

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



Peter,
SPP

Innehåll

Vd har ordet...	3
Marknadskommentar	4
Hållbara investeringar	5
Starta fondsparande	6
Fördelar med fonder	7
Avkastning och Risk	8
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 40-tal	10
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 50-tal	17
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 60-tal	26
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 70-tal	35
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 80-tal	42
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Sverige	48
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Europa	51
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond USA	56
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Japan	62
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Global	66
Förvaltningsberättelse – SPP Penningmarknadsfond	75
Förvaltningsberättelse – SPP Obligationsfond	78
Förvaltningsberättelse – SPP Leva	82
Förvaltningsberättelse – SPP Bygga	86
Förvaltningsberättelse – SPP Emerging Markets SRI	93
Förvaltningsberättelse – SPP Global Topp 100	99
Förvaltningsberättelse – SPP Företagsobligationsfond	103
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Stabil	107
Förvaltningsberättelse – GodFond Sverige & Världen	110
Förvaltningsberättelse – SPP Grön Obligationsfond	117
Skatteregler	120
Fakta SPP Fonder AB	121
Ordlista	122

Vd har ordet...

Enkla, prisvärda och hållbara fonder

Vår strategi har alltid varit att leverera marknads bästa produkter för sparande; produkter som är enkla, prisvärda och hållbara, vilket visat sig vara en väl fungerande strategi. I den allmänna debatten kring priser på fonder samt vad man menar med aktiv kontra passiv förvaltning känner vi oss trygga med vår tydliga strategi. Vi är måna om att våra kunder ska förstå vad de betalar för och att man på ett enkelt sätt kan göra medvetna val kring sitt sparande. Vi arbetar aktivt för att förenkla för våra kunder i all vår kommunikation. När börserna är oroliga och rantaorna befinner sig på nivåer vi aldrig sett förut ska våra fonder fortfarande stå för samma sak som alltid. Vare sig det gäller färdiga förvaltningslösningar som Generationsfonderna eller byggstenar i en portfölj som indexfonderna strävar vi hela tiden efter att vara tydliga i vad fonderna gör, att de är hållbara och att de levererar vad vi säger att de ska leverera till ett bra pris. Tveka inte att kontakta oss om du undrar över något och gå gärna in på vår hemsida för att få veta mer.

Du vet väl att vi har hållbarhetskritier på samtliga våra fonder och några fonder som tar steget längre? Vi ser att hållbara investeringar har ökat i betydelse och att fler och fler ser hållbarhet som ett viktigt kriterium vid val av fonder. Många funderar idag på inte bara att man ska tjäna pengar på bra investeringar utan även hur man ska tjäna pengar på bra investeringar. Under våren har koncernen bland annat skrivit under Montreal Carbon Pledge som innebär att vi som koncernen förbinder oss att beräkna våra aktieinvesteringars koldioxidavtryck och redovisa det publikt. SPP redovisar sedan tidigare sitt eget koldioxidavtryck som bolag, det vill säga klimatpåverkande utsläpp som orsakas genom bland annat resande och elförbrukning. Sedan fem år tillbaka är koncernen klimatneutral i den meningen att utsläppen klimatkompenseras. Det som är nytt i och med Montreal Pledge är att koncernen nu också redovisar koldioxidavtrycket från aktieinvesteringarna, där den stora påverkan sker. Fler nyheter inom hållbara investeringar följer.

Nyhet! Nu kan du på ett enkelt sätt investera i klimatomställningen

I mars lanserade vi SPP Grön obligationsfond, en fossilfri fond med obligationer öronmärkta för klimatomställande projekt. Obligationerna är kopplade till verksamheter och projekt som har en tydlig positiv påverkan på miljön och samhället samtidigt som de har en god finansiell kvalitet. Det kan exempelvis vara projekt inom förnybar energi, hållbar avfallshantering, vattenrening och dricksvattenförsörjning. Genom att investera i gröna obligationer får man på ett intressant sätt in hållbarhetsfrågorna inom tillgångsslaget räntor.

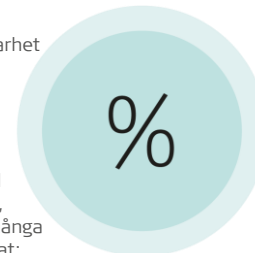
En stor fördel med SPP Grön Oblationsfond är att investerare inte bara vet *vem* som lånar pengar, utan också *vad* låntagaren ska använda pengarna till. En bred omställning är helt nödvändig, både ur hållbarhetssynpunkt och rent ekonomiskt. SPP Grön Oblationsfond är genom detta unik i sitt slag.

Marknaden för gröna obligationer satte fart ordentligt 2012. Sedan dess har Storebrand/SPP investerat i gröna obligationer inom livbolagsförvaltningen och etablerat sig internationellt som en av de största investerarna i detta tillgångsslag. Genom vår nya fond tillgängliggör vi den gröna obligationsmarknaden för fler, såväl institutionella investerare som privatpersoner. Detta är en möjlighet att göra en tydlig hållbarhetsmarkering med sitt sparande och samtidigt tjäna pengar.

