	442	0,02
Renault	715	432	0,02
Gap	1 405	390	0,02
Family Dollar Stores	765	338	0,02
Fiat SPA	1 824	120	0,01
Home Retail Group	5 860	118	0,01
Time Inc	562	91	0,00
CDON Group AB	3 466	88	0,00
McDonald's Holdings Co Japan	100	19	0,00
Groupe Fnac	12	4	0,00
Summa Sällanköpsvaror	213 304	11,68	
Svenska Cellulosa AB-B SHS	103 008	17 934	0,98
Nestle	16 623	8 609	0,47
Procter & Gamble	13 874	7 289	0,40
Coca-Cola	19 423	5 500	0,30
Pepsico Inc	7 761	4 635	0,25
Unilever NL	15 380	4 499	0,25
Anheuser-Busch Inbev	5 683	4 364	0,24
SabMiller PLC	9 647	3 736	0,20
CVS/Caremark	6 841	3 447	0,19
Reckitt Benckiser	5 819	3 393	0,19
Diageo	15 712	3 352	0,18
Unilever GB	9 820	2 976	0,16
Colgate Palmolive	6 076	2 769	0,15
Mondelez International Inc	10 443	2 626	0,14
Danone	4 919	2 442	0,13
Wallgreen	4 817	2 387	0,13
Kao	8 800	2 315	0,13
Kroger	6 744	2 229	0,12
Costco Wholesale	2 874	2 213	0,12
Kimberly-Clark	2 853	2 121	0,12
Tesco	64 446	2 094	0,11
Heineken	4 027	1 933	0,11
General Mills	5 355	1 881	0,10
Kraft Foods Group Inc	4 622	1 852	0,10
Aryzta AG Ord	2 621	1 660	0,09
L'Oreal SA	1 426	1 643	0,09
Carrefour	6 616	1 631	0,09
Henkel AG + Co. KGAA	2 085	1 611	0,09
Asahi Group Holdings Ltd	7 600	1 595	0,09
Pernod-Ricard	1 980	1 589	0,09
Woolworth Australia	6 533	1 452	0,08
Safeway	5 984	1 374	0,08
Ajinomoto	13 000	1 362	0,07
Archer-Daniels-Midland	4 402	1 298	0,07
Coca-Cola Enterprises	4 006	1 280	0,07
Estee Lauder Cos A	2 523	1 253	0,07
Mead Johnson Nutrition Co.-A	1 860	1 159	0,06
Clorox Corp	1 857	1 135	0,06
Smucker (JMJ) CO	1 581	1 126	0,06
Conagra	5 579	1 107	0,06
Carlsberg B	1 520	1 095	0,06
Kirin Holdings Company Limited	11 000	1 062	0,06
Koninklijke Ahold NV	8 448	1 060	0,06
Metro Inc	2 406	996	0,05
Tate & Lyle	11 275	882	0,05
Coca-Cola Amatil	14 677	876	0,05
Sysco Corp	3 395	850	0,05
Dr Pepper Snapple Group Inc	1 595	625	0,03
WM Morrison Supermarkets PLC	27 817	583	0,03
Metcash	28 778	479	0,03
Kerry Group Plc-A	685	344	0,02
Sainsbury	7 655	276	0,02
Delhaize	350	158	0,01
Avon Products	901	88	0,00
Distribuidora Internacional	884	54	0,00
Summa Dagligvaror	128 300	7,03	
Exxon Mobil	22 062	14 850	0,81
Chevron Corp	9 443	8 242	0,45
Lundin Petroleum	60 517	8 182	0,45
BP Plc	112 445	6 619	0,36
Royal Dutch Shell A London	23 353	6 456	0,35
Schlumberger	7 641	6 025	0,33
Enbridge	14 025	4 457	0,24
Conocophillips	7 444	4 266	0,23
Royal Dutch Shell B shares	14 235	4 137	0,23

ENI	19 241	3 519	0,19
Occidental Petroleum	4 495	3 084	0,17
Baker Hughes	5 901	2 937	0,16
EOG Resources	3 638	2 842	0,16
Halliburton	5 652	2 683	0,15
BG Group	18 488	2 610	0,14
The Williams Companies, Inc	6 582	2 561	0,14
Anadarko Petroleum	3 173	2 322	0,13
Statoil ASA	10 044	2 062	0,11
Spektra Energy Corp	7 239	2 056	0,11
Woodside Petroleum	7 558	1 959	0,11
Pioneer Natural Resources	1 162	1 785	0,10
Noble Energy	3 342	1 731	0,09
Chesapeake Energy Corp	8 197	1 703	0,09
Cameron International	3 599	1 629	0,09
Crescent Point Energy	5 356	1 590	0,09
Encana Corp	9 482	1 504	0,08
Repsol SA	8 314	1 466	0,08
ONEOK INC	3 176	1 466	0,08
Phillips 66 Corp	2 638	1 418	0,08
Marathon Oil Corp.	5 150	1 374	0,08
Kinder Morgan	5 577	1 352	0,07
National Oilwell Varco Inc.	2 393	1 317	0,07
Southwestern Energy Co	4 274	1 300	0,07
Valero Energy	3 833	1 284	0,07
Apache Corp	1 860	1 251	0,07
Inpex Holdings Inc	11 600	1 179	0,06
Devon Energy	2 169	1 151	0,06
Talisman Energy	15 317	1 084	0,06
Hess Corp	1 620	1 071	0,06
Transocean Ltd CHF	3 337	1 003	0,05
Kinder Morgan Management LLC	1 570	828	0,05
Technip SA	1 092	799	0,04
Marathon Petroleum	1 506	786	0,04
Murphy Oil	1 687	750	0,04
JX Holdings Inc	19 300	690	0,04
Enerplus Corp	3 572	603	0,03
Subsea 7 S A	3 973	495	0,03
Tonengeneral Sekiyu	5 000	317	0,02
Tullow Oil Plc	2 661	260	0,01
Qep Resources	763	176	0,01
Transocean Ltd USD	424	128	0,01
Repsol retter jun 14	8 314	38	0,00
Summa Energi	125 378	6,87	
Nordea Bank AB	667 228	62 920	3,45
Svenska Handelsbanken A	103 975	34 010	1,86
Swedbank AB A-shares	185 913	32 944	1,80
Skandinaviska Enskilda Banken A	358 670	32 029	1,75
Investor AB-B	86 358	21 650	1,19
Wells Fargo	24 062	8 455	0,46
J.P Morgan Chase and Co	18 528	7 137	0,39
Bank of America Corp	61 093	6 278	0,34
HSBC Holdings GB	84 256	5 711	0,31
Citigroup	16 014	5 042	0,28
Berkshire Hathaway B	5 428	4 593	0,25
American Express	6 636	4 209	0,23
Commonwealth Bank of Australia	8 075	4 121	0,23
Bank of Nova Scotia	8 621	3 849	0,21
National Australian Bank	18 079	3 740	0,20
American International Group	10 114	3 690	0,20
Westpac Banking Corp	16 731	3 577	0,20
Prudential	22 792	3 494	0,19
Royal Bank of Canada	7 111	3 405	0,19
Toronto - Dominion Bank CAD	9 568	3 299	0,18
Banco Santander	47 054	3 286	0,18
Aust & Nz Bank Group	14 893	3 133	0,17
Mitsubishi UFJ Holdings Group	74 700	3 061	0,17
Metlife	7 463	2 772	0,15
Lloyds Banking Group PLC	322 310	2 736	0,15
US Bancorp	9 308	2 696	0,15
Allianz SE (Societas Europeae)	2 301	2 563	0,14
Mitsui Fudosan	11 000	2 480	0,14
UBS	19 893	2 440	0,13
Simon Property Group REIT	2 181	2 424	0,13
AIA GROUP LTD	71 000	2 385	0,13
Intesa SanPaolo	113 685	2 348	0,13
Brookfield Asset Management	7 848	2 316	0,13
Mizuho Financial Group	166 200	2 281	0,12
BNP Paribas	4 999	2 267	0,12
Morgan Stanley	10 092	2 181	0,12

UniCredit SPA	38 728	2 168	0,12
Prudential Financial Inc	3 467	2 058	0,11
Goldman Sachs	1 829	2 047	0,11
PNC Financial Services	3 438	2 047	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group	7 300	2 045	0,11
Marsh & McLennan Cos	5 899	2 044	0,11
American Tower Corp (REIT)	3 332	2 004	0,11
Barclays Bank	82 087	1 997	0,11
Orix	17 800	1 972	0,11
HCP (Reit)	7 008	1 939	0,11
Standard Chartered	14 117	1 927	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	21 706	1 850	0,10
McGraw Hill	3 304	1 834	0,10
Axa	10 859	1 735	0,10
Aflac Inc.	4 139	1 722	0,09
Aviva PLC	29 278	1 709	0,09
Bank of Montreal	3 453	1 703	0,09
Discover Financial	4 056	1 681	0,09
Kinnevik Investment B	5 850	1 666	0,09
Moody's	2 767	1 622	0,09
Land Securities REIT	13 591	1 610	0,09
Capital One Financial	2 904	1 604	0,09
Schwab (Charles)	8 848	1 593	0,09
Shizuoka Bank	22 000	1 590	0,09
Zurich Financial Services AG	772	1 556	0,09
Suntrust Banks	5 806	1 555	0,09
Deutsche Bank	6 609	1 554	0,09
Societe Generale	4 400	1 541	0,08
Unibail-Rodamco SE	792	1 540	0,08
Principal Financial Grp	4 475	1 510	0,08
Allstate Corp	3 840	1 507	0,08
Sampo Oyj	4 420	1 495	0,08
BB&T Corp	5 655	1 491	0,08
Scor Regroupe	6 482	1 490	0,08
Mitsubishi Estate	9 000	1 485	0,08
Bank of New York Mellon	5 909	1 481	0,08
Manulife Financial	11 093	1 477	0,08
Ameriprise Financial	1 832	1 470	0,08
Host Hotels & Resorts (Reit)	9 957	1 465	0,08
Vornado Realty Trust (REIT)	2 051	1 463	0,08
The Travelers Companies, Inc.	2 317	1 457	0,08
Cheung Kong Holdings	12 000	1 423	0,08
Crown Castle Intl Corp	2 865	1 422	0,08
State Street	3 083	1 386	0,08
United Overseas Bank	11 281	1 362	0,07
Blackrock	624	1 333	0,07
Sun Life Financial Inc	5 363	1 320	0,07
CME Group Inc/LL	2 756	1 307	0,07
ACE Ltd	1 875	1 300	0,07
Northern Trust Corporation	3 019	1 296	0,07
Industriavaerden C	9 802	1 294	0,07
Franklin	3 345	1 293	0,07
Weyerhaeuser REIT	5 623	1 244	0,07
Regions Financial	17 333	1 231	0,07
Progressive Corp	7 251	1 229	0,07
Ventas Inc (REIT)	2 850	1 221	0,07
Invesco Ltd USA	4 809	1 214	0,07
Dai-ichi Life Insurance	12 000	1 195	0,07
DBS Group Holdings Limited	13 000	1 168	0,06
Public Storage Common REIT	1 015	1 163	0,06
Boston Properties (REIT)	1 470	1 161	0,06
Groupe Bruxelles Lambert	1 666	1 157	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	37 450	1 144	0,06
Muenchener Rueckversicherungs RG	762	1 129	0,06
Macquarie GP LTD	2 992	1 126	0,06
Price (T. Rowe) Group	1 960	1 106	0,06
Friends Life Group Limited	30 043	1 083	0,06
Credit Suisse Group RG	5 567	1 064	0,06
Credit Agricole	11 154	1 052	0,06
Stockland	42 091	1 031	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 671	1 018	0,06
MS&AD Insurance Group Holdings	6 300	1 017	0,06
Assicurazioni Generali	6 819	999	0,05
Deutsche Boerse	1 903	987	0,05
Amp Ltd.	28 671	959	0,05
Scentre Group REIT	46 899	947	0,05
National bank of Canada	3 218	914	0,05
Nomura Holdings	19 300	913	0,05
BOC Hong Kong Holdings	47 000	910	0,05
Swire Pacific	11 000	905	0,05
TFS Financial Corp	9 284	885	0,05

Great West Lifeco	4 593	870	0,05
RioCan Real Estate Investment Trust	4 951	849	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing	6 782	845	0,05
Annaly Capital Mngmt (Reit)	10 357	791	0,04
Swiss Re Ltd	1 225	729	0,04
Westfield Corp	15 436	696	0,04
Equity Residential Properties REIT	1 372	578	0,03
Capitaland	26 000	446	0,02
Swire Properties Ltd	21 300	416	0,02
British Land (REIT)	4 000	321	0,02
SBI Holding	2 950	241	0,01
Washington Prime Group REIT	1 090	137	0,01
Ageas (BE)	399	106	0,01
Admiral Group Plc	508	90	0,00
Banco Comercial Portugues	41 548	73	0,00
Alpha Bank WTS 10/DEC/2017	3 091	52	0,00
Brookfield Property Partners LP	229	32	0,00
Alpha Bank	4 681	29	0,00
Keppel REIT	3 724	26	0,00
Bank of Cyprus Public Co. Ltd	3 183	6	0,00
National Bank of Greece	129	3	0,00
Summa Finans	418 470	22,92	
Astrazeneca SEK	28 305	14 065	0,77
Johnsen & Johnsen	13 772	9 632	0,53
Roche Holding Genuss	3 700	7 378	0,40
Novartis	11 820	7 155	0,39
Pfizer	35 663	7 076	0,39
Getinge Industrier B	38 152	6 699	0,37
Merck & Co	15 094	5 838	0,32
Gilead Sciences Inc	9 501	5 266	0,29
Bayer AG Namens-Actien O.N	5 315	5 018	0,27
Amgen	5 513	4 363	0,24
GlaxoSmithkline	23 515	4 204	0,23
Sanofi	5 613	3 986	0,22
Novo-Nordisk B	12 145	3 737	0,20
Astrazeneca GBP	7 084	3 515	0,19
Abbvie	9 103	3 435	0,19
Celgene Corp	5 868	3 369	0,18
Biogen Idec Inc	1 493	3 147	0,17
United Health Group	5 660	3 093	0,17
Bristol-Myers Squibb	9 210	2 987	0,16
Lilly Eli	6 774	2 815	0,15
Forest Laboratories	4 173	2 762	0,15
Express Scripts Common	5 268	2 442	0,13
Abbott Laboratories	8 775	2 399	0,13
Medtronic	5 277	2 249	0,12
CSL (AU0000CLDA0)	5 029	2 112	0,12
Shire PLC	3 943	2 060	0,11
Covidien PLC	3 292	1 985	0,11
Thermo Fisher Scientific Inc	2 449	1 932	0,11
Allergan Inc	1 664	1 882	0,10
McKesson Corp	1 486	1 850	0,10
Aetna	3 153	1 709	0,09
Takeda Pharmaceutical	5 400	1 675	0,09
Astellas PharmaR	18 500	1 625	0,09
Cigna Corp	2 620	1 611	0,09
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	4 474	1 582	0,09
Hospira	4 297	1 476	0,08
Wellpoint Inc	2 019	1 452	0,08
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	1 384	1 446	0,08
Zimmer Holdings	1 973	1 370	0,08
Amerisourcebergen	2 813	1 366	0,07
Essilor International	1 922	1 363	0,07
ST Jude Medical Inc	2 909	1 347	0,07
Becton Dickinson & Co	1 702	1 346	0,07
Stryker Corp	2 318	1 307	0,07
Otsuka Holdings Co LTD	6 000	1 243	0,07
Eisai	4 200	1 176	0,06
Baxter International	2 330	1 126	0,06
Agilent Technologies	2 869	1 102	0,06
Intuitive Surgical	399	1 098	0,06
Waters Corp	1 370	957	0,05
Fresenius Medical Care AG and KGAA	1 770	795	0,04
Edwards Lifescienc	1 198	687	0,04
Fresenius SE	337	336	0,02
Mallinckrodt Plc	411	220	0,01
Summa Hälsovård	157 868	8,64	
Atlas Copco A	137 336	26 520	1,45
Volvo B	266 998	24 577	1,35
Assa Abloy B	64 028	21 770	1,19

Sandvik	206 910	18 891	1,03
ABB SE	107 740	16 592	0,91
Skanska B	87 420	13 332	0,73
Alfa Laval	72 602	12 502	0,68
Atlas Copco B	69 438	12 395	0,68
Skf Svenska Kullager Fabriker B	72 135	12 299	0,67
General Electric	52 548	9 232	0,51
Securitas B	71 776	5 688	0,31
Siemens	3 931	3 470	0,19
Union Pacific Corp	4 904	3 270	0,18
3M CO	3 401	3 257	0,18
Caterpillar	4 325	3 142	0,17
Precision Castparts	1 750	2 953	0,16
Transdigm Group	2 512	2 809	0,15
United Parcel Services	4 007	2 750	0,15
Canadian National Railway	6 194	2 698	0,15
Fedex Corp	2 400	2 429	0,13
Eaton Corp PLC	4 678	2 414	0,13
Canadian Pacific Railway Ltd	1 666	2 021	0,11
Vinci	4 040	2 019	0,11
Schneider Electric	3 158	1 987	0,11
East Japan Railway	3 700	1 948	0,11
Sumitomo Electric	20 300	1 909	0,10
Deutsche Post	7 796	1 885	0,10
Illinois Tool Works	2 965	1 736	0,10
Danaher Corp	3 289	1 731	0,09
Tyco International	5 420	1 652	0,09
Mitsubishi Electric	20 000	1 650	0,09
Cummins	1 598	1 648	0,09
Rockwell Automation	1 962	1 642	0,09
SMC	900	1 610	0,09
A.P Moeller - Maersk A/S	95	1 578	0,09
Parker Hannifin	1 815	1 526	0,08
Secom	3 700	1 511	0,08
Norfolk Southern Corp	2 143	1 476	0,08
Emerson Electric	3 249	1 441	0,08
Geberit AG Reg	608	1 427	0,08
Legrand	3 437	1 406	0,08
Paccar	3 234	1 358	0,07
Abertis Infraestructuras	8 661	1 332	0,07
Ingersoll-Rand PLC	3 175	1 327	0,07
Koninklijke Philips	6 216	1 319	0,07
Experian	11 523	1 301	0,07
Smiths Group	8 707	1 291	0,07
Pentair Ltd	2 623	1 265	0,07
Deere & Co	2 060	1 247	0,07
Dover	2 010	1 222	0,07
Wolseley	3 333	1 220	0,07
Hutchison Whampoa	13 000	1 189	0,07
Aurizon Holdings Limited	37 639	1 183	0,06
Fanuc Corporation	1 000	1 153	0,06
Central Japan Railway	1 200	1 144	0,06
Brambles Ltd	19 613	1 137	0,06
C.H. Robinson Worldwide INC	2 572	1 097	0,06
Waste Mangement	3 658	1 094	0,06
Marubeni	22 000	1 076	0,06
Toshiba	34 000	1 061	0,06
SGS	65	1 041	0,06
Mitsui	9 500	1 018	0,06
Stanley Black and Decker Inc	1 648	968	0,05
Kintetsu Corporation	39 000	950	0,05
Asahi Glass	23 000	906	0,05
Cintas	2 126	903	0,05
Sumitomo	9 700	876	0,05
Yamato Holdings	6 200	859	0,05
ADT Corp/The	3 521	822	0,05
Kone OyJ	2 902	810	0,04
Fastenal Co	2 356	780	0,04
Odakyu Electric Railway	12 000	772	0,04
Keppel Corp	13 300	770	0,04
Kubota	8 000	758	0,04
Komatsu	4 600	714	0,04
Hutchison Port Hld	134 300	646	0,04
Aggreko	3 363	634	0,03
ABB CH	2 835	436	0,02
Schindler Holding AG-Reg	426	429	0,02
Mitsui OSK Lines	17 000	423	0,02
Allegion PLC	1 058	401	0,02
Xylem Inc	780	204	0,01
Now Inc	598	145	0,01
Osram Licht	393	133	0,01