SPP Grön Oblationsfond är en aktivt förvaltd räntefond som har som mål att med god riskspridning nå en bra värdetillväxt över tid. Placeringarna sker i räntebärande värdepapper med uttalande hållbarhetsteman och samtidigt håller hög finansiell kvalitet.

Hållbarhet och lönsamhet

Aldrig förr har kopplingen mellan hållbarhet och lönsamhet varit så stark. Det är egentligen inte ett positivt scenario som lett fram till detta plötsliga uppvaknande. Det är en iskall verklighet. Från att hållbarhet i alldeles för många bolag varit en styvmoderligt behandlad sidoverksamhet där det gjorts lite gott, är det nu ett brutalt uppvaknande för många ledare att hållbarhet är något helt annat; strategi och överlevnad. Vi har bevittnat hur klassiska hållbarhetsfrågor, vare sig det gäller miljö, arbetsförhållanden, korruption eller etik, har påverkat företagets finansiella ställning och aktiekurs. Hållbarhet handlar inte om värderingar utan om reellt ekonomiskt värde.



I dagsläget lever vi som om vi hade ett och ett halvt jordklot och fortsätter vi i samma takt kommer vi till 2050 behöva tre, vilket vi inte har. Den natur som när oss hinner i nuläget inte återskapas i den takt vi önskar. Dagens misshushållning med jordens naturresurser är en av vår tids största utmaningar och det handlar om både miljö och ekonomi. Vi är helt beroende av jordens resurser för att tjäna pengar. Brist på vatten, ren luft och kapacitet för avfallshantering förändrar prisbildningen på insatsvaror. Bolags resurseffektivisering är därför avgörande för lönsamheten på kort och lång sikt. Tyngdpunkten i världsekonomin har flyttats till tillväxtländer där en globalt ökande medelklass, gradvis anpassar sin konsumtion till industriländernas, vilket sätter allvarlig press på miljö och tillgång till resurser. Fler vill ha mer. Befolkningstillväxt i kombination med resursbrist kräver radikala teknologiska innovationer, förändrade levnadsvanor och produktionsformer.

Att välja de bästa – hållbara investeringar

På SPP analyserar och betygsätter vi 2500 börsnoterade företag. Vi identifierar företag som arbetar integrerat med hållbarhet i sin verksamhet och som ser det som en affärsmöjlighet. Vi investerar inte i de sämsta och har övervikt i de bästa. Vi fokuserar i analysen särskilt på finansiell stabilitet, hållbar drift och positionering för framtida trender så som befolkningstillväxt, resursknapphet och ändrade konsumtionsmönster. I den hållbara driftanalysen ingår allt ifrån produktionsprocesser till uppföljning av leverantörskedjor, miljöpåverkan, sociala förhållanden och ägarstyrning. Vi väljer som en självklarhet också bort företag som bryter mot internationella normer och konventioner. Vi är övertygade om att de företag som är rustade för att möta skärpta krav på hållbarhet i framtiden är de som kommer att bli framtidens vinnare och öka mest i värde. Det är i de företagen som innovationskraften finns och insikten att det inte går att överutnyttja den omvärld vi alla är beroende av.

Det är detta arbetet som ligger till grund för vår fond SPP Global Topp 100. En global aktiefond där vi samlar 100 av världens, enligt oss, mest framgångsrika och hållbara företagen inom alla sektorer. Du investerar därmed i företag som löser morgondagens utmaningar och som vi tror är framtidens vinnare. Från 1 juni tar Philip Ripman över förvaltningen av fonden SPP Global Topp 100. Philip har arbetat som hållbarhetsanalytiker på Storebrand sedan 2006 och varit drivande i att utveckla koncernens hållbarhetsarbete.

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

Marknadskommentar

Allmän marknadskommentar

Under det första halvåret 2015 påverkades de finansiella marknaderna inte längre nämnvärt av geopolitiska händelser som präglade 2014 såsom Rysslands inblandning i Krim/Ukraina, ebolautbrottet i Afrika och den militanta islamistiska organisationen IS framfart i Irak. Samtidigt gav ett lågt oljepris och lågräntepolitik kombinerat med ytterligare kraftfulla stimulansåtgärder från centralbanker i bland annat Europa, Japan och Sverige stöd till den globala ekonomiska tillväxten. Sammantaget var makrobilden relativt stark under perioden med undantag för ett svagt första kvartal i USA. Detta berodde dock främst på temporära effekter som dåligt väder och hamnstrejk, och landets tillväxt återhämtade sig under det andra kvartalet. De utvecklade länderna ledde utvecklingen jämfört med tillväxtmarknaderna då framförallt råvaruexporterande länder som Brasilien och Ryssland visade upp en svag tillväxt efter råvaruprisfallet under förra året samt sanktionerna mot Ryssland på grund av landets agerande i Krim/Ukraina. Oljepriset stabiliserades i början av året men började sedan dess falla tillbaka igen drivet av bland annat högt utbud på oljemarknaden.