CNH Industrial NV	1 828	125	0,01
Vestas Wind System	371	125	0,01
Recall Holdings Ltd	3 922	118	0,01
Asciano	2 511	89	0,00
Exelis Inc	780	89	0,00
Sydney Airport	3 088	82	0,00
Vallourec	240	72	0,00
TNT Express NV	984	60	0,00
PostNL NV	1 099	35	0,00
Summa Industri	277 001	15,17	
Ericsson LM-B SHS	505 968	40 857	2,24
Apple Inc	34 937	21 705	1,19
Microsoft	44 485	12 401	0,68
International Business Machines Corp	5 491	6 654	0,36
Intel	31 611	6 530	0,36
Google Class A	1 410	5 511	0,30
Qualcomm	10 372	5 492	0,30
Google New Shares	1 410	5 423	0,30
Oracle Corporation	19 233	5 211	0,29
FACEBOOK INC-A	10 118	4 552	0,25
Visa Inc - Class A shares	2 893	4 075	0,22
Nokia Oyj SEK	57 377	2 912	0,16
Mastercard Inc - Class A	5 900	2 898	0,16
Texas Instruments	9 049	2 891	0,16
Automatic Data Processing	5 262	2 789	0,15
EMC	15 776	2 778	0,15
Sap AG	4 814	2 485	0,14
Ebay	6 986	2 338	0,13
Canon	10 400	2 262	0,12
Adobe Systems	4 668	2 258	0,12
Salesforce.Com Inc	5 595	2 172	0,12
Murata Manufacturing	3 400	2 127	0,12
Applied Materials	13 704	2 066	0,11
Fujitsu Ltd	39 000	1 953	0,11
TE Connectivity	4 562	1 886	0,10
Sandisk Corp	2 616	1 826	0,10
Intuit	3 308	1 781	0,10
Microchip Technology	5 030	1 641	0,09
Maxim Integrated Products	7 217	1 631	0,09
Fujifilm	8 600	1 603	0,09
Yahoo	6 647	1 561	0,09
Accenture PLC	2 880	1 556	0,09
Harris Corporation	3 056	1 548	0,08
Xerox	18 600	1 547	0,08
Fiserv	3 656	1 474	0,08
Hoya Corporation	6 300	1 399	0,08
Cognizant Tech Solutions	4 248	1 389	0,08
Amphenol Corp Cl A	2 099	1 352	0,07
Corning	8 810	1 293	0,07
Hitachi	25 000	1 224	0,07
CA Inc	6 308	1 212	0,07
Symantec	7 560	1 157	0,06
Kyocera	3 600	1 142	0,06
Paychex	4 054	1 126	0,06
Broadcom Corporation	4 430	1 099	0,06
Western Union Co/The	9 321	1 081	0,06
Juniper Networks	6 553	1 075	0,06
NVIDIA	8 398	1 041	0,06
Tokyo Electron	2 200	994	0,05
Vmware Inc - Class A	1 125	728	0,04
Nintendo	500	400	0,02
Citrix	651	272	0,01
Knowles Corp	1 005	207	0,01
Blackhawk Network Holdings Inc	983	176	0,01
Nec Corp	7 000	149	0,01
Nokia A	1 677	85	0,00
Blackberry Ltd CAD	573	39	0,00
Summa IT	187 040	10,24	
Boliden Limited B	50 658	4 911	0,27
BHP Billiton AUD	19 709	4 465	0,24
BASF SE	4 889	3 805	0,21
Dow Chemical	9 511	3 272	0,18
Rio Tinto Plc	8 924	3 171	0,17
SSAB AB	48 451	3 011	0,16
Monsanto	3 507	2 925	0,16
DuPont (E.I.) De Nemours	6 493	2 841	0,16
Air Liquide	3 027	2 732	0,15
BHP Billiton GBP	12 597	2 721	0,15
PPG Industries	1 581	2 221	0,12
Praxair	2 419	2 148	0,12

LyondellBasell Industries -Cl A	3 144	2 052	0,11
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	7 528	1 837	0,10
Goldcorp Inc	9 411	1 759	0,10
Ecolab	2 320	1 727	0,09
Eastman Chemical Company	2 921	1 706	0,09
First Quantum Minerals	10 825	1 550	0,08
Syngenta	604	1 504	0,08
Linde	1 015	1 443	0,08
Agrium	2 302	1 412	0,08
Asahi Kasei Corporation	26 000	1 330	0,07
Randgold Resources	2 302	1 282	0,07
Alcoa	12 659	1 260	0,07
Ball Corp	2 987	1 252	0,07
Nucor Corp	3 745	1 233	0,07
Meadwestvaco Corp	4 074	1 205	0,07
Air Products & Chemicals	1 389	1 194	0,07
International Paper	3 528	1 190	0,07
Akzo Nobel	2 352	1 179	0,06
Holcim	1 980	1 164	0,06
Amcor	17 482	1 151	0,06
Shin-Etsu Chemical	2 800	1 138	0,06
Toray Industries	25 000	1 099	0,06
Anglo American Plc	6 148	1 005	0,06
Nippon Steel and Sumitomo	44 000	941	0,05
Rio Tinto Ltd	2 476	927	0,05
Vulcan Materials	2 009	856	0,05
Mitsubishi Chemical Holdings	24 000	711	0,04
Agnico	2 688	689	0,04
Teck Resources Ltd B	3 229	494	0,03
Jfe Holdings	2 400	331	0,02
Kinross Gold	10 990	305	0,02
ArcelorMittal	2 891	287	0,02
Lafarge	435	252	0,01
Newcrest Mining	3 302	219	0,01
CRH	1 030	177	0,01
Eldorado Gold Corp	3 329	170	0,01
Orora Ltd	17 482	157	0,01
Orica Ltd	1 136	140	0,01
Upm-Kymmene	771	88	0,00
Turquoise Hill Resources Ltd	2 024	45	0,00
K+S AG	206	45	0,00
Umicore	144	45	0,00
Aperam SA	50	11	0,00
Summa Material	76 786	4,20	
Tele2 B	114 689	9 026	0,49
Verizon Communications	22 135	7 241	0,40
AT&T Inc	29 087	6 876	0,38
Swisscom	1 611	6 261	0,34
Deutsche Telecom	52 359	6 134	0,34
Telefonica	50 085	5 740	0,31
Telenor	29 433	4 480	0,25
Vodafone Group	166 143	3 704	0,20
TDC A/S	52 057	3 601	0,20
BT Group	71 932	3 165	0,17
Vivendi	19 180	3 137	0,17
Orange	26 684	2 815	0,15
Softbank Corp	5 500	2 738	0,15
Centurylink Inc	7 856	1 901	0,10
Elisa Oyj	9 201	1 881	0,10
KDDI Corp	4 400	1 794	0,10
NTT DoCoMo	14 900	1 703	0,09
Singapore Telecom	74 000	1 528	0,08
Belgacom	6 883	1 527	0,08
Rogers Communications B	3 680	992	0,05
Frontier Communications	9 625	376	0,02
Koninklijke KPN NV	11 741	286	0,02
Sprint Corp	4 757	271	0,01
Summa Telekom	77 177	4,23	
Nextera Energy Inc	4 138	2 835	0,16
Duke Energy Corp	4 796	2 379	0,13
Enel	60 364	2 350	0,13
Dominion Resources	4 826	2 307	0,13
National Grid Plc	23 991	2 304	0,13
Pepco Holdings	12 415	2 281	0,12
Southern	6 989	2 120	0,12
Iberdrola	39 058	1 996	0,11
Snam SPA	38 907	1 567	0,09
Edison International	3 875	1 505	0,08
Exelon	6 088	1 485	0,08
PPL Corp	5 814	1 381	0,08

Centrica	37 606	1 344	0,07
Severn Trent Water	5 886	1 300	0,07
AGL Energy Limited	13 169	1 286	0,07
GDF Suez	6 243	1 149	0,06
Public Service Enterprise Gp	4 204	1 146	0,06
Xcel Energy	4 860	1 047	0,06
Entergy	1 908	1 047	0,06
E.ON SE	7 284	1 005	0,06
Firstenergy	4 219	979	0,05
Energias De Portugal	27 777	932	0,05
Tokyo Electric Power Company	33 100	922	0,05
Questar Corp	5 513	914	0,05
Hong Kong & China Gas	43 015	629	0,03
Kansai Elec Power	9 900	624	0,03
Kyushu Electric Power	8 200	617	0,03
CLP Holdings	9 000	494	0,03
ONE Gas Inc	794	200	0,01
Tohoku Electric Power	2 000	157	0,01
Summa Samhällsservice	40 304	2,21	

Summa Aktier	1 701 629	93,18	
---------------------	------------------	--------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 701 629	93,18	
--	------------------	--------------	--

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
iShares MSCI Emerging Markets Index	1 473 152	137 993	7,56

Summa övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	137 993	7,56	
--	----------------	-------------	--

Övriga finansiella instrument - Valutaterminer			
---	--	--	--

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	% av fondförmögenhet
Valutaterminer*		-12 065	-0,66
Valutaswaps		-17 507	-0,96
Summa Övriga finansiella instrument		-29 572	-1,62

Summa Portföljinnehav	1 810 050	99,12	
------------------------------	------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	16 121	0,88	
--------------------------------------	---------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	1 826 171	100,00	
------------------------------------	------------------	---------------	--

* Fondens utländska tillgångar valutasekrs för att begränsa fondens valutarisk.

Utstående valutaterminskontrakt i tkr	Köpt	Sålt	Resultat
SEK/EUR	224 718	-228 109	-3 391
SEK/USD	796 922	-815 994	-19 072
SEK/GBP	130 669	-135 343	-4 674
SEK/JPY	87 975	-90 410	-2 435
Summa	1 240 284	-1 269 857	-29 572

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 701 629	93,18
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	137 993	7,56
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	-29 572	-1,62

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Nordea Bank AB (publ)	3,45%
Atlas Copco	2,13%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,67%
AstraZeneca	0,96%
ABB ltd	0,93%
Google Class	0,60%
Royal Dutch Shell PLC	0,58%
COMCAST CORP-CLASS A	0,31%
Bayerische Motoren Werke AG	0,19%
Nokia	0,16%
Repsol	0,08%
Transocean Ltd	0,06%
Liberty Global Inc	0,05%
Alpha Bank	0,00%

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

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om 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 Emerging Markets SRI

SPP Emerging Markets SRI är en aktiefond som i sina placeringar söker att efterlikna utvecklingen på börserna på tillväxtmarknader. Vi placerar normalt i cirka 500-600 aktier fördelade på många branscher och länder. De största marknaderna är Kina, Sydkorea, Brasilien och Taiwan. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fondfakta

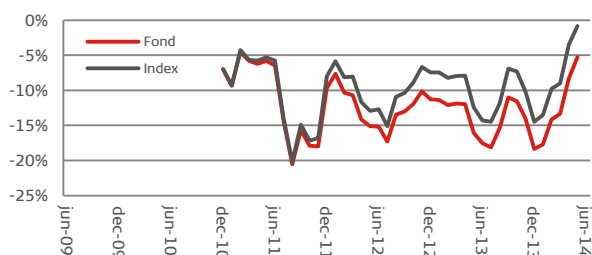
Startdatum: 2010-11-23
 Fondtyp: Aktiefond
 Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
 Bankgiro: 206-5522
 PPM-nr: 459891
 Morninstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,75%
 Ingen sälj- eller köpavgift

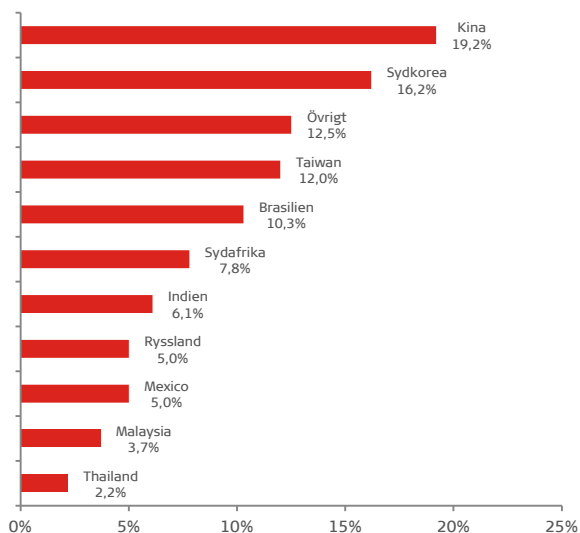
Jämförelseindex

MSCI Emerging Markets index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Emerging Markets SRI steg med 10,3 procent första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 10,5 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1 389 miljoner till 6 937 miljoner kronor. Fonden har ett nettointflöde på 727 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

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

Marknadens utveckling

Under det första kvartalet påverkades tillväxtmarknaderna av oro för kraftigt sjunkande tillväxt i Kina samt geopolitisk oro kring bland annat Ukraina och Irak. Detta ledde till stora svängningar på aktiemarknaderna. Under det andra kvartalet minskade dock oron betydligt, inte minst då tillväxten i Kina tycktes ha stabiliserat sig. Dessutom ökade förväntningarna på Indien efter den politiska förändringen till följd av valet som hölls under våren. De positiva tongångarna gav stöd till aktiemarknaderna som utvecklades starkt under resten av perioden.

Framtiden

Efter en lång period med oro på tillväxtmarknaderna har marknadens tilltro börjat öka igen, framförallt på grund av positiva siffror från Kina som indikerar en mer hållbar utveckling för landets tillväxt. Även den politiska utvecklingen i Indien är uppmuntrande. Prissättningen på börsbolagen på tillväxtmarknaderna är nu lägre än i de utvecklade länderna, samtidigt som konjunkturen vänder uppåt på ett mer tydligt sätt än tidigare. Det gör sammantaget att vi ser positivt på möjligheterna till stigande kurser på tillväxtmarknaderna framöver.

Övriga upplysningar

Från den 1 april har förvaltningsavgiften sänkts från 0,95 procent till 0,75 procent.

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
Tencent Holdings	105 190	Formosa Chemical Fibre	18 667
Want Want China Holdings Ltd	16 152	SK Hynix Inc	14 281
China Construction Bank	15 433	SEMEN GRESIK	13 265
BB Seguridade Participacoes S/A	15 252	Samsung SDI	7 474
Banco Bradesco SA	15 017	LG Electronics	7 317

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	6 937	5 549	5 005	3 005	1 826					
Andelsvärde, kr	93,67	84,96	88,79	81,86	99,83					
Antal utestående andelar, tusental	74 060	65 309	56 369	36 713	18 290					
Utdelning per andel	-	-	0,86	0,00	-					
Total avkastning %	10,3	-4,3	9,6	-18,0	-					
Index inkl. utdelning %	10,5	-3,8	12,2	-16,8	-					
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	10,0	11,2	14,8	-	-					
Totalrisk jämförelseindex, %	10,3	11,7	15,3	-	-					
Aktiv risk (tracking error), %	1,1	1,1	0,9	-	-					
Sharpe kvot	0,5	0,1	neg	-	-					
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	5,7	2,4	-5,2	-	-					
5 år, %	-	-	-	-	-					
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95					
Transaktionskostnader, tkr	551	826	1 723	1 009	763					
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Årlig avgift, %	0,97	1,01	1,02	1,02	1,02					
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	83,41	97,36	108,74	89,73	-					
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,37	6,48	6,63	6,14	-					
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,1	0,3	0,2	0,1					
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,0	0,0	1,8	3,8	-					

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Tencent Holdings	3,4
Taiwan Semiconductor	2,0
China Construction Bank	1,6
China Mobile Hong Kong	1,5
Industrial and Commercial Bank of China	1,3
Petroleo Brasileiro SA	1,3
Gazprom CLS	1,2
Naspers Ltd	1,1
SK Hynix Inc	1,1
Hyundai Mobis	1,1

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	613 302	-280 674
Värdeförändring på fondandelar	0	-2 976
Ränteintäkter	86	106
Utdelningar	75 923	130 536
Valutakursvinster och -förluster netto	477	2 649
Summa intäkter och värdeförändring	689 788	-150 358
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-28 049	-52 787
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-25 246	-49 630
Ersättning till förvaringsinstitut	-2 802	-3 152
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-5
Övriga kostnader*	140	-3 835
Summa kostnader	-27 909	-56 622
Årets resultat	661 878	-206 981

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	6 895 389	5 521 922
Fondandelar	0	0
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	6 895 389	5 521 922
Bankmedel och övriga likvida medel	14 472	25 160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 853	5 999
Summa tillgångar	6 941 714	5 553 081
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 484	-4 475
Summa skulder	-4 484	-4 475
Fondförmögenhet (Not 2)	6 937 231	5 548 606
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
% av fondförmögenhet	-	-
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	5 548 606	5 004 693
Andelsutgivning	1 134 075	1 553 816
Andelsinlösen	-407 329	-802 921
Resultat enligt resultaträkning	661 878	-206 981
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 937 231	5 548 606

Portföljoversikt SPP Emerging Markets SRI per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Naspers Ltd-N	101 031	79 486	1,15
Hyundai Mobis	40 073	75 197	1,08
Kia Motors	134 203	50 189	0,72
LG Electronics	82 691	40 595	0,59
Grupo Televisa SAB DE CV	812 569	37 272	0,54
Hankook Tire CO Ltd	50 469	20 141	0,29
STEINHOFF INT'L HOLDINGS	421 097	15 678	0,23
Brilliance Chi	1 148 000	14 398	0,21
KROTON EDUCACIONAL SA	72 808	13 683	0,20
Kangwon Land	66 500	13 050	0,19
Lotte Shopping	6 222	12 683	0,18
Belle International Holdings	1 708 000	12 670	0,18
Genting	594 900	12 373	0,18
Cheng Shin Rubber Industry	712 334	12 185	0,18
HYUNDAI WIA CORP	9 337	12 092	0,17
Mahindra & Mahindra	86 449	11 024	0,16
Tata Motors	229 504	11 003	0,16
WOOLWORTHS HOLDINGS	216 011	10 608	0,15
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	130 674	10 344	0,15
Lojas Americanas SA-Pref	227 746	9 740	0,14
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	340 500	8 459	0,12
Lojas Renner	36 419	7 821	0,11
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	90 000	7 678	0,11
Guangzhou Automobile Group-H	970 000	7 514	0,11
RUENTEX INDUSTRIES	415 738	7 186	0,10
GIANT MANUFACTURING CO.	136 000	7 080	0,10
BYD CO H	163 500	6 283	0,09
Truworths International Ltd	133 298	6 281	0,09
ANHANGUERA EDU ON	107 377	5 993	0,09
IMPERIAL HOLDINGS	47 532	5 974	0,09
Hero MotoCorp Ltd	17 758	5 200	0,07
Hyundai Motor	2 858	4 334	0,06
UMW Holdings	182 900	4 158	0,06
Hyundai Department Store	4 444	4 081	0,06
GOME Electrical Appliances Holding Ltd	3 498 771	3 833	0,06
TITAN COMPANY LTD	96 195	3 775	0,05
Maruti Suzuki India Ltd	13 877	3 763	0,05
Foschini	51 232	3 590	0,05
BEC WORLD Foreign	340 100	3 415	0,05
Cyrela Brazil Realty	79 851	3 347	0,05
Arcelik	69 438	2 824	0,04
CIA HERING	41 323	2 788	0,04
INTIME RETAIL (GROUPE) COMPANY LTD	388 000	2 273	0,03
OPAP SA	18 275	2 175	0,03
Cyfrowy Polsat SA	42 734	2 103	0,03
Mando Corp	2 445	2 052	0,03
Halla Visteon Climate Control Corp	5 180	1 568	0,02
GOLDEN EAGLE RETAIL GRP	163 000	1 323	0,02
Parkson Holdings	164 724	885	0,01
Parkson Retail Group	327 500	627	0,01
PDG Realty SA	108 400	480	0,01
SKYWORTH DIGITAL HLDGS	96 000	306	0,00
Grupo Elektra	1 505	268	0,00
MRV Engenharia	10 495	237	0,00
Urbi Desarrollos Urbanos	46 600	38	0,00
Summa Sällanköpsvaror	604 123	8,71	
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	110 620	43 632	0,63
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	623 760	39 084	0,56
Ambey SA	746 815	35 149	0,51
BRF SA	168 324	27 356	0,39
Ga Brasileira De Distribuicao -Pref	73 719	23 029	0,33
UNI-President Enterprises	1 859 562	22 317	0,32
HENGAN INT'L GROUP CO	307 000	21 609	0,31
Want Want China Holdings Ltd	1 769 000	16 999	0,25
LG Household & Health	5 522	16 619	0,24
Amorepacific Corp	1 406	14 158	0,20
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	738 000	13 814	0,20
Hindustan Unilever	195 786	13 500	0,19
China Mengniu Dairy Co	436 000	13 483	0,19
SHOPRITE HOLDINGS	136 068	13 168	0,19
CP ALL PCL Foreign	1 113 600	11 011	0,16
Kimberly-Clark Mexico A	585 356	10 953	0,16
Grupo Bimbo A	520 828	10 218	0,15

Coca-Cola Femsa L	129 265	9 804	0,14
E-Mart co Ltd	6 258	9 593	0,14
TIGER BRANDS	49 539	9 546	0,14
Unilever Indonesia	566 000	9 344	0,13
United Spirits Ltd	34 723	9 248	0,13
Tsingtao Brewery	176 000	9 200	0,13
China Resources Enterprises	490 000	9 087	0,13
Indofood Sukses	2 282 500	8 624	0,12
Natura Cosméticos SA	71 656	8 096	0,12
Orion Corp	1 302	7 975	0,11
SUN ART RETAIL GROUP LTD	1 035 500	7 923	0,11
Almacenes Exito	68 471	7 695	0,11
Hypermarcas SA	120 769	7 051	0,10
Cencosud SA	302 454	6 651	0,10
CJ Cheiljedang Corp	2 853	6 494	0,09
JBS SA	276 470	6 373	0,09
Arca Continental SAB de CV	139 451	6 317	0,09
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	39 890	6 113	0,09
RAIA DROGASIL	84 500	4 675	0,07
PPB Group	139 400	4 394	0,06
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	38 000	3 482	0,05
CHAROEN POKPHAND FOODS foreign	597 300	3 353	0,05
Spar Group Ltd	40 511	3 167	0,05
Massmart Holdings Ltd	34 505	2 862	0,04
Anadolu Efes Biraclik	33 248	2 720	0,04
Pick n Pay Stores Ltd	42 155	1 543	0,02
CHINA AGRI HOLDINGS	518 200	1 319	0,02
WUMART STORES INC H	118 000	614	0,01
CHAODA MODERN AGRIC	500 000	474	0,01
CHINA YURUN FOOD GROUP	9 000	27	0,00
Summa Dagligvaror	519 862	7,49	
Gazprom OAO-Spon ADR	1 397 962	81 449	1,17
Lukoil OAO-SPON ADR	182 092	72 688	1,05
Sasol Ltd	160 013	63 585	0,92
Petroleo Brasileiro S.A.	606 089	59 280	0,85
China Petroleum & Chemical	8 534 600	54 404	0,78
Novatek OAO-Spons GDR (USD)	52 622	43 763	0,63
Reliance Industries Ltd	322 968	36 452	0,53
Petroleo Brasileiro-Spon ADR	282 630	29 551	0,43
S-Oil Corporation	72 238	27 159	0,39
SK Innovation Co Ltd	31 870	23 795	0,34
Tatneft-Sponsored	90 979	23 611	0,34
Surgutneftegas	419 711	21 690	0,31
Ultrapar Participacoes SA SHS	130 266	20 783	0,30
Kunlun Energy Company Ltd	1 612 000	17 770	0,26
Ecopetrol SA	70 490	16 989	0,24
China Oilfield Services	876 000	14 085	0,20
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD	1 358 500	12 388	0,18
Polski Koncern Naftowy Orlen	130 109	11 744	0,17
PTT Pcl foreign	167 200	10 952	0,16
Empresas Copec SAC	115 286	10 031	0,14
GS Holding Corp	29 735	8 861	0,13
Cosan On	67 267	8 182	0,12
Ptt Exploration & Production F	236 634	8 165	0,12
Tupras-Rurkiye Petrol Rafinerileri	40 278	6 274	0,09
FORMOSA PETROCHEMICAL CO	357 000	6 219	0,09
Petronas Dagangan	119 500	5 981	0,09
Cairn India	132 000	5 356	0,08
Bharat Petroleum Corp Ltd	50 586	3 376	0,05
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	9 301	3 328	0,05
Reliance Industries-SPONS GDR 144A	10 476	2 357	0,03
Oleo E Gas Participacoes	201 400	125	0,00
Summa Energi	710 393	10,24	
China Construction Bank - H	21 481 000	108 581	1,57
Industrial and Commercial Bank of China	21 210 000	89 648	1,29
Bank of China	22 027 000	65 931	0,95
Itau Unibanco Holding SA	540 266	51 939	0,75
Shinhan Financial Group	166 964	51 685	0,75
Banco Bradesco-Sponsors ADR	439 787	42 691	0,62
China Life Insurance Co	2 346 000	41 080	0,59
Housing Development Finance	343 144	37 858	0,55
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	772 346	36 931	0,53
Malayan Banking	1 677 009	34 322	0,49
Kasikornbank PCL	768 900	32 469	0,47
KB Financial Group	137 732	32 034	0,46
HDFC Bank	346 403	31 633	0,46
Ping An Insurance Group	603 500	31 234	0,45
CIMB Group Holdings Berhad	1 983 700	30 232	0,44
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	357 778	29 695	0,43

Standard Bank Group Ltd	317 290	28 911	0,42
Itausa-Investimentos	1 054 489	27 794	0,40
Samsung Life Insurance Co	39 932	26 912	0,39
Hana Financial Holdings	104 118	25 798	0,37
Bank Central Asia	4 123 000	25 576	0,37
Cathay Financial Holding Co Ltd	2 362 309	24 675	0,36
BB Seguridade Participacoes S/A	242 400	23 851	0,34
Bank Pekao SA	62 081	23 760	0,34
Bank Rakyat Indonesia	3 949 000	22 993	0,33
China Overseas Land & Invest	1 386 000	22 476	0,32
China Pacific Insurance Gr H	946 000	22 318	0,32
Bank Mandiri	3 944 606	21 633	0,31
Remgro Ltd	149 546	21 614	0,31
Agricultural Bank China - H	7 036 000	20 757	0,30
Banco do Brasil SA	274 734	20 708	0,30
FUBON FINANCIAL HOLDING	2 118 801	20 471	0,30
Firststrand Ltd	774 807	19 841	0,29
State Bank of India	65 219	19 474	0,28
Mega Financial Holding CO	3 485 126	19 391	0,28
Sanlam Ltd	495 514	19 228	0,28
CHINA MERCHANTS BANK H	1 424 014	18 769	0,27
CTBC Financial Holding Company Ltd.	4 175 465	18 605	0,27
BANCO BRADESCO S.A.	188 282	18 412	0,27
Credicorp Ltd	17 388	18 073	0,26
Turkiye Garanti Bankasi	686 592	17 947	0,26
OTP Bank	136 454	17 546	0,25
Banco Santander Brasil SA	381 687	17 505	0,25
Bangkok Bank PCL	438 600	17 437	0,25
BM&FBovespa SA	494 135	17 371	0,25
Icici Bank	108 420	17 091	0,25
Grupo Financiero Inbursa-O	860 751	17 069	0,25
Grupo de Inversiones Suramericana	119 866	17 010	0,25
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	17 151	16 755	0,24
Turkiye Is Bankasi	876 453	15 835	0,23
Banco Santander -Chile	84 761	14 988	0,22
Akbank	570 204	14 005	0,20
China CITIC Bank Corporation Limited	3 402 200	13 793	0,20
Woori Finance Holdings Co	171 163	13 628	0,20
BANK OF COMMUNICATIONS H	2 923 000	13 489	0,19
Public Bank Bhd	330 700	13 481	0,19
China Minsheng Banking H	2 105 400	12 749	0,18
Bank Negara Indonesia	4 721 862	12 688	0,18
PICC Property & Casualty	1 230 852	12 465	0,18
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	518 545	12 097	0,17
VTB Bank	735 990	12 006	0,17
Axis Bank	55 238	11 782	0,17
TURKIYE HALK BANKASI	223 844	11 222	0,16
Ayala Land	2 384 500	11 139	0,16
Growthpoint Properties Ltd	672 663	10 453	0,15
Industrial Bank Of Korea	114 190	10 186	0,15
Bangkok Bank Public F	254 000	10 124	0,15
mBank SA	8 988	9 993	0,14
China Development Financial Holding Corp	4 305 184	9 466	0,14
CHINA RESOURCES LAND	768 000	9 394	0,14
Siam Commercial Bank Foreign	269 100	9 340	0,13
Daewoo Securities Co	161 847	9 325	0,13
Barclays Africa Group Ltd	90 359	9 170	0,13
Haci Omer Sabanci Holding AS	283 850	8 851	0,13
Bancolumbia S.A.	22 840	8 826	0,13
AMMB Holdings Berhad	595 300	8 825	0,13
YAPI VE KREDI BANKASI	603 111	8 785	0,13
Ayala Corp	83 822	8 313	0,12
KOTAK MAHINDRA BANK	84 501	8 299	0,12
YUANTA FINANCIAL HOLDING	2 280 226	8 245	0,12
Compartamos SAB de CV	636 538	8 201	0,12
Nedbank Group	56 726	8 169	0,12
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	515 563	8 079	0,12
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	942 312	7 903	0,11
FIRST FINANCIAL HLDG CO	1 690 193	7 266	0,10
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	2 400 927	7 230	0,10
Cetip SA Mercados Organizados	74 858	7 141	0,10
Commercial Intl Bank-SP GDR	217 392	7 092	0,10
Porto Seguro	70 543	6 817	0,10
TAISHIN FINANCIAL HLDGS	1 973 385	6 760	0,10
BR Malls Participacoes	118 021	6 730	0,10
COUNTRY GARDEN HLDGS	2 398 993	6 374	0,09
Taiwan Cooperative Financial	1 528 422	5 852	0,08
SHIMAO PROPERTY HLDGS	468 500	5 755	0,08
HUA NAN FINANCIAL HLDGS	1 369 918	5 736	0,08
RMB HOLDINGS	167 497	5 535	0,08
MMI Holdings Ltd	331 670	5 471	0,08

China Life Insurance co Ltd	852 010	5 256	0,08
Discovery Limited	84 670	5 169	0,07
Hanwha Life Insurance Co Ltd	120 000	5 122	0,07
Evergrande Real Estate Group	1 907 000	4 951	0,07
DLF Ltd	199 502	4 769	0,07
Bank of the Philippine Islands	340 350	4 744	0,07
CHANG HWA COMMERCIAL BK	1 127 805	4 672	0,07
IDFC Limited	299 679	4 500	0,06
Attijariwafa Bank	18 000	4 471	0,06
Hong Leong Bank	154 600	4 442	0,06
Redefine Properties Ltd	731 909	4 411	0,06
Shin Kong Financial Holding	1 992 959	4 110	0,06
Longfor Properties	484 000	3 987	0,06
Hong Leong Financial Group	109 300	3 673	0,05
LIC Housing Finance Ltd	93 978	3 420	0,05
Agile Property	720 000	3 391	0,05
Reliance Capital	46 424	3 388	0,05
Sberbank of Russia-GDR REG S	49 816	3 351	0,05
Rand Merchant Insurance Holdings Ltd	156 533	3 224	0,05
Alliance Financial Group	322 300	3 167	0,05
Investec Ltd SA	51 152	3 133	0,05
SOHO CHINA	573 000	3 020	0,04
RHB Capital BHD	168 900	3 007	0,04
GUANGZHOU R&F PROP H	341 600	2 820	0,04
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	225 600	2 701	0,04
SINO-OCEAN LAND HLDGS	726 500	2 463	0,04
Dongbu Insurance	6 393	2 197	0,03
CHINA EVERBRIGHT	220 000	1 977	0,03
LIBERTY HOLDINGS	22 973	1 877	0,03
Bank Danamon Indonesia TBK	750 000	1 753	0,03
POLY Property group co.	626 000	1 744	0,03
Banco Estado Rio Grande Sul	51 800	1 689	0,02
KNB Financial Group	19 848	1 685	0,02
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	8 410	1 603	0,02
AFRICAN BANK INVESTMENTS	293 708	1 253	0,02
KJB Financial Group	12 987	957	0,01
Unitech Ltd	249 314	935	0,01
Indusind Bank Ltd	12 672	805	0,01
Getin Holding SA	110 976	762	0,01
ICICI Bank Ltd-Spon Adr	1 995	666	0,01
Getin Noble Bank SA	87 319	604	0,01
Banco do Brasil SA-Spon	7 500	561	0,01
Globe Trade Centre SA	25 732	446	0,01
Inmuebles Carso SAB de CV	59 500	427	0,01
Public Bank Berhard	33 070	379	0,01
Korea Investment Hldg.	720	191	0,00
RENHE COMMERCIAL HLDGS	162 000	51	0,00
Ayala Land Voting Preferred Share 2012	1 544 700	24	0,00
Summa Finans	2 018 745	29,10	
ASPEN PHARMACARE HLDGS	110 157	20 690	0,30
Sun Pharmaceutical Indus	179 358	13 715	0,20
Dr Reddy's Laboratories Ltd	33 047	9 639	0,14
Netcare Ltd	424 879	7 663	0,11
SINOPHARM GROUP CO H	400 400	7 408	0,11
RICHTER GEDEON NYRT	53 447	6 860	0,10
CIPLA Ltd	125 934	6 131	0,09
SHANDONG WEIGAO GP MED H	604 000	3 944	0,06
Ranbaxy Laboratories Ltd	39 855	2 289	0,03
Summa Hälsovård	78 339	1,13	
LG Corp	91 169	37 649	0,54
Samsung C&T Corporation	66 517	32 787	0,47
Hyundai Heavy Industries	22 502	26 316	0,38
Hyundai Glovis Co Ltd	14 622	26 037	0,38
SK Holdings Co Ltd	16 576	19 988	0,29
Bidvest Group Ltd	103 739	18 421	0,27
Alfa Sab De CV	964 827	17 855	0,26
LS Corp	35 783	17 567	0,25
Samsung Heavy Industries	94 300	16 854	0,24
CCR S.A.	302 891	16 537	0,24
Embraer SA	213 703	13 087	0,19
Beijing Enterprises Hldg	200 500	12 686	0,18
LS Industriel Systems	28 657	12 478	0,18
China Merchants Holding	556 000	11 606	0,17
Hyundai Engineering & Construction	27 567	10 492	0,15
SM Investments	80 962	10 118	0,15
Doosan Heavy Industries	36 852	8 535	0,12
Citic Pacific	660 000	7 731	0,11
United Tractors	587 409	7 652	0,11
KOC HOLDING	225 267	7 387	0,11

Alliance Global Group Inc	1 632 700	7 277	0,10
Weichai Power	281 600	7 275	0,10
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	87 912	7 254	0,10
Far Eastern New Century	973 838	7 010	0,10
Latam Airlines Group SA	77 646	6 966	0,10
Grupo Aerop Pacifico B	142 692	6 442	0,09
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	700 000	6 004	0,09
Cosco Pacific	638 000	5 911	0,09
Localiza Rent a Car	53 125	5 872	0,08
ZHUZHOU CSR TIMES ELEC H	279 000	5 668	0,08
CSR Corp Ltd	1 033 000	5 195	0,07
Doosan Infracore Co	54 790	4 688	0,07
OCI N.V.	17 766	4 635	0,07
Daelim Industrial Co Ltd	8 107	4 516	0,07
Bharat Heavy Electricals	154 804	4 307	0,06
Teco Electric & Machinery	549 000	4 222	0,06
Jiangsu Expressway	524 000	4 145	0,06
ALL - America Latina Logistica SA	137 077	3 463	0,05
Walsin Lihwa Corp	1 410 000	3 362	0,05
TURK HAVA YOLLARI	161 966	3 314	0,05
BARLOWORLD LTD	52 089	3 314	0,05
MISC BHD	240 000	3 248	0,05
Zoomlion Heavy Industry Science and Tech	759 620	3 145	0,05
Shanghai Electric	1 142 000	3 073	0,04
Zhejiang Expressway Co-H	394 000	2 668	0,04
Adani Enterprises	50 595	2 559	0,04
ENKA INSAAT VE SANAYI	139 547	2 530	0,04
Jaiprakash Associates	261 185	2 241	0,03
CHINA SHIPPING CONTAIN H	1 295 000	2 234	0,03
EVA AIRWAYS CORP	591 400	1 900	0,03
CHINA AIRLINES	807 591	1 853	0,03
China Cosco Holdings	616 000	1 605	0,02
WAN HAI LINES	416 500	1 427	0,02
AVENG	90 000	1 309	0,02
Reunert Ltd	29 095	1 186	0,02
China Southern Airlines	558 000	1 126	0,02
CHINA SHIPPING DEV H	278 000	1 089	0,02
DONGFANG ELECTRIC CORP H	56 400	648	0,01
Gol Linhas Aereas - Pref	7 900	288	0,00
CHINA HIGH SPEED TRANSMI	28 000	125	0,00
GS Engineering & Construction	396	88	0,00
Doosan Corp	73	60	0,00
Summa Industri	477 024	6,88	
Tencent Holdings Ltd	2 299 500	234 452	3,38
Taiwan Semiconductor	989 762	141 536	2,04
SK Hynix Inc	244 452	78 417	1,13
Hon Hai Precision	2 933 513	65 683	0,95
Mediatek	406 174	45 927	0,66
Naver Corporation	8 239	45 456	0,66
Infosys Limited	106 252	38 449	0,55
Cielo	278 078	38 377	0,55
LG Display Co Ltd	156 480	32 879	0,47
Tata Consultancy	119 082	32 104	0,46
Samsung Electro Mechanics	83 321	32 096	0,46
Delta Electronics	584 000	28 440	0,41
Samsung SDI	24 713	26 453	0,38
Largan Precision	40 000	21 316	0,31
Advanced Semiconductor Engineering	2 073 214	18 034	0,26
Lenovo Group	1 900 000	17 340	0,25
Asustek Computer	231 940	17 294	0,25
Quanta Computer	856 000	16 675	0,24
LG Innotek Co Ltd	15 782	15 120	0,22
CATCHER TECH CO	218 000	13 594	0,20
HCL Technologies Ltd	74 298	12 389	0,18
AAC Technologies Holdings Inc.	270 500	11 771	0,17
Pegatron Corp	808 000	10 312	0,15
Lite-On Technology	906 821	10 122	0,15
NOVATEK MICROELECTRS	280 000	9 216	0,13
SK C&C CO LTD	8 226	9 050	0,13
Wipro Ltd	142 131	8 632	0,12
Compal Electronics	1 420 000	7 758	0,11
GCL New Energy Holdings Ltd	3 256 000	7 274	0,10
NCsoft Corporation	5 818	7 016	0,10
Siliconware Precision-SP ADR	120 900	6 636	0,10
TOTVS SA	56 010	6 456	0,09
United Microelectronics	390 388	6 290	0,09
Innolux Corp	1 992 524	6 246	0,09
WISTRON CORP	906 834	5 533	0,08
Radiant Opto-Electronics	191 899	5 500	0,08
Synnex Technology International	479 000	5 395	0,08

EPISTAR CORP	325 000	5 385	0,08
SIMPLO TECHNOLOGY CO	119 850	4 964	0,07
WPG HOLDINGS CO	516 080	4 749	0,07
AU Optronics	154 600	4 331	0,06
HTC Corp	136 550	4 219	0,06
Powertech Technology	299 300	3 619	0,05
ZTE CORP H	267 360	3 524	0,05
UNIMICRON TECHNOLOGY	544 000	3 520	0,05
Foxconn Technology Co	201 764	3 271	0,05
Kingboard Chemical Holdings	202 800	2 795	0,04
TPK Holding Co Ltd	41 256	2 753	0,04
Acer Inc.	477 000	2 280	0,03
Clevo Company	142 633	1 696	0,02
RICHTEK TECHNOLOGY CORP	41 000	1 675	0,02
Macronix International	1 005 802	1 658	0,02
TRIPOD TECHNOLOGY CORP	111 690	1 440	0,02
Advanced Semiconductor E-Adr	27 831	1 209	0,02
PRIME VIEW INTERNATIONAL	206 000	920	0,01
NAN YA PRINTED CIRCUIT	60 320	723	0,01
Wipro Enterprises Ltd	26 852	547	0,01
SMIC	860 000	497	0,01
Wistron Corporation - GDR Regs	3 471	248	0,00
NHN Entertainment Corp	58	30	0,00
Summa IT	1 151 288	16,60	
Vale SA-SP Adr	490 074	43 346	0,62
LG Chem	20 426	39 949	0,58
Cemex Cpo	3 778 146	33 449	0,48
Vale SA-AP Pref ADR	327 060	26 019	0,38
Formosa Plastic Corp	1 421 800	25 404	0,37
LG CHEM PREF	19 511	24 881	0,36
Nan Ya Plastic Corp	1 545 500	24 881	0,36
Siam Cement Plc	204 000	18 994	0,27
Jiangxi Copper Company Ltd.	1 733 000	18 327	0,26
Hyundai Steel Co	36 039	17 716	0,26
KGHM Polska Miedz S.A.	64 236	17 599	0,25
Korea Zinc	6 186	16 227	0,23
Southern Copper Corp	76 433	15 519	0,22
Mexichem Sab De CV	463 161	12 812	0,18
Lotte Chemical Corp	10 096	12 308	0,18
Anhui Conch Cement	473 500	10 864	0,16
Cheil Industries	22 665	10 513	0,15
Impala Platinum Holdings Ltd	145 342	9 762	0,14
China National Building MA- H	1 488 000	8 767	0,13
Grupo Argos SA	105 391	8 471	0,12
Industrias Penoles CP	49 124	8 212	0,12
Gold Fields Ltd	335 747	8 102	0,12
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	671 421	8 023	0,12
Metalurgica Gerdau SA Pref	163 172	7 736	0,11
Kumba Iron Ore	36 273	7 727	0,11
Quimica y Minera de Chile	39 215	7 684	0,11
Siam Cement	80 000	7 514	0,11
Tata Steel	126 611	7 436	0,11
Cia de Minas Buenaventura - ADR	93 027	7 345	0,11
Anglo American Platinum	24 891	7 212	0,10
Asia Cement Corporation	770 278	7 054	0,10
African Rainbow Minerals Ltd.	57 566	6 766	0,10
Gerdau SA - Spon	166 951	6 574	0,09
FIBRIA CELULOSE ON	98 206	6 383	0,09
OCI Co Ltd	5 387	6 122	0,09
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA	258 552	5 944	0,09
Braskem SA-Pref A	125 727	5 373	0,08
PTT Global Chemical PCL THB10 Alien	369 000	5 131	0,07
ULTRATECH CEMENT	17 420	5 019	0,07
Sibanye Gold Ltd	254 416	4 563	0,07
Empresas CMPC SA	309 208	4 516	0,07
Ambuja Cements	175 955	4 315	0,06
Minera Frisco SAB de CV	287 800	3 791	0,05
Duralex SA	136 869	3 745	0,05
Suzano Papel e Celulose SA	137 608	3 502	0,05
Lafarge Malaysia	122 700	2 516	0,04
Harmony Gold Mining Co Ltd	119 801	2 345	0,03
UPL Limited	61 261	2 325	0,03
ACC Ltd	14 197	2 319	0,03
BBMG CORP H	377 500	1 628	0,02
PPC Ltd	80 677	1 589	0,02
Northam Platinum	53 028	1 516	0,02
INDORAMA VENTURES PCL Foreign	263 911	1 509	0,02
Hyosung Corp	3 058	1 366	0,02
CHINA PETROCHEMICAL DEV CORP	395 505	1 076	0,02

Sappi Ltd	38 647	929	0,01
Zhaojin Mining Industry - H	219 500	839	0,01
ArcelorMittal South Africa	28 708	560	0,01
Feng Hsin Iron & Steel	30 000	293	0,00
Summa Material	572 406	8,25	
China Mobile Ltd	1 653 000	107 224	1,55
America Movil S.A.B. De C.V.	9 125 132	63 248	0,91
MTN Group Ltd	442 079	62 225	0,90
MOBILE TELESYS ADR (USD)	288 129	38 024	0,55
Digi.Com	1 734 100	20 688	0,30
China Unicom Hong Kong	1 990 000	20 564	0,30
Axiata Group	1 378 500	20 004	0,29
China Telecom Corp	5 496 000	17 968	0,26
Telekomunikasi Indonesia TBK	12 720 000	17 682	0,25
Taiwan Mobile	830 400	17 180	0,25
Telefonica Brasil SA	121 941	16 644	0,24
Maxis BHD	1 026 900	14 432	0,21
SK Telecom	8 768	13 701	0,20
FAR EASTONE TELECOM. CO	888 000	13 520	0,19
Chunghwa Telecom	61 280	13 134	0,19
Philippine Long Distance	27 870	12 754	0,18
Telekom Malaysia	871 219	11 518	0,17
Tim Participacoes SA New	292 594	11 466	0,17
Advanced Info Service Public Foreign line	221 300	10 029	0,14
VODACOM GROUP	119 620	9 881	0,14
BHARTI AIRTEL	154 152	5 773	0,08
Hellenic Telecommunications Organization SA	49 393	4 883	0,07
Orange Polska SA	181 395	3 874	0,06
KT Corp	38 000	3 846	0,06
SK Telecom	22 100	3 833	0,06
Maroc Telecom	49 264	3 820	0,06
Global Telecom Holding	128 584	3 067	0,04
Idea Cellular	192 000	2 827	0,04
CHINA COMM SERVI H	751 200	2 443	0,04
O2 Czech Republic	24 230	2 295	0,03
TURK TELEKOMUNIKASYON	81 062	1 564	0,02
Oi SA	34 966	221	0,00
Summa Telekom	550 330	7,93	
Tenaga Nasional	1 085 600	27 530	0,40
Perusahaan Gas Negara TBK	5 361 500	16 856	0,24
Empresa Nacional Electricidad SA	45 532	13 759	0,20
Energis S.A.	113 420	12 777	0,18
ENN Energy Holdings Ltd	260 000	12 492	0,18
Tractebel Energia SA	101 198	10 129	0,15
Petronas Gas	194 400	9 916	0,14
Cemig SA Adr	175 884	9 395	0,14
Guangdong Investment	1 172 000	9 038	0,13
Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	126 497	9 036	0,13
CHINA LONGYUAN POWER H	1 143 000	8 292	0,12
HUANENG POWER INTL H(HKD)	1 010 000	7 623	0,11
CPFL Energia SA	121 654	7 502	0,11
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	324 000	6 819	0,10
Ga Paranaense de Energia	66 166	6 799	0,10
Rushydro Ojsc -ADR	484 731	6 206	0,09
Gail India	115 783	5 959	0,09
Ga Energetica de Sao Paulo	68 556	5 781	0,08
Centrais Eletricas Brasileiras PR B	151 303	4 819	0,07
Interconexio Eletrica SA	145 965	4 760	0,07
YTL Corporation Berhad	1 359 240	4 585	0,07
Aboitiz Power	773 600	4 342	0,06
Tata Power Co	293 901	3 522	0,05
Manila Electric Company	48 580	1 903	0,03
Tauron Polska Energia SA	160 224	1 824	0,03
Centrais Eletricas Brasileiras	58 700	1 138	0,02
YTL Power Internat	71 496	78	0,00
Summa Samhällsservice	212 878	3,07	
Summa Aktier	6 895 389	99,40	

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 895 389	99,40
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	6 895 389	99,40
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	41 841	0,60
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	6 937 231	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknadsvärde i	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 895 389	99,40

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

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

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

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

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

7. Övriga finansiella instrument

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Petroleo Brasileiro SA	1,28%
Vale SA	1,00%
LG Chem	0,93%
Banco Bradesco SA	0,88%
Reliance Industries Ltd	0,56%
Bangkok Bank PCL	0,40%
Siam Cement	0,38%
Banco Brasil	0,31%
Advanced Semiconductor Engineering	0,28%
Icici Bank	0,26%
SK Telecom	0,25%
Public Bank Bhd	0,20%
Ayala Land	0,16%
Centrais Eletricas Brasileiras	0,09%
WISTRON CORP	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 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 Global Topp 100

SPP Global Topp 100 är en aktiefond som investerar i 100 av världens mest hållbara företag inom alla branscher. Fonden väljer företag utifrån finansiell stabilitet, hållbar verksamhet/drif och hur de är positionerade för att möta en hållbar framtid inom varje bransch. Varje företag väger normalt 1 procent i fonden. Våra hållbarhetsanalytiker gör en framåtblickande bedömning, en hållbarhetsrating, och i botten ligger alltid koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak.

Fondfakta

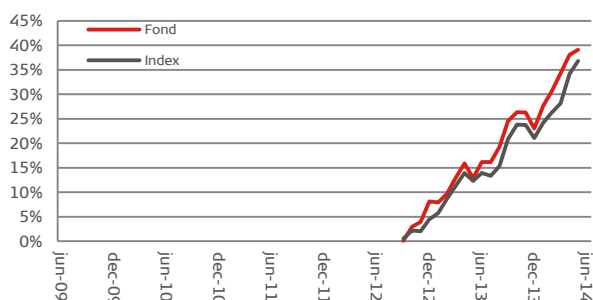
Startdatum: 2012-10-01
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Jonas Ahlén
Bankgiro: 882-2819
PPM-nr: 184119

Förvaltningsavgift
0,75%
Ingen sälj- eller köpvavgift

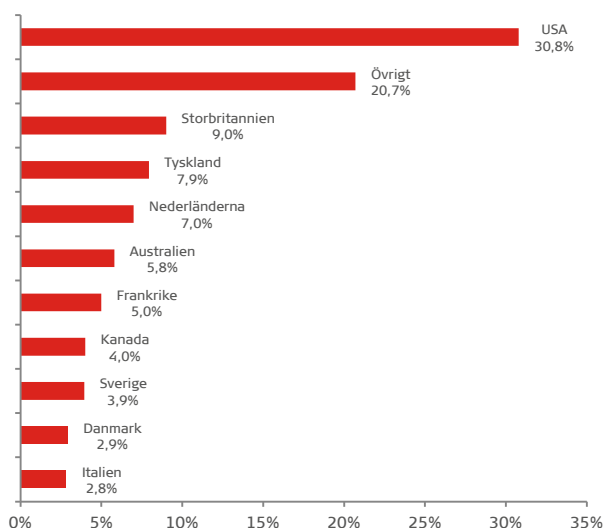
Jämförelseindex

MSCI All Country World Index (net return)

Utveckling sedan start 2012



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Global Topp 100 steg med 10,2 procent första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 10,5 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1 080 miljoner kronor till 2 218 miljoner. Fonden hade ett nettoinflöde på 896 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden levererade ett starkt resultat under det första kvartalet och slog sitt jämförelseindex med god marginal i en period med bred uppgång på de globala börserna. Under andra kvartalet rörde sig kurserna däremot mer sidledes och fonden tappade till ett slutresultat som var ungefär i nivå med jämförelseindex. Resultatet har bland annat drivits av stor aktivitet inom läkemedelssektorn. Två läkemedelsbolag i fonden var involverade i uppköp, dels Pfizer som försökte köpa Astra Zeneca, och dels Allergan som är under uppköp av Valeant. De svenska bolagen klarar sig väl i fondens hållbarhetsanalys, och ligger dessutom bättre till än sina nordiska grannar. SEB blev i slutet av perioden det fjärde svenska bolaget att väljas in i fonden. Det innebär att fonden nu har ungefär 4 procent av kapitalet i Sverige jämfört med cirka 1 procent i fondens jämförelseindex.

Marknadens utveckling

De globala marknaderna har präglats av en generell uppgång under det första halvåret 2014 med betoning på det första kvartalet. Utvecklingen drivs av fortsatt låga räntenivåer och signaler om att detta ränteklimat kommer att bestå framöver, en ökad förvärvs- och nyintroduktionsaktivitet samt en ökad riskaptit med större omallokeringar till aktier och andra riskfyllda tillgångar. Även intresset för mer illikvida tillgångar ökade. Uppgången lugnade ner sig under det andra kvartalet som bjöd på mer sidledes kursrörelser, delvis pådrivet av omvärldsfaktorer.

Framtiden

Ifrågasättandet av exponering mot fossila bränslen och fokus på bolagens koldioxidavtryck har ökat hittills i år, och vi förväntar oss att denna utveckling kommer att fortsätta framöver. Bland annat ser vi att en del större energikonglomerat börjar skifta över sin verksamhet till mer förnyelsebar energi, och kraven ökar på börsbolagen att redovisa sina koldioxidutsläpp. Här finns en potential för fonden då vi tror att bolag som tar denna utveckling på allvar kommer att värderas högre. Aktiemarknaden som helhet tycks dock präglas av lite mer oro än tidigare i år, både beroende på höga värderingar och ökad omvärldsrisk.

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
Koninklijke Ahold NV	23 163	Banco Santander Brasil SA	26 120
Rexam Plc	22 355	Sasol Ltd	24 052
Amecc	22 296	J.P. Morgan Chase & Co.	23 797
S-Oil Corporation	22 270	Bank of America Corp	22 892
Delta Lloyd NV	22 201	Spectra Energy Corp	22 657

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	2 218	1 138	562							
Andelsvärde, kr	139,10	126,27	103,96							
Antal utestående andelar, tusental	15 942	9 010	5 405							
Utdelning per andel	-	-	-							
Total avkastning %	10,2	21,5	4,0							
Index inkl. utdelning %	10,5	21,2	2,1							
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-	-							
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-	-							
Aktiv risk (tracking error), %	-	-	-							
Sharpe kvot	-	-	-							
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-	-							
5 år, %	-	-	-							
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,75	0,75	0,75							
Transaktionskostnader, tkr	442	296	117							
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0							
Årlig avgift, %	0,78	0,76	0,76							
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0							
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0							
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	84,5	84,6	-							
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,23	5,28	-							
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,4	0,0							
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0							

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Schlumberger Ltd	1,1
Alcoa	1,1
Symantec	1,0
Manpower	1,0
Asustek Computer	1,0
Wipro Ltd	1,0
Koninklijke Philips Electronics	1,0
Johnson Matthey	1,0
Akzo Nobel NV	1,0
British Land	1,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	153 696	138 426
Värdeförändring på fondandelar	4 836	2 677
Ränteintäkter	4	100
Utdelningar	31 880	20 921
Valutakursvinster och -förluster netto	1 003	228
Summa intäkter och värdeförändring	191 419	162 351
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 917	-6 349
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-6 723	-6 222
Ersättning till förvaringsinstitut	-194	-126
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-1
Övriga kostnader*	-513	-423
Summa kostnader	-7 430	-6 772
Årets resultat	183 989	155 579

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 195 933	1 124 935
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 195 933	1 124 935
Bankmedel och övriga likvida medel	2 355	9 323
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61 959	4 152
Summa tillgångar	2 260 246	1 138 410
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-42 493	-714
Summa skulder	-42 493	-714
Fondförmögenhet (Not 2)	2 217 753	1 137 696

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	1 137 696	561 916
Andelsutgivning	953 912	1 054 522
Andelsinlösen	-57 843	-634 321
Resultat enligt resultaträkning	183 989	155 579
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 217 753	1 137 696

Portföljoversikt SPP Global Topp 100 per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
KERING	15 476	22 686	1,02
Sony	202 153	22 439	1,01
Target Corporation	57 730	22 366	1,01
Bayerische Motor Werke	26 040	22 076	1,00
WPP 2012	151 262	22 030	0,99
Home Depot	40 512	21 927	0,99
LG Electronics	44 527	21 860	0,99
Volkswagen	12 393	21 417	0,97
Staples	295 365	21 405	0,97
Pirelli & C	194 159	20 829	0,94
Fiat SPA	314 867	20 780	0,94
Summa Sällanköpsvaror		239 812	10,81
L'Oreal SA	19 397	22 344	1,01
Carrefour	89 938	22 178	1,00
Koninklijke Ahold NV	176 630	22 165	1,00
Tesco	681 893	22 154	1,00
Henkel AG + Co. KGAA	28 429	21 970	0,99
Procter & Gamble	41 105	21 597	0,97
Kimberly-Clark	28 753	21 379	0,96
Natura Cosmeticos SA	184 993	20 901	0,94
Woolworth Australia	93 553	20 791	0,94
Kesko OY B	76 363	20 179	0,91
Summa Dagligvaror		215 658	9,72
Schlumberger	30 783	24 274	1,09
Hess Corp	34 049	22 510	1,02
Omv	74 477	22 496	1,01
AMEC	161 833	22 478	1,01
S-Oil Corporation	58 934	22 157	1,00
Galp Energia SGPS SA-B shrs	177 474	21 735	0,98
Repsol SA	123 142	21 709	0,98
Statoil ASA	103 493	21 243	0,96
Neste Oil	155 939	20 340	0,92
Valero Energy	58 679	19 654	0,89
Repsol retter jun 14	123 142	560	0,03
Summa Energi		219 155	9,88
British Land (REIT)	283 550	22 771	1,03
Northern Trust Corporation	52 779	22 656	1,02
Weyerhaeuser REIT	102 128	22 593	1,02
Muenchener Rueckversicherungs RG	15 212	22 543	1,02
State Street	49 877	22 428	1,01
Toronto - Dominion Bank CAD	65 023	22 418	1,01
Delta Lloyd NV	131 368	22 293	1,01
DnB	182 142	22 265	1,00
Canadian Imperial Bank of Commerce	36 459	22 220	1,00
Allianz SE (Societas Europeae)	19 851	22 113	1,00
Unibail-Rodamco SE	11 351	22 073	1,00
Aust & Nz Bank Group	104 482	21 980	0,99
Skandinaviska Enskilda Banken A	244 284	21 815	0,98
National Australian Bank	104 780	21 673	0,98
Stockland	878 986	21 520	0,97
Westpac Banking Corp	100 045	21 388	0,96
BNP Paribas	47 133	21 375	0,96
Assicurazioni General	145 070	21 259	0,96
Dexus Property Group	3 033 838	21 249	0,96
Danske Bank A/S	112 405	21 239	0,96
Banco Bradesco SA-Pref	212 138	20 622	0,93
Summa Finans		460 492	20,76
Allergan Inc	19 869	22 478	1,01
Merck	38 710	22 460	1,01
Johnsen & Johnsen	32 112	22 460	1,01
Bayer AG Namens-Actien O.N	23 720	22 395	1,01
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	852 700	22 232	1,00
Coloplast B	36 718	22 198	1,00
Novo-Nordisk B	71 530	22 008	0,99
Medtronic	51 123	21 792	0,98
Resmed Inc	64 169	21 720	0,98
Merck & Co	55 734	21 555	0,97
Pfizer	107 248	21 280	0,96
Summa Hälsovård		242 577	10,94
Manpower Group	40 825	23 158	1,04
Koninklijke Philips	108 228	22 958	1,04

3M CO	23 237	22 252	1,00
Alfa Laval	128 975	22 209	1,00
Geberit AG Reg	9 399	22 058	0,99
CNH Industrial NV	317 703	21 810	0,98
General Electric	123 606	21 716	0,98
ABB CH	138 371	21 301	0,96
Volvo B	228 589	21 042	0,95
Atlas Copco A	107 962	20 847	0,94
Siemens	23 473	20 723	0,93
Summa Industri		240 075	10,83
Symantec	151 509	23 195	1,05
Asustek Computer	308 937	23 034	1,04
Wipro Ltd-Adr	289 213	22 989	1,04
Seagate Technology	59 786	22 710	1,02
Intel	107 720	22 253	1,00
NVIDIA	178 363	22 107	1,00
International Business Machines Corp	18 163	22 011	0,99
ASML Holding NV (new)	35 212	21 920	0,99
Stmicroelectronics	363 286	21 787	0,98
EMC	120 900	21 290	0,96
Cognizant Tech Solutions	64 092	20 957	0,94
CA Inc	108 454	20 838	0,94
Summa IT		265 091	11,95
Alcoa	234 130	23 306	1,05
Johnson Matthey	64 776	22 955	1,04
Akzo Nobel	45 480	22 792	1,03
Rexam	369 375	22 591	1,02
Ball Corp	53 544	22 437	1,01
BASF SE	28 568	22 234	1,00
Summa Material		136 316	6,15
Vodafone Group	1 011 512	22 548	1,02
Telefonica Brasil SA	164 271	22 422	1,01
Telus Corp	89 144	22 252	1,00
Bce	72 075	21 895	0,99
Summa Telekom		89 116	4,02
Energias De Portugal	678 463	22 754	1,03
PG&E Corp.	68 834	22 098	1,00
National Grid Plc	228 374	21 930	0,99
Centrica	583 687	20 858	0,94
Summa Samhällsservice		87 640	3,95

Summa Aktier 2 195 933 99,02

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2 195 933 99,02

Summa Portföljinnehav 2 195 933 99,02

Övriga tillgångar och skulder 21 821 0,98

Total summa fondförmögenhet 2 217 753 100,00

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 195 933	99,02
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
Repsol	1,00%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Företagsobligationsfond

SPP Företagsobligationsfond är en aktivt förvaldat 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 kurssvängningar 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 Storebrandkoncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär att vi inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen samt produktion av tobak

Fondfakta

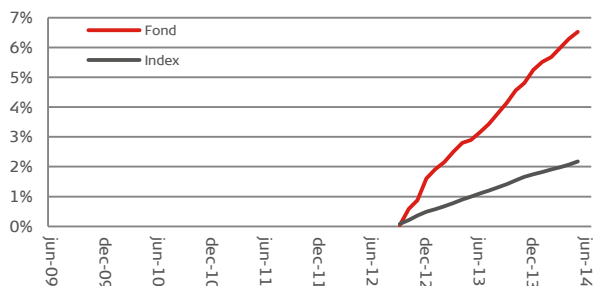
Startdatum: 2012-10-15
Fondtyp: Räntefond
Förvaltare: Andreas Hålldahl,
Helena Lindahl
Bankgiro: 882-2801
PPM-nr: 331686

Förvaltningsavgift
0,40%
Ingen sälj- eller köpavgift

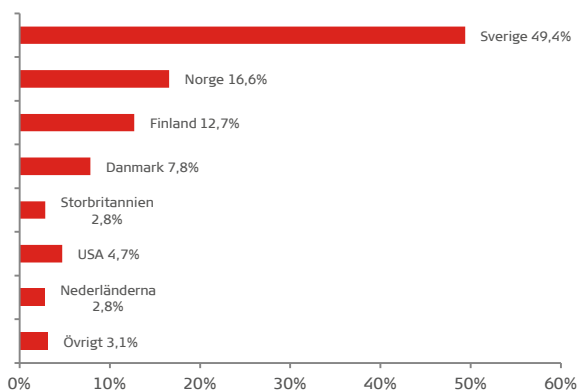
Jämförelseindex

STIBOR 3M

Utveckling sedan start 2012



Geografiskfördelning



Fondens utveckling

SPP Företagsobligationsfond steg med 1,6 procent första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 0,5 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1 577 miljoner kronor till 4 596 miljoner. Fonden hade ett nettointflöde på 1 514 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden levererade ett starkt resultat under det först halvåret och ligger mycket bra till i sin fondkategori. Detta är anmärkningsvärt då fonden är en av marknadens mest konservativa med fondbestämmelser som endast tillåter obligationer med mycket hög kreditkvalitet. Förvaltningen har varit mycket aktiv under perioden med en övervikt mot bankrisk och efterställda förslagslån i stora nordiska banker där vi har bedömt att det har funnits ett stort mervärde. Dessa bedömningar har varit korrekta vilket återspeglas i avkastningen. Fonden har även varit placerad med undervikt inom industrikrediter, då vi inte har sett någon betydande potential inom detta segment. Även denna positionering var framgångsrik och bidrog till fondens starka resultat under perioden.

Marknadens utveckling

Marknaden präglades av sjunkande räntenivåer, inklusive en nedgång för STIBOR-räntan vilket var positivt för företagsobligationer av FRN-typ som fonden investerar i. Efterfrågan på företagsobligationer har även varit mycket stor med krympande spreadar som följd. Både globalt och i Sverige har kapitalinflödet varit starkt under det första halvåret samtidigt som utbudet av obligationer med hög kreditkvalitet har varit begränsat. Riskaptiten sjönk visserligen i samband med Ukrainakrisen, men denna förändring utgjorde endast ett mindre undantag sett till hela perioden.

Framtiden

Fortsatta stimulansåtgärder från världens centralbanker och ett stabilt intresse från investerarna gör att vi förväntar oss en stark efterfrågan på företagsobligationer och fortsatt låga räntenivåer. Risken är således låg för stora utallokeringar, och fonden har dessutom en stark motståndskraft vid ett sådant scenario tack vare en hög kreditkvalitet. Vår bedömning är vidare att spreadarna kommer att vara fortsatt snäva, och vi anser att en kraftig uppgång för de långa räntorna som skulle kunna bryta denna trend ligger längre fram i tiden.

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
Sverige	736 702	Sverige	406 908
Volvo Treasury AB	255 073	Volvo Treasury AB	184 810
Landshypotek AB (publ) Cov Bonds	250 060	Förvaltnings AB Framti	170 384
Sparebanken Nord-Norge	170 237	Swedbank Sjuhärad AB	101 835
Svenska Cellulosa AB SCA	150 033	Nordea Bank AB (publ)	101 037

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	4 596	3 019	758							
Andelsvärde, kr	106,52	104,80	100,88							
Antal utestående andelar, tusental	43 144	28 804	7 515							
Utdelning per andel	-	-	-							
Total avkastning %	1,6	3,9	0,9							
Index inkl. utdelning %	0,5	1,3	0,4							
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-	-							
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-	-							
Aktiv risk (tracking error), %	-	-	-							
Sharpe kvot	-	-	-							
Räntekänslighet %	0,2	0,2	0,2							
Duration, år	0,2	0,2	0,2							
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-	-							
5 år, %	-	-	-							
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40							
Transaktionskostnader, tkr	0	0	0							
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0							
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41							
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0							
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0							
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	41,64	41,76	-							
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,68	2,69	-							
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,6	1,0	0,9							
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0							

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	4,9
Svenska Handelsbanken AB (publ)	4,6
Sampo OY	4,0
Danske Bank A/S	3,7
Sparebanken Nord-Norge	3,7
ALANDSBANKEN APB	3,7
Volvofinans Bank AB	3,7
Teollisuuden Voima Oyj	3,6
Volvo Treasury AB	3,5
General Electric Capital Corporation	3,1

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	28 447	31 358
Ränteintäkter	42 676	49 858
Summa intäkter och värdeförändring	71 123	81 216
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 115	-8 302
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-7 858	-8 141
Ersättning till förvaringsinstitut	-256	-160
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-1
Övriga kostnader*	-19	-24
Summa kostnader	-8 133	-8 326
Årets resultat	62 989	72 890

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	4 575 830	3 001 199
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	4 575 830	3 001 199
Bankmedel och övriga likvida medel	29 751	11 258
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	96 183	7 252
Summa tillgångar	4 700 764	3 019 709
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-105 031	-1 008
Summa skulder	-105 031	-1 008

Fondförmögenhet (Not 2) 4 595 733 3 018 700

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	3 018 700	758 093
Andelsutgivning	1 993 673	3 103 028
Andelsinlösen	-479 630	-915 310
Resultat enligt resultaträkning	62 989	72 890
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 595 733	3 018 700

Portföljoversikt SPP Företagsobligationsfond per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SKB FRN 2018/11/15	20 000 000	20 299	0,44
Summa Bostadsinstitut		20 299	0,44
Svenska Handelsbanken AB 2022.10.12 FRN	200 000 000	213 238	4,64
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	182 000 000	185 984	4,05
TVO FRN 2018/09/13	160 000 000	163 606	3,56
Volvofinans Bank AB FRN 2018/09/20	153 000 000	156 878	3,41
Landshypotek AB FRN 2019/02/18	150 000 000	151 124	3,29
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2019/01/24	150 000 000	150 791	3,28
Sandvik AB FRN 2021/01/14	133 000 000	133 777	2,91
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	130 000 000	130 644	2,84
Royal Bank of Scotland FRN 2016/04/01	125 000 000	129 873	2,83
Danske Bank A/S FRN 05.06.2024 SUBD	123 000 000	129 262	2,81
SpareBank 1 Næringskredit FRN 2018/10/10	125 000 000	126 189	2,75
LF AB FRN 2017/10/09	120 000 000	125 833	2,74
Nordea Bank AB FRN 2019/02/18	125 000 000	125 314	2,73
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	115 000 000	116 587	2,54
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covid	100 000 000	102 602	2,23
DnB NOR Boligkredit FRN 2018/01/18	100 000 000	101 069	2,20
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 190402 GREEN	100 000 000	100 628	2,19
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/08/19	100 000 000	100 519	2,19
Länsförsäkringar Bank FRN 2018/03/28 Subd	96 000 000	100 200	2,18
Rodamco Sverige AB FRN 2019/06/03 GREEN	100 000 000	100 157	2,18
Gen Elec Cap Corp FRN 2019/07/30	90 000 000	92 415	2,01
SpareBank 1 SMN FRN 2018/10/29	90 000 000	91 186	1,98
Electrolux FRN 2018/03/26	79 200 000	80 983	1,76
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVID	75 000 000	76 035	1,65
SpareBank 1 SR Bank FRN 2018/08/23	75 000 000	75 774	1,65
Landshypotek AB FRN 2020/03/25 COVID	75 000 000	75 185	1,64
Specialfastigheter FRN 2020/06/23	75 000 000	75 173	1,64
Citigroup 3.8 03/01/16	70 000 000	73 508	1,60
AP Moeller - Maersk A/S FRN 2018/02/26	67 000 000	70 689	1,54
Danske Bank FRN 2017/04/04 Covered	65 000 000	67 117	1,46
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covid	65 000 000	66 301	1,44
SBAB FRN 2018/10/11	60 000 000	60 985	1,33
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 2018/02/16	60 000 000	60 449	1,32
Länsförsäkringar Bank FRN 2018/11/19	60 000 000	60 416	1,31
SBAB BANK AB 16.11.2022 FRN SUBD	57 000 000	60 099	1,31
Swedbank FRN 2017/08/17	50 000 000	51 525	1,12
Gen Elec Cap Corp FRN 2018/01/16	50 000 000	51 234	1,11
Jyske Bank FRN 2016/03/22	50 000 000	50 537	1,10
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 2016/09/05	50 000 000	50 356	1,10
Eika Boligkredit AS FRN 2018/12/03	50 000 000	50 267	1,09
LeasePlan Corp NV FRN 2017/03/06	46 000 000	46 171	1,00
Fortum Oyj FRN 2018/03/20	45 000 000	45 764	1,00
Danske Bank FRN 2017/10/02	40 000 000	42 364	0,92
ABN Amro Bank NV FRN 2017/07/13 Covered	40 000 000	40 933	0,89
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/02	35 000 000	35 782	0,78
Landshypotek AB FRN 01.06.2022	30 000 000	32 422	0,71
More Boligkredit AS FRN 2017/09/13 Covid	30 000 000	30 432	0,66
Volvo Treasury FRN 2017/12/13	29 000 000	29 661	0,65
Electrolux FRN 2017/11/20	27 500 000	28 196	0,61
LeasePlan Corp NV FRN 2017/07/05	25 000 000	25 422	0,55
Stångåstaden AB FRN 2018/06/05	25 000 000	25 236	0,55
Sparbanken 1826 FRN 2016/11/28	25 000 000	25 201	0,55
Uppsalahem AB FRN 2019/05/21	25 000 000	25 054	0,55
Landshypotek AB Sen FRN 2016/07/28	21 000 000	21 067	0,46
Fingrid Oyj FRN 2016/10/18	20 000 000	20 486	0,45
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2015/11/16	20 000 000	20 236	0,44
Lunds Energikoncern FRN 2018/10/12	15 000 000	15 572	0,34
Landshypotek Bank AB 4.6% 2020/06/15 VAR	12 000 000	12 312	0,27
LeasePlan Corp NV FRN 2019/01/15	11 000 000	11 120	0,24
BPCE SA FRN 2017/03/14	10 000 000	10 012	0,22
Länsförsäkringar Bank FRN 2016/08/08	5 000 000	5 131	0,11
ABN AMRO Bank NV FRN 13.02.2019	5 000 000	5 074	0,11
Volvofinans Bank AB FRN 2015/06/18	4 000 000	4 045	0,09
Volvofinans Bank AB FRN 2018/01/17	3 000 000	3 148	0,07
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2015/09/24	3 000 000	3 029	0,07
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	2 000 000	2 067	0,04

Volvofinans Bank AB FRN 2016/01/18	2 000 000	2 045	0,04
LF AB 3.6 09.10.2017	1 000 000	1 086	0,02
Sandvik AB FRN 2017/08/24	910 000	953	0,02
Summa Övriga	4 554 530	99,10	

Summa Räntebärande värdepapper	4 574 830	99,55
---------------------------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 574 830	99,55
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnnehav	4 574 830	99,55
-------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	20 903	0,45
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	4 595 733	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
Länsförsäkringar Bank	6,37%
Landshypotek	6,36%
Danske Bank A/S	3,73%
Sparebanken Nord-Norge	3,72%
ÅLANDSBANKEN APB	3,68%
Volvofinans Bank AB	3,66%
Volvo Treasury AB	3,49%
General Electric Capital Corporation	3,13%
Sandvik AB	2,93%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	2,63%
Deutsche Pfandbriefbank AG	2,41%
Electrolux	2,38%
Leaseplan Corporation	1,80%
ABN AMRO Bank NV	1,00%
Förvaltnings AB Framtiden	0,84%

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

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om 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 utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.

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.

När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. Fondens utländska aktieexponering valutäsäkras.

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

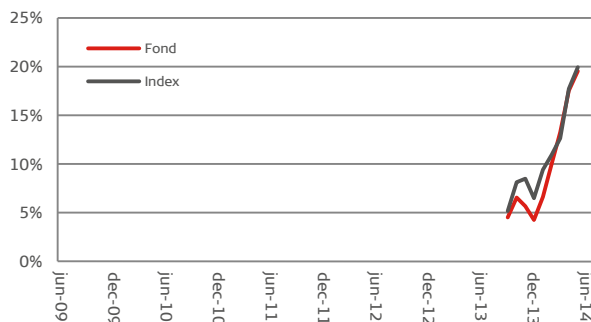
0,70%

Ingen sälj- eller köpavgift

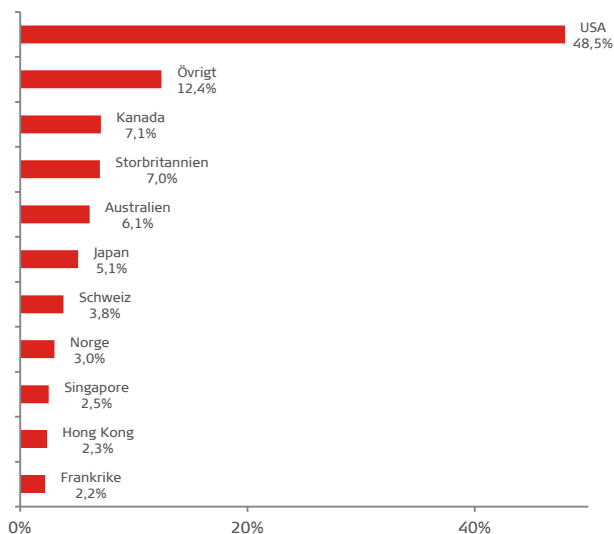
Jämförelseindex

MSCI World Index (net return)

Utveckling sedan start 2013



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Stabil steg med 13,1 procent första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 10,5 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 111 miljoner till 407 miljoner kronor. Fonden hade ett nettointflöde på 71 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

SPP Aktiefond Stabil investerar i företag som förväntas att ha relativt stabil kursutveckling och något högre direktavkastning än aktier i övrigt. Baserat på historisk utveckling förväntas denna typ av aktier överträffa marknaden under lågkonjunkturer och prestera något sämre än marknaden när marknaden går upp kraftigt. Fonden levererade ett starkt resultat under perioden och utvecklades i enlighet med våra förhoppningar om en stark utveckling jämfört med jämförelseindex i det rådande marknadsklimatet.

Marknadens utveckling

Under det första halvåret fokuserade marknaden på risken för kraftigt sjunkande tillväxten i Kina samt geopolitisk kring Ukraina och senare Irak. Dessutom inleddes halvåret med svagare makroekonomiska siffror än väntat från USA på grund av lagerupbyggnad och ovanligt dåligt vinterväder. Samtidigt vägdes dessa orosmoment upp av aggressiva centralbanker vilket gav stöd till överlag stigande aktiekurser under perioden med nya historiska toppnivåer i bland annat USA. I juni presenterade ECB ytterligare stimulansåtgärder och tog därmed över stafettpippen från centralbanken i USA.

Framtiden

Vi är fortsatt positiva till de globala aktiemarknaderna och tror på stigande aktiekurser även om de allt högre värderingarna gör att det finns en risk för en korrektion i ett kortsiktigt perspektiv. Den förväntade positiva makroekonomiska utvecklingen i både USA, Europa och även i Kina under resten av året kommer troligtvis att ge stöd till detta positiva scenario. Dessutom förväntas centralbankerna fortsätta att stödja marknaderna med likviditetsfrämjande åtgärder och fortsatt låga räntor, inte minst i Europa där ECB lanserade en rad åtgärder så sent som i juni.

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
Peoples United Financial	7 685	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	690
BCE Inc	4 238		
Viacom Inc	3 765		
Woodside Petroleum	3 518		
TDC A/S	2 883		

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	407	296								
Andelsvärde, kr	119,55	105,67								
Antal utestående andelar, tusental	3 405	2 800								
Utdelning per andel	-	-								
Total avkastning %	13,1	5,7								
Index inkl. utdelning %	10,5	8,5								
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sharpe kvot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,70	0,70								
Transaktionskostnader, tkr	15	55								
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0								
Årlig avgift, %	0,73	0,70								
Insättningsavgift, %	0,0	0,0								
Uttagsavgift, %	0,0	0,0								
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-	-								
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-	-								
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	-	-								
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	-	-								

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
AstraZeneca	2,0
Renaissancere Holdings	2,0
Ball Corp	2,0
International Business Machines Corp	2,0
Peoples United Financial	1,9
McDonald's Corp	1,9
BCE Inc	1,9
Deere & Co	1,9
Merck & Co	1,9
Procter & Gamble	1,9

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	34 010	13 355
Värdeförändring på fondandelar	2 055	809
Ränteintäkter	14	17
Utdelningar	5 268	1 592
Valutakursvinster och -förluster netto	369	480
Summa intäkter och värdeförändring	41 716	16 232
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 149	-476
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-1 124	-476
Ersättning till förvaringsinstitut	-25	-
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-
Övriga kostnader*	-28	-56
Summa kostnader	-1 177	-532
Årets resultat	40 540	15 700

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	398 639	288 699
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	398 639	288 699
Bankmedel och övriga likvida medel	7 498	6 611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 243	703
Summa tillgångar	407 380	296 013
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-355	-175
Summa skulder	-355	-175
Fondförmögenhet (Not 2)	407 025	295 838
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	295 838	0
Andelsutgivning	74 951	280 305
Andelsinlösen	-4 304	-167
Resultat enligt resultaträkning	40 540	15 700
Utdelning till andelsägare	0	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	407 025	295 838

Portföljoversikt SPP Stabil per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad			
Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
McDonald's Corp	11 729	7 899	1,94
SES - FDR	29 944	7 592	1,87
Target Corporation	13 491	5 227	1,28
Autozone	1 173	4 205	1,03
Viacom INC ClassB	6 534	3 789	0,93
Singapore Press Holdings	131 000	2 929	0,72
British Sky Broadcasting Group	27 277	2 819	0,69
Benesse Holdings Inc.	9 700	2 813	0,69
McDonald's Holdings Co Japan	14 500	2 722	0,67
Eutelsat Communications	8 738	2 030	0,50
Sankyo Co Ltd Gunma	5 300	1 362	0,33
USS Co Ltd	9 900	1 130	0,28
Nordstrom	2 054	933	0,23
Next	845	625	0,15
Summa Sällanköpsvaror		46 075	11,32
Procter & Gamble	14 922	7 840	1,93
General Mills	21 834	7 669	1,88
Pepsico Inc	10 796	6 448	1,58
CVS/Caremark	10 042	5 060	1,24
Nestle	7 563	3 917	0,96
Kellogg Co	7 139	3 136	0,77
Coca-Cola Amatil	45 279	2 703	0,66
Kimberly-Clark	3 387	2 518	0,62
Clorox Corp	2 529	1 545	0,38
Smucker (JM) CO	1 696	1 208	0,30
Woolworth Australia	3 113	692	0,17
Summa Dagligvaror		42 737	10,50
Statoil ASA	38 071	7 814	1,92
Exxon Mobil	11 533	7 763	1,91
Conocophillips	12 131	6 953	1,71
Woodside Petroleum	13 404	3 474	0,85
BP Plc	57 639	3 393	0,83
TonenGeneral Sekiyu	43 000	2 730	0,67
Chevron Corp	2 182	1 904	0,47
Idemitsu Kosan	5 200	755	0,19
Murphy Oil	1 430	636	0,16
SeaDrill Ltd	1 870	496	0,12
Summa Energi		35 917	8,82
Renaissance Holdings	11 249	8 047	1,98
Peoples United Financial	78 158	7 927	1,95
Canadian Imperial Bank of Commerce	10 779	6 569	1,61
New York Community Bancorp	60 297	6 442	1,58
Admiral Group Plc	35 589	6 302	1,55
Arch Capital	15 629	6 002	1,47
General Property Trust	222 671	5 395	1,33
Westfield Corp	106 846	4 820	1,18
National bank of Canada	16 340	4 642	1,14
Hang Seng Bank	40 600	4 434	1,09
Axis Capital Holdings	12 477	3 694	0,91
Groupe Bruxelles Lambert	4 764	3 309	0,81
Zurich Financial Services AG	1 562	3 148	0,77
Hannover Rueck	5 139	3 096	0,76
Scor Regroupe	12 653	2 909	0,71
Scentre Group REIT	133 130	2 688	0,66
Industrivaerden C	19 073	2 518	0,62
IGM Financial Inc	7 844	2 515	0,62
CI Financial Corp	8 591	1 890	0,46
First Capital Realty Inc	15 360	1 795	0,44
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	347	1 265	0,31
M & T Bank Corp	1 325	1 099	0,27
Stockland	38 393	940	0,23
HSBC Holdings GB	11 058	749	0,18
Northern Trust Corporation	1 602	688	0,17
Swire Pacific	7 000	576	0,14
Summa Finans		93 457	22,96
Astrazeneca GBP	16 724	8 298	2,04
Merck & Co	20 321	7 859	1,93
GlaxoSmithkline	34 296	6 132	1,51
Eisai	21 700	6 078	1,49
Laboratory Corporation of America	8 557	5 858	1,44
Quest Diagnostics	13 788	5 410	1,33

Teva Pharmaceutical Ind Ltd	11 854	4 193	1,03
United Health Group	4 545	2 484	0,61
Takeda Pharmaceutical	6 000	1 861	0,46
Pfizer	7 601	1 508	0,37
Aetna	1 334	723	0,18
Summa Hälsovård		50 403	12,38
Deere & Co	13 000	7 870	1,93
Cintas	9 460	4 018	0,99
Waste Mangement	8 309	2 485	0,61
BUREAU VERITAS SA	10 554	1 958	0,48
Aeroports de Paris	2 124	1 871	0,46
Keppel Corp	32 000	1 852	0,45
3M CO	1 663	1 593	0,39
Ferrovial SA	4 722	703	0,17
Summa Industri		22 349	5,49
International Business Machines Corp	6 562	7 952	1,95
Intel	37 519	7 751	1,90
Flextronics International Ltd	48 044	3 556	0,87
Automatic Data Processing	6 135	3 252	0,80
Harris Corporation	3 941	1 996	0,49
Summa IT		24 506	6,02
Ball Corp	19 095	8 002	1,97
Praxair	7 099	6 304	1,55
Yara International	7 973	2 669	0,66
Asahi Kasei Corporation	25 000	1 279	0,31
Summa Material		18 254	4,48
Bce	25 919	7 874	1,93
Swisscom	1 797	6 984	1,72
Telstra Corp	121 866	4 006	0,98
BELL ALIANT INC	20 395	3 570	0,88
AT&T Inc	12 920	3 054	0,75
TDC A/S	43 519	3 011	0,74
Starhub	90 000	2 013	0,49
Telecom New Zealand	88 131	1 383	0,34
Telenor	7 279	1 108	0,27
Elisa OY	3 516	719	0,18
Summa Telekom		33 721	8,28
Fortum	40 440	7 259	1,78
PPL Corp	29 209	6 938	1,70
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	189 925	6 696	1,65
CLP Holdings	82 500	4 526	1,11
Consolidated Edison	11 088	4 280	1,05
Snam SPA	37 788	1 522	0,37
Summa Samhällsservice		31 221	7,67
Summa Aktier		398 639	97,94
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		398 639	97,94
Summa Portföljinnehav		398 639	97,94
Övriga tillgångar och skulder		8 386	2,06
Total summa fondförmögenhet		407 025	100,00

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	398 639	97,94
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 fond som i sina placeringar söker att efterlikna utvecklingen på den svenska och globala aktiemarknaden inklusive tillväxtmarknader. Exponeringen mot den svenska aktiemarknaden är normalt 50 procent och mot den utländska aktie-marknaden inklusive tillväxtmarknader 50 procent, men kan variera beroende på marknadsläget. Fonden förvaltas som en indexnära fond och tar inte några aktiva positioner mot marknaden.

När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företaget når upp till koncernens standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att fonden inte investerar i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheterna, korruption, klimat- och miljöskada, produktion av landminor, kluster- och atomvapen eller produktion av tobak. Fondens utländska aktieexponering valutasäkras.

Fondfakta

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

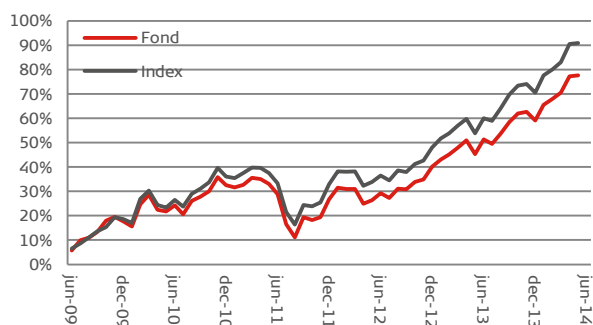
Förvaltningsavgift
0,85%
 Ingen sälj- eller köpvavgift

Jämförelseindex*

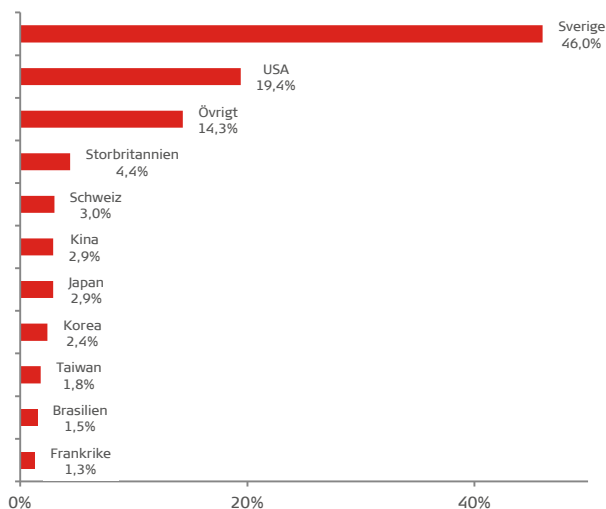
Namn	Andel
OMXS30 Return	50%
MSCI World (net return)	35%
MSCI Emerging Markets (net return)	15%

*Index ändrades i samband med övertagandet av fonden.

Utveckling sedan start



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

GodFond Sverige & Världen steg med 9,3 procent första halvåret 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 9,6 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 31 miljoner till 807 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -39 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden investerar globalt men med tyngdpunkt i Sverige. Möjlighet finns att över- eller undervikta regioner utifrån en modellallokering om 50 procent Sverige, 35 procent utvecklade världen och 15 procent tillväxtmarknader.

Marknadens utveckling

Under det första kvartalet fokuserade de globala marknaderna på oro över tillväxten i Kina och geopolitisk oro i Ukraina och Irak. Detta vägdes dock upp av aggressiva centralbanker och mer positiva makrosiffror från Kina och USA under våren, och börserna ibland annat USA nådde nya historiska toppnivåer under perioden. Även den svenska börserna påverkades av Ukrainakrisen i form av en korrektion kring månadsskiftet januari/februari. I övrigt steg dock kurserna på den svenska aktiemarknaden löpande med stöd från såväl Riksbankens lågräntepolitik som ökad efterfrågan från både Europa och USA.

Framtiden

Vi är fortsatt positiva till såväl de globala som den svenska aktiemarknaden och tror på stigande aktiekurser framöver, även om de allt högre värderingarna gör att det finns en risk för en korrektion i ett kortsiktigt perspektiv. Positiv makroekonomisk utveckling i både USA, Europa och Kina bör ge stöd åt aktiemarknaderna under resten av året. Dessutom förväntar vi oss fortsatt stimulerande politik från centralbankerna. Både Riksbanken och ECB sänkte sina styrräntor under sommaren, och ECB lanserade dessutom en rad stimulansåtgärder som kan följas av fler om så skulle behövas.

Övriga upplysningar

I samband med att SPP Fonder AB tog över förvaltningen av fonden den 25 april 2014 är ny förvaltare Henrik Wold Nilsen.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktier över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering över många branscher och länder. Då fonden inte valutasäkrar placeringar 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
SPP Emerging Markets SRI	107 466	Hennes & Mauritz	3 114
Hennes & Mauritz	49 648	Ericsson	1 646
Nordea Bank AB (publ)	44 242	Daimler AG	622
Ericsson	30 538	Fast Retailing	413
Atlas Copco	29 172	MEG Energy Corp	351

Nyckeltal

Fondens utveckling	2014.06	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	807	776	689	467	531	512				
Andelsvärde klass A, kr	175,31	160,39	133,08	122,71	143,45	127,67				
Andelsvärde klass B, kr	-	157,18	133,08							
Antal utestående andelar klass A, tusental	4 602	4 818	5 153	3 802	3 705	4 011				
Antal utestående andelar klass B, tusental	-	20	22							
Utdelning per andel	-	-	5,29	3,95	1,42					
Total avkastning % klass A	9,3	20,52	13,02	-12,06	13,58	27,67				
Total avkastning % klass B	-	18,11	3,9							
Index inkl. utdelning %	9,6	22,08	13,55	-9,30	16,51	25,34				

Risk och avkastningsmått

Totalrisk fond, %	7,15	8,52	12,35	13,61	12,57	-
Totalrisk jämförelseindex, %	7,19	8,41	11,37	12,90	12,01	-
Aktiv risk (tracking error), %	0,71	0,74	1,32	1,58	1,07	-
Sharpe kvot	2,48	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning

2 år, %	18,58	-
5 år, %	12,18	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Transaktionskostnader, tkr	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, %	-	-	-	-	-	-
Årlig avgift, %	0,86	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Insättningsavgift, %	-	-	-	-	-	-
Uttagsavgift, %	-	-	-	-	-	-
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	94,16	95,01	92,00	79,31	88,92	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,83	5,87	5,58	5,15	5,74	-

Omsättningshastighet

Omsättningshastighet, egr	-	0,08	0,58	0,83	0,64	-
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	-	-	-	-	-	-

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	15,0
Hennes & Mauritz	6,2
Nordea Bank AB (publ)	5,6
Atlas Copco	3,6
Ericsson	3,6
Svenska Handelsbanken AB (publ)	3,1
Swedbank AB	3,0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,0
Volvo AB	2,3
Assa Abloy	1,9

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-06-30	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	64 767	-
Värdeförändring på fondandelar	94	133 074
Ränteintäkter	53	34
Utdelningar	5 908	8 120
Valutakursvinster och -förluster netto	1 675	-
Övriga intäkter	87	-
Summa intäkter och värdeförändring	72 584	141 228

Kostnader

Förvaltningskostnader	-2 150	-2 736
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 144	-2 736
Ersättning till förvaringsinstitut	-7	-
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-
Övriga kostnader*	-173	-
Summa kostnader	-2 323	-2 736
Årets resultat	70 261	138 492

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-06-30	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	684 542	-
Fondandelar	121 086	771 741
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	805 628	771 741
Bankmedel och övriga likvida medel	1 311	8 384
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	368	319
Summa tillgångar	807 307	780 444

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-565	-4 667
Summa skulder	-565	-4 667

Fondförmögenhet (Not 2)	806 742	775 778
--------------------------------	----------------	----------------

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	775 778	688 634
Andelsutgivning	23 639	35 765
Andelsinlösen	-62 935	-87 032
Resultat enligt resultaträkning	70 261	138 492
Utdelning till andelsägare	-	-63
Fondförmögenhet vid periodens slut	806 742	775 778

Portföljoversikt GodFond Sverige & Världen per 2014-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	170 199	49 698	6,16
Electrolux B	37 665	6 365	0,79
Modern Times Group B	9 199	2 642	0,33
Toyota Motor	3 400	1 365	0,17
Walt Disney	2 112	1 211	0,15
Amazon Com	467	1 014	0,13
Home Depot	1 816	983	0,12
McDonald's Corp	1 418	955	0,12
Comcast Corp A	2 431	872	0,11
Husqvarna B	12 698	660	0,08
Twenty-First Century Fox News A	2 368	556	0,07
The Priceline Group Inc	61	491	0,06
Ford Motor Co	4 110	474	0,06
Bayerische Motor Werke	530	449	0,06
Starbucks Corp	863	446	0,06
Time Warner	865	406	0,05
Sekisui Chemical	5 000	387	0,05
Lowe's Cos Inc	1 172	376	0,05
Compass Group	3 233	376	0,05
Sekisui House	4 100	376	0,05
Daimler	598	374	0,05
Pearson	2 836	374	0,05
DirecTV	653	371	0,05
Nordstrom	812	369	0,05
Magna A	511	368	0,05
Panasonic Corp	4 500	366	0,05
Liberty Global C	1 292	365	0,05
Nissan Motor	5 700	361	0,04
Johnson Controls	1 082	361	0,04
CBS Corp class B	861	358	0,04
Thomson Reuters Corp	1 463	357	0,04
Comcast Corp-Special	996	355	0,04
Yum Brands	654	355	0,04
General Motors Co	1 461	355	0,04
Time Warner Cable Common Stock	359	354	0,04
Compagnie Financiere Richemont SA	503	353	0,04
Starwood Hotels and Resorts	653	353	0,04
Fuji Heavy Industries	1 900	352	0,04
Nike B	678	352	0,04
VF Corp	830	350	0,04
Mattel	1 338	349	0,04
British Sky Broadcasting Group	3 373	349	0,04
Dollar General	908	348	0,04
Omnicom Group	731	348	0,04
Viacom INC ClassB	596	346	0,04
Mazda Motor Corp	11 000	345	0,04
Borgwarner	791	345	0,04
Newell Rubbermaid	1 661	344	0,04
WPP 2012	2 354	343	0,04
Mitsubishi Motors	4 600	339	0,04
Wynn Resorts	243	337	0,04
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	731	336	0,04
Macys Inc.	865	336	0,04
Publicis Groupe	588	333	0,04
Liberty Media-Interactive Series A.	1 695	333	0,04
Volkswagen P	188	330	0,04
Las Vegas Sands Corp	645	329	0,04
Bridgestone	1 400	328	0,04
Harley-Davidson	701	327	0,04
Michael Kors Holdings Limited	550	326	0,04
Valeo	363	326	0,04
Sands China Ltd	6 400	323	0,04
Kohls Corp	917	323	0,04
Continental	208	322	0,04
Discovery Communications Inc ser A.	648	322	0,04
Galaxy Entertainment Group	6 000	321	0,04
Target Corporation	827	320	0,04
GKN Plc	7 703	320	0,04
Bed Bath & Beyond Inc	799	307	0,04
Whirlpool Corp	327	304	0,04
TJX Companies	854	303	0,04
Sony	2 700	300	0,04
Coach	1 004	229	0,03
Netflix Inc	20	59	0,01

DR Horton	189	31	0,00
Time Inc	108	17	0,00
Summa Sällanköpsvaror	88 202	10,93	
Svenska Cellulosa AB-B SHS	78 906	13 738	1,70
Nestle	5 621	2 911	0,36
Procter & Gamble	3 761	1 976	0,24
Coca-Cola	5 082	1 439	0,18
Unilever NL	4 524	1 323	0,16
Anheuser-Busch Inbev	1 720	1 321	0,16
Pepsico Inc	1 964	1 173	0,15
Unilever GB	3 363	1 019	0,13
Diageo	3 873	826	0,10
Danone	1 636	812	0,10
Mondelez International Inc	3 156	794	0,10
CVS/Caremark	1 451	731	0,09
SabMiller PLC	1 818	704	0,09
Tesco	19 669	639	0,08
Reckitt Benckiser	1 080	630	0,08
Pernod-Ricard	715	574	0,07
Walgreen	1 052	521	0,06
Colgate Palmolive	1 047	477	0,06
Costco Wholesale	550	423	0,05
Kikkoman	3 000	418	0,05
Lindt & Spruengli AG-Reg	1	413	0,05
L'Oreal SA	333	384	0,05
Asahi Group Holdings Ltd	1 800	378	0,05
Carrefour	1 517	374	0,05
Mead Johnson Nutrition Co.-A	596	371	0,05
Kao	1 400	368	0,05
Kroger	1 106	365	0,05
Carlsberg B	504	363	0,04
Orkla	6 082	362	0,04
Brown-Forman Corp B	572	360	0,04
Loblaw	1 200	359	0,04
Aryzta AG Ord	566	358	0,04
Coca-Cola Enterprises	1 116	356	0,04
Kraft Foods Group Inc	883	354	0,04
Associated British Foods	1 014	354	0,04
Woolworth Australia	1 579	351	0,04
Coca-Cola Amatil	5 842	349	0,04
Estee Lauder Cos A	701	348	0,04
Sysco Corp	1 379	345	0,04
Kimberly-Clark	462	344	0,04
Heineken	710	341	0,04
Safeway	1 477	339	0,04
Heineken Holding NV	768	338	0,04
General Mills	959	337	0,04
McCormick & Co	702	336	0,04
Kellogg Co	755	332	0,04
Archer-Daniels-Midland	1 123	331	0,04
Hershey Foods Common	502	327	0,04
Conagra	1 613	320	0,04
Bunge	622	315	0,04
Ajinomoto	3 000	314	0,04
Whole foods Market	1 009	261	0,03
Summa Dagligvaror	43 595	5,40	
Lundin Petroleum	40 866	5 525	0,68
Exxon Mobil	5 720	3 850	0,48
Chevron Corp	2 955	2 579	0,32
Schlumberger	2 158	1 702	0,21
BP Plc	25 013	1 472	0,18
Royal Dutch Shell A London	4 295	1 187	0,15
ENI	6 373	1 166	0,14
Royal Dutch Shell B shares	3 727	1 083	0,13
Conocophillips	1 373	787	0,10
Occidental Petroleum	941	646	0,08
BG Group	4 354	615	0,08
The Williams Companies, Inc	1 195	465	0,06
Weatherford International PLC	2 709	417	0,05
Halliburton	853	405	0,05
SeaDrill Ltd	1 507	399	0,05
EOG Resources	505	395	0,05
Pioneer Natural Resources	255	392	0,05
Apache Corp	574	386	0,05
Pembina Pipeline Corp	1 315	379	0,05
Hess Corp	570	377	0,05
Devon Energy	705	374	0,05
Crescent Point Energy	1 255	373	0,05
Anadarko Petroleum	508	372	0,05
Marathon Oil Corp.	1 378	368	0,05

Transocean Ltd CHF	1 211	364	0,05
Spektra Energy Corp	1 281	364	0,05
Kinder Morgan	1 495	362	0,04
Statoil ASA	1 761	361	0,04
Santos	4 007	361	0,04
Chesapeake Energy Corp	1 731	360	0,04
Baker Hughes	714	355	0,04
TOURMALINE OIL CORP	1 006	355	0,04
FMC Technologies	870	355	0,04
Cameron International	783	354	0,04
Noble Energy	669	346	0,04
Arc Resources Ltd	1 692	345	0,04
Encana Corp	2 172	345	0,04
Woodside Petroleum	1 313	340	0,04
EQT Corporation	476	340	0,04
Enbridge	1 070	340	0,04
Tullow Oil Plc	3 474	339	0,04
Repsol SA	1 916	338	0,04
National Oilwell Varco Inc.	608	335	0,04
Origin Energy	3 628	335	0,04
Talisman Energy	4 658	330	0,04
Phillips 66 Corp	611	329	0,04
Southwestern Energy Co	1 041	317	0,04
Valero Energy	890	298	0,04
Marathon Petroleum	553	289	0,04
Repsol retter jun 14	1 916	9	0,00
Summa Energi	34 277	4,25	
Nordea Bank AB	481 380	45 394	5,63
Svenska Handelsbanken A	75 242	24 612	3,05
Swedbank AB A-shares	136 278	24 148	2,99
Skandinaviska Enskilda Banken A	267 953	23 928	2,97
Investor AB-B	59 947	15 029	1,86
Wells Fargo	6 227	2 188	0,27
Industrivaerden C	16 452	2 172	0,27
J.P Morgan Chase and Co	5 391	2 077	0,26
HSBC Holdings GB	23 743	1 609	0,20
Bank of America Corp	12 593	1 294	0,16
Berkshire Hathaway B	1 432	1 212	0,15
Citigroup	3 453	1 087	0,13
Commonwealth Bank of Australia	1 937	989	0,12
Royal Bank of Canada	1 848	885	0,11
Westpac Banking Corp	3 851	823	0,10
Toronto - Dominion Bank CAD	2 351	811	0,10
Allianz SE (Societas Europaeae)	709	790	0,10
Mitsubishi UFJ Holdings Group	18 800	770	0,10
Banco Santander	10 738	750	0,09
American Express	1 181	749	0,09
Simon Property Group REIT	666	740	0,09
Aust & Nz Bank Group	3 302	695	0,09
Unibail-Rodamco SE	354	688	0,09
Bank of Nova Scotia	1 533	684	0,08
Prudential	4 237	650	0,08
Lloyds Banking Group PLC	68 490	581	0,07
National Australian Bank	2 779	575	0,07
American International Group	1 562	570	0,07
Barclays Bank	23 089	562	0,07
AIA GROUP LTD	16 600	558	0,07
US Bancorp	1 791	519	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	5 668	483	0,06
Axa	2 966	474	0,06
Standard Chartered	3 340	456	0,06
Mitsui Fudosan	2 000	451	0,06
Kinnevik Investment B	1 505	429	0,05
Daiwa House Industry	3 000	416	0,05
Daito Trust Const	500	393	0,05
T&D HOLDINGS	4 300	391	0,05
Weyerhaeuser REIT	1 757	389	0,05
BNP Paribas	856	388	0,05
Orix	3 500	388	0,05
Goldman Sachs	339	379	0,05
Ameriprise Financial	472	379	0,05
Kleppierre	1 105	376	0,05
Principal Financial Grp	1 113	376	0,05
Sun Life Financial Inc	1 515	373	0,05
Legal & General Group	14 461	373	0,05
United Overseas Bank	3 075	371	0,05
Capital One Financial	671	371	0,05
Discover Financial	893	370	0,05
Bank of Montreal	750	370	0,05
Moody's	629	369	0,05

Aon Corp	612	369	0,05
Dai-ichi Life Insurance	3 700	368	0,05
Macquarie GP LTD	978	368	0,05
Bank of New York Mellon	1 469	368	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	12 000	367	0,05
Equity Residential Properties REIT	869	366	0,05
Overseas-Chinese Bank	7 138	366	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	1 300	364	0,05
McGraw Hill	655	364	0,05
Prudential Financial Inc	612	363	0,05
Shizuoka Bank	5 000	361	0,04
Franklin	930	360	0,04
Progressive Corp	2 121	360	0,04
Metlife	968	360	0,04
DBS Group Holdings Limited	4 000	359	0,04
Brookfield Asset Management	1 217	359	0,04
Marsh & McLennan Cos	1 036	359	0,04
Manulife Financial	2 693	359	0,04
The Travelers Companies, Inc.	570	358	0,04
Plum Creek Timber (REIT)	1 181	356	0,04
Cheung Kong Holdings	3 000	356	0,04
Mizuho Financial Group	25 900	356	0,04
Suncorp Group Holding	4 158	355	0,04
UBS	2 893	355	0,04
Invesco Ltd USA	1 405	355	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	580	353	0,04
PNC Financial Services	593	353	0,04
Host Hotels & Resorts (Reit)	2 393	352	0,04
Allstate Corp	894	351	0,04
Macerich Co REIT	785	350	0,04
Morgan Stanley	1 619	350	0,04
Price (T. Rowe) Group	619	349	0,04
Amp Ltd.	10 443	349	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing	2 800	349	0,04
Goodman Ltd	10 951	349	0,04
Blackrock	163	348	0,04
BB&T Corp	1 321	348	0,04
Keycorp	3 617	347	0,04
Hartford Financial Services	1 446	346	0,04
Aviva PLC	5 919	345	0,04
Suntrust Banks	1 287	345	0,04
Kimco Realty Corp REIT	2 235	343	0,04
Unum Group	1 477	343	0,04
Capitaland	20 000	343	0,04
ACE Ltd	495	343	0,04
Regions Financial	4 827	343	0,04
State Street	762	343	0,04
Chubb Corp	556	343	0,04
Health Care Reit Inc	814	341	0,04
Deutsche Bank	1 449	341	0,04
Power Corp. of Canada	1 824	339	0,04
Fifth Third Bancorp	2 376	339	0,04
Prologis Inc REIT	1 227	337	0,04
Wharf	7 000	337	0,04
Annaly Capital Mngmt (Reit)	4 408	337	0,04
Ing-Group	3 580	336	0,04
Land Securities REIT	2 825	335	0,04
CME Group Inc/LL	704	334	0,04
Ventas Inc (REIT)	778	333	0,04
Aflac Inc.	801	333	0,04
Crown Castle Intl Corp	671	333	0,04
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	23 000	333	0,04
Schwab (Charles)	1 845	332	0,04
UniCredit SPA	5 669	317	0,04
Credit Suisse Group RG	1 602	306	0,04
Societe Generale	829	290	0,04
Sumitomo Realty & Dev	1 000	287	0,04
Westfield Corp	5 023	227	0,03
Scentre Group REIT	6 258	126	0,02
Washington Prime Group REIT	333	42	0,01
Nomura Holdings	500	24	0,00
Summa Finans	190 575	23,62	
Astrazeneca SEK	18 486	9 186	1,14
Getinge Industrier B	30 356	5 331	0,66
Johnsen & Johnsen	3 734	2 612	0,32
Pfizer	10 094	2 003	0,25
Roche Holding Genuss	882	1 759	0,22
Novartis	2 546	1 541	0,19
Merck & Co	3 801	1 470	0,18
Sanofi	1 586	1 126	0,14

GlaxoSmithkline	6 038	1 080	0,13
Gilead Sciences Inc	1 864	1 033	0,13
Bayer AG Namens-Actien O.N	1 065	1 006	0,12
Amgen	1 038	821	0,10
Novo-Nordisk B	2 544	783	0,10
Medtronic	1 825	778	0,10
Abbvie	2 007	757	0,09
Astrazeneca GBP	1 523	756	0,09
Elekta B	8 671	737	0,09
Bristol-Myers Squibb	1 995	647	0,08
United Health Group	1 129	617	0,08
Biogen Idec Inc	285	601	0,07
Celgene Corp	984	565	0,07
Lilly Eli	1 276	530	0,07
Shire PLC	939	491	0,06
Abbott Laboratories	1 741	476	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc	751	475	0,06
Covidien PLC	712	429	0,05
Express Scripts Common	896	415	0,05
Shionogi	2 900	405	0,05
Astellas PharmaR	4 600	404	0,05
Cigna Corp	650	400	0,05
Aetna	729	395	0,05
Illumina Inc	327	390	0,05
Wellpoint Inc	531	382	0,05
Amerisourcebergen	775	376	0,05
ST Jude Medical Inc	813	376	0,05
HCA HOLDINGS INC	997	376	0,05
Daiichi Sankyo	3 000	374	0,05
Otsuka Holdings Co LTD	1 800	373	0,05
ZOETIS INC	1 710	369	0,05
Intuitive Surgical	134	369	0,05
McKesson Corp	294	366	0,05
Forest Laboratories	548	363	0,04
Stryker Corp	641	361	0,04
Agilent Technologies	913	351	0,04
Becton Dickinson & Co	442	350	0,04
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	978	346	0,04
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	330	345	0,04
Mylan Laboratories	999	344	0,04
Allergan Inc	303	343	0,04
Baxter International	696	336	0,04
Cardinal Health	729	334	0,04
CSL (AU0000CLDA0)	795	334	0,04
Thermo Fisher Scientific Inc	421	332	0,04
Cerner Corp	950	328	0,04
Valeant Pharmaceuticals International Inc	382	324	0,04
REGENERON PHARMACEUTICALS	166	313	0,04
Boston Scientific	3 670	313	0,04
Summa Hälsovård	48 796	6,05	
Atlas Copco A	105 741	20 419	2,53
Volvo B	197 532	18 183	2,25
Assa Abloy B	45 131	15 345	1,90
Sandvik	159 424	14 555	1,80
ABB SE	75 086	11 563	1,43
Skanska B	63 303	9 654	1,20
Skf Svenska Kullager Fabriker B	56 092	9 564	1,19
Alfa Laval	54 836	9 443	1,17
Atlas Copco B	50 109	8 944	1,11
Securitas B	49 370	3 913	0,48
General Electric	12 804	2 250	0,28
United Technologies	1 824	1 408	0,17
Siemens	898	793	0,10
Precision Castparts	413	697	0,09
Union Pacific Corp	1 022	682	0,08
3M CO	689	660	0,08
Deutsche Post	1 983	479	0,06
Vinci	951	475	0,06
Caterpillar	589	428	0,05
Canadian National Railway	931	406	0,05
United Parcel Services	589	404	0,05
Canadian Pacific Railway Ltd	325	394	0,05
Odakyu Electric Railway	6 000	386	0,05
Kubota	4 000	379	0,05
Itochu Corp	4 400	378	0,05
Mitsubishi Heavy Industries	9 000	375	0,05
Atlantia SPA	1 969	375	0,05
Southwest Airlines	2 087	375	0,05
Toshiba	12 000	375	0,05
Fedex Corp	369	373	0,05

Komatsu	2 400	373	0,05
Roper Industries	381	372	0,05
East Japan Railway	700	369	0,05
CSX	1 784	367	0,05
EXPEDITORS	1 243	367	0,05
Schneider Electric	582	366	0,05
Hutchison Whampoa	4 000	366	0,05
Meggitt Plc	6 319	366	0,05
A.P Moeller - Maersk A/S	22	365	0,05
Norfolk Southern Corp	529	364	0,05
Capita Plc	2 770	363	0,04
Tyco International	1 185	361	0,04
Danaher Corp	685	361	0,04
B/E Aerospace Inc	580	359	0,04
SMC	200	358	0,04
Stanley Black and Decker Inc	609	358	0,04
Asahi Glass	9 000	355	0,04
Dover	582	354	0,04
Cummins	341	352	0,04
Ingersoll-Rand PLC	840	351	0,04
Eaton Corp PLC	676	349	0,04
Keppel Corp	6 000	347	0,04
Nippon Yusen	18 000	347	0,04
Fanuc Corporation	300	346	0,04
Illinois Tool Works	588	344	0,04
Marubeni	7 000	342	0,04
Weir Group Plc	1 141	342	0,04
Kintetsu Corporation	14 000	341	0,04
Ametek	970	339	0,04
Parker Hannifin	403	339	0,04
Sumitomo Electric	3 600	339	0,04
Masco	2 268	337	0,04
Fastenal Co	1 007	333	0,04
Brambles Ltd	5 718	332	0,04
Rockwell Automation	395	331	0,04
Mitsubishi Electric	4 000	330	0,04
Kone Oyj	1 173	327	0,04
Aurizon Holdings Limited	10 383	326	0,04
Deere & Co	537	325	0,04
Pentair Ltd	668	322	0,04
Emerson Electric	724	321	0,04
Wolseley	876	321	0,04
Paccar	761	320	0,04
Transdigm Group	278	311	0,04
CNH Industrial NV	4 486	308	0,04
Metso Oyj	1 211	307	0,04
Wartsila Oyj-B	916	304	0,04
Experian	2 657	300	0,04
Now Inc	152	37	0,00
Hertz Global Holdings	52	10	0,00
Summa Industri	150 191	18,62	
Ericsson LM-B SHS	360 589	29 118	3,61
Apple Inc	8 722	5 419	0,67
Microsoft	10 221	2 849	0,35
International Business Machines Corp	1 629	1 974	0,24
Google Class A	404	1 579	0,20
Oracle Corporation	4 605	1 248	0,15
Intel	5 989	1 237	0,15
Google New Shares	318	1 223	0,15
Nokia Oyj SEK	21 579	1 095	0,14
Qualcomm	2 061	1 091	0,14
FACEBOOK INC-A	2 318	1 043	0,13
Visa Inc - Class A shares	635	895	0,11
Hexagon B SEK	3 450	743	0,09
Sap AG	1 264	653	0,08
Mastercard Inc - Class A	1 249	613	0,08
Ebay	1 454	487	0,06
Sandisk Corp	594	415	0,05
Broadcom Corporation	1 652	410	0,05
Nintendo	500	400	0,05
Applied Materials	2 610	393	0,05
Autodesk	1 042	393	0,05
ASML Holding NV (new)	611	380	0,05
Accenture PLC	700	378	0,05
Hoya Corporation	1 700	378	0,05
Adobe Systems	780	377	0,05
Murata Manufacturing	600	375	0,05
Citrix	897	375	0,05
AVAGO Technologies Ltd	778	375	0,05
Symantec	2 434	373	0,05

EMC	2 104	370	0,05
Intuit	675	363	0,05
Fiserv	888	358	0,04
Seagate Technology	929	353	0,04
Salesforce.Com Inc	903	351	0,04
Xerox	4 201	349	0,04
Automatic Data Processing	659	349	0,04
Kyocera	1 100	349	0,04
Corning	2 376	349	0,04
Canon	1 600	348	0,04
Texas Instruments	1 082	346	0,04
F5 Networks Inc	464	346	0,04
Fidelity National Informatio	943	345	0,04
TE Connectivity	832	344	0,04
Western Digital Corp	556	343	0,04
Hitachi	7 000	343	0,04
Netapp INC	1 401	342	0,04
Paychex	1 229	341	0,04
Analog Devices	943	341	0,04
Amphenol Corp Cl A	526	339	0,04
Cognizant Tech Solutions	1 026	335	0,04
Yahoo	1 418	333	0,04
Juniper Networks	2 021	332	0,04
LINKEDIN CORP - A	286	328	0,04
Arm Holdings	3 133	316	0,04
Keyence	100	292	0,04
Micron Technology	121	27	0,00
Summa IT	65 220	8,08	
Boliden Limited B	35 823	3 473	0,43
SSAB AB	30 430	1 891	0,23
BASF SE	1 450	1 129	0,14
BHP Billiton AUD	3 989	904	0,11
BHP Billiton GBP	3 769	814	0,10
Rio Tinto Plc	2 180	775	0,10
Air Liquide	689	622	0,08
Monsanto	566	472	0,06
Dow Chemical	1 290	444	0,06
Goldcorp Inc	2 324	434	0,05
DuPont (E.I) De Nemours	961	420	0,05
Anglo American Plc	2 538	415	0,05
Nippon Steel and Sumitomo	19 000	406	0,05
International Paper	1 090	368	0,05
Alcoa	3 686	367	0,05
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	1 500	366	0,05
Air Products & Chemicals	424	365	0,05
PPG Industries	256	360	0,04
LyondellBasell Industries -Cl A	544	355	0,04
Linde	249	354	0,04
Ecolab	470	350	0,04
Sherwin-Williams Co	249	344	0,04
Teck Resources Ltd B	2 249	344	0,04
Akzo Nobel	681	341	0,04
Praxair	382	339	0,04
CF Industries Holdings Inc	207	333	0,04
Eastman Chemical Company	567	331	0,04
Agrium	534	328	0,04
Holcim	554	326	0,04
Shin-Etsu Chemical	800	325	0,04
Rio Tinto Ltd	862	323	0,04
Syngenta	128	319	0,04
Nucor Corp	956	315	0,04
FMC Corp	653	311	0,04
Stora Enso	4 582	298	0,04
First Quantum Minerals	215	31	0,00
Summa Material	19 690	2,44	
Tele2 B	74 706	5 879	0,73
Swisscom	759	2 950	0,37
Telefonica	25 399	2 911	0,36
Deutsche Telecom	15 864	1 859	0,23
Verizon Communications	5 532	1 810	0,22
AT&T Inc	7 574	1 790	0,22
TDC A/S	23 994	1 660	0,21
Belgacom	7 017	1 557	0,19
Telenor	9 276	1 412	0,18
Elisa OYJ	6 615	1 353	0,17
Vivendi	8 259	1 351	0,17
Orange	9 992	1 054	0,13
Vodafone Group	40 397	901	0,11
Telefonica Deutschland Holding AG	15 022	830	0,10
BT Group	13 647	600	0,07

Ziggo NV	1 788	553	0,07
Softbank Corp	1 100	548	0,07
NTT	1 000	417	0,05
Iliad	188	380	0,05
SBA Communications	552	378	0,05
NTT DoCoMo	3 300	377	0,05
Windstream	5 577	371	0,05
KDDI Corp	900	367	0,05
Telekom Austria	5 463	357	0,04
Koninklijke KPN NV	14 551	354	0,04
Centurylink Inc	1 452	351	0,04
Singapore Telecom	17 000	351	0,04
Rogers Communications B	1 294	349	0,04
Telstra Corp	10 463	344	0,04
Portugal Telecom	13 094	321	0,04
Millicom Intl. Cellular SDR	500	306	0,04

Summa Telekom	34 039	4,22	
Iberdrola	12 544	641	0,08
National Grid Plc	5 679	545	0,07
Duke Energy Corp	1 052	522	0,06
Enel	11 401	444	0,06
Nextera Energy Inc	575	394	0,05
Tokyo Gas	10 000	391	0,05
Rwe	1 316	378	0,05
Southern	1 234	374	0,05
E.ON SE	2 626	362	0,04
PG&E Corp.	1 127	362	0,04
PPL Corp	1 518	361	0,04
SSE PLC	2 001	358	0,04
Chubu Electric Power	4 300	357	0,04
Firstenergy	1 509	350	0,04
Dominion Resources	730	349	0,04
CenterPoint Energy	2 041	348	0,04
Public Service Enterprise Gp	1 276	348	0,04
Edison International	892	347	0,04
Xcel Energy	1 604	346	0,04
Northeast Utilities	1 090	344	0,04
Consolidated Edison	887	342	0,04
GDF Suez	1 857	342	0,04
Exelon	1 400	341	0,04
ENEL GREEN POWER SPA	17 810	337	0,04
Centrica	9 421	337	0,04
AGL Energy Limited	3 441	336	0,04
Summa Samhällsservice	9 957	1,23	

Summa Aktier	684 542	84,85	
---------------------	----------------	--------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	684 542	84,85	
--	----------------	--------------	--

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	1 292 657	121 086	15,01

Summa övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	121 086	15,01	
--	----------------	--------------	--

Summa Portföljinnnehav	805 628	99,86	
-------------------------------	----------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	1 114	0,14	
--------------------------------------	--------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	806 742	100,00	
------------------------------------	----------------	---------------	--

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	684 542	84,85
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	121 086	15,01
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		

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	3,64%
AstraZeneca	1,23%
Google Class	0,35%
Royal Dutch Shell PLC	0,04%
COMCAST CORP-CLASS A	0,28%
Repsol	0,15%

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.

Fakta SPP Fonder AB

Organisationsnummer

556397-8922

Säte

Stockholm

Styrelse

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

Ledning

Liza Jonson, VD
Peter Beckman, vice VD

Revisor

Deloitte AB, representeras av Elisabeth Werneman

Ägare

SPP Fonder AB (bolaget) ägs till 100 procent av Storebrand Holding AB som i sin tur ägs av Storebrand Livsforsikring AS. Bolagen ingår i Storebrandkoncernen som är noterad på Oslo Börs.

Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att i enlighet med lagen (2004:46) om 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 Liv Fondförsäkring AB (516401-8599), Swedbank AB (502017-7753), Avanza Bank AB (556573-5668), Nordnet Bank AB (516406-0021), MFEX (5565590634), Nasdaq OMX (556405-0127), Pensionsmyndigheten (202100-6255) och 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 vid placering av order hos någon annan för fondernas räkning. SPP Fonder AB har därför fastställt interna instruktioner för att uppnå bästa möjliga resultat när bolaget, eller den part bolaget via uppdragsavtal gett uppdraget att utföra portföljtransaktioner eller placera order för de av bolaget förvaltade fonderna. De interna instruktionerna tar hänsyn till ett flertal faktorer

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

Andelsägare kan få tillgång till bolagets instruktion för bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktioner vid förfrågan.

Ersättningsprinciper

SPP Fonder ABs styrelse har fastställt principer för ekonomisk ersättning i bolaget. Principerna följer 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 lörens storlek ska baseras på medarbetarnas prestationer och bedömningar av om de ligger lågt, genomsnittligt eller högt i förhållande till andra anställda med jämförbara befattningar. Konsekvent ska likvärdiga resultat och likvärdigt ansvar ha samma nivå på den fasta grundlönen. Lönenivån för befattningen ska vara marknadsmässig. Justeringar av de fasta lönerna ska göras inom det löneutrymme som finns på koncernnivå och inom de olika affärsområdena/ enheterna. Huvudprincipen är att den fastalönen ska ses över/justeras en gång om året. Vid byte av befattning görs en översyn av lönen

Rörlig ersättning tillämpas med försiktighet för att inte påverka bolagets önskade riskprofil. Styrelsen fattar beslut om det slutliga beloppets storlek för rörlig ersättning, med beaktande av det beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas på central nivå. Av tilldelad rörlig ersättning till ledande befattningshavare skjuts 60 % av utbetalningen upp i minst tre år. Innan rörlig ersättning betalas ut ska resultatet som ersättningen baseras på säkras och utvärderas (riskjusteras). Den uppskjutna ersättningen kan bestämmas till noll och helt eller delvis falla bort vid särskilda situationer. Exempel på särskilda situationer är om det i efterhand visar sig att den anställde, avdelningen eller bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna eller om bolagets ställning 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

Ordlista

Aktiefond

En fond som till minst 75 procent placerar i aktier eller aktierelaterade värdepapper.

Aktiv risk (tracking error)

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

Avkastning

Uttrycker hur värdet på fondandelarna har utvecklats under aktuell period.

Andelsvärde

Värdet på en fondandel beräknas som fondens alla tillgångar dividerat med antalet andelar. Andelsvärdet för respektive år uttrycks som bokslutskursen.

Antal Andelar

Antal utelöpande fondandelar den sista bankdagen respektive år. Uttrycks i tusen andelar.

Beslutad Utdelning

Det belopp som ska delas ut under det följande året som följd av respektive års skattemässiga resultat.

Blandfond

En fond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper.

Derivat

Ett instrument vars värde är kopplat till värdet av en underliggande tillgång.

Duration

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

Fond

En samling värdepapper som ägs av dem som sparar i fonden (fondandelsägarna).

Fondandel

Varje kund som sparar i en fond får tilldelat andelar i fonden. Antal andelar avgörs av fondens andelsvärde, som anger värdet av en andel i fonden vid köptillfället. Varje andel i en fond har samma värde.

Fondförmögenhet

Värdet av alla värdepapper i en fond samt likvida medel och fordringar minus skulder på bokslutsdagen respektive år.

Förvaltningsavgift

En årlig avgift som fondbolaget tar ut för att täcka kostnader för bland annat förvaltning, analys, administration, redovisning, revision, registerhållning, information och försäljning. Denna avgift är bestämd i förväg och uttrycks i procent per år. Förvaltningsavgiften belastar fonden med 1/365-del per dag. Förvaltningsavgiften är avdragen när fondens kurs och värdeutveckling redovisas.

Förvaltningskostnad

Utgörs av förvaltningsavgift, kostnader för förvaring av fondens tillgångar (Förvaringsinstitut) samt tillsyn (Finansinspektionen). Förvaltningsavgiften är känd på förhand och belastar fonden med 1/365-del per dag. Kostnad för förvaring samt tillsyn belastar fonden vid den tidpunkt de uppstår och är inte kända i förväg. Förvaltningskostnaden är avdragen när fondens kurs och värdeutveckling redovisas.

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr
Förvaltningskostnad i kronor enligt resultaträkningen som under perioden är hänförlig till ett andelsinnehav som vid årets början uppgick till 10 000 kronor och som behållits i fonden till periodens slut.

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

Generationsfond

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

Indexnära fond

En fond som strävar efter att fondens värdeutveckling ska följa ett visst marknadsindex.

Index utveckling

Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år.

Jämförelse med index

Skillnad mellan fondens och index utveckling under respektive år.

Kursutveckling

Redovisar hur värdet av en andel har förändrats under respektive år.

Nettoexponering

Marknadsvärdet av ett innehav minus eventuell negativ position. Med negativ position avses aktier som fonden har lånat för att därefter sälja. I beräkningen av nettoexponering tas även hänsyn till exponering via optioner.

Omsättningshastighet

Det lägsta av summa köpta eller sålda värdepapper under perioden dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet under perioden. Anges i årstakt.

Transaktionskostnader

Anges i kronor och i procent av värdet på de värdepapper som omsatts och till vilka transaktionskostnaderna är hänförliga.

Årlig avgift

Alla avgifter och betalningar som kan tas ur fondens medel på basis av lag, föreskrifter, fondbestämmelser eller andra stadgar för fonden, samt informationsbroschyren. Avgiften ska ange totalbeloppet av sådana kostnader men exkludera särskilda identifierade poster. Kostnader som omfattas är till exempel förvaltningsavgift, kostnad för förvaring och tillsyn. Kostnader som inte omfattas är till exempel courtage och skatter.

Skatteregler

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

Fondandelsägaren ska i sin självdeklaration ta upp en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av kapitalunderlaget. Kapitalunderlaget utgörs av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång, alltså första gången värdet den 1 januari 2012. Schablonintäkten beskattas sedan som andra kapitalinkomster. För fysiska personer innebär det att skatten blir

$30\% \times 0,4\% = 0,12$ procent av innehavet. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. Juridiska personer ska själva beräkna schablonintäkt och betala in skatt.

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

Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på sina inkomster. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som de får på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Till följd av att det bland annat råder en rättslig osäkerhet om tillämpningen av dubbelbeskattningsavtal och utvecklingen inom EU på skatteområdet kan källskatten både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls.

Faktablad, fullständig informationsbroschyr samt aktuell kursutveckling för fonderna hittar du på www.sppfonder.se



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

 spp fonder