De globala aktiemarknaderna följde ett motsvarande mönster med en stark utveckling under det första kvartalet som drevs av de utvecklade länderna. Sverige tillhörde de regioner som utvecklades starkast med hjälp av en försvagad kronkurs. Under det andra kvartalet blossade dock oron kring Greklands ekonomi upp på nytt i samband med turbulenta förhandlingar om ett nytt stödpaket vilket ledde till stora svängningar och utplanande uppgångar på aktiemarknaderna. Riskfyllda tillgångar på räntemarknaden påverkades negativt av oron kring Grekland, men stimulanser från centralbanker påverkade i motsatt riktning vilket skapade stor volatilitet och tvära kast på obligationsmarknaderna. Räntenivåerna var ordentligt nedtryckta i mitten av halvåret i både Europa och Sverige, men steg därefter kraftigt från låga nivåer mot slutet av halvåret.



"Vår ambition är att leverera marknadens bästa fonder för långsiktigt sparande med fokus på ett enkelt, prisvärt och hållbart erbjudande. Fondsparande och kapitalförvaltning behöver varken vara krångligt eller dyrt"

Hållbara investeringar

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

Våra styrande principer

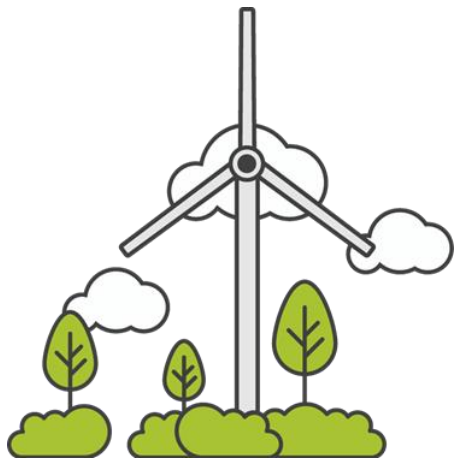
Storebrandkoncernen har sedan länge uppfyllt och signerat FNs principer för ansvarsfullt företagande, Global Compact, samt FNs principer för hållbara investeringar, UN PRI, som båda ligger till grund för hur koncernen bedriver sitt arbete. Vi stödjer FNs konventioner om mänskliga rättigheter, FNs miljökonventioner,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

Utmärkelser för vårt arbete

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

Hållbara investeringar som spjutspets

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



Hållbara investeringar

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

- kränkningar av mänskliga rättigheter
- korruption
- allvarlig klimat- och miljöskada
- kontroversiella vapen; landminor, klusterbomben och kärnvapen
- produktion av tobak

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

Fortsätter pysa fossilbubblan i alla innehav

Klimatförändringarna är den största riskfaktorn inom hållbar utveckling och en stor risk för finansiell stabilitet. Att begränsa användningen av fossila bränslen är ett sätt att minska effekterna. Vi analyserar kontinuerligt och systematiskt olika branscher ur ett hållbarhetsperspektiv. De minst hållbara exkluderas. Dessutom görs tematiska analyser på sådant som anses särskilt kritiskt både för miljön och för att trygga en långsiktig bra avkastning. Vi går igenom sektor för sektor och ett viktigt tema i analysen är klimatpåverkan, inte enbart direkta utsläpp och förnybar energi, utan också energieffektivitet, produkt-design, transport och avskogning. Vi använder analysen för att investera mer i de bolag som systematiskt arbetar med förbättringar. I dagsläget har vi sålt av 48 bolag på grund av för stor påverkan på klimatet. I våra egenförvaltade fonder har vi exkluderat bolag som i huvudsak sysslar med kolkraft, oljesandstillverkning och palmolja-plantage. Som ett led i detta har vi även flera fonder med fossilkriterier.

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



Starta fondsparande

Starta fondsparande

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

Hur kommer jag igång?

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

Engångsinsättningar eller månadssparande?

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

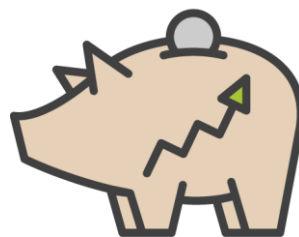
Ett bra sätt att minska riskerna i fondsparandet är att månadsspara, hos oss gör du det via autogiro. Anmälan av autogiro kan ske antingen via SPPs Internettjänst eller genom att du skickar in en underskriven blankett till oss.

Spara till barn eller barnbarn?

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

Risker och möjligheter med fondsparande

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



Följ ditt fondsparande på webben

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

Det här kan du göra via Internettjänsten

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

Fondnamn

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
SPP Grön Obligationsfond
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
367-2466
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, emellövís 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.



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

Avkastning och Risk

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

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

Derivatinstrument och riskbedömningsmetod

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

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



Totalrisk

Årlig standardavvikelse för fondens månadsavkastningar.

Totalrisk jämförelseindex

Årlig standardavvikelse för index månadsavkastningar.

Aktiv risk (Tracking Error)

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

Index

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

Sharpekvot

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

Räntekänslighet procent (anges endast för räntefonderna)

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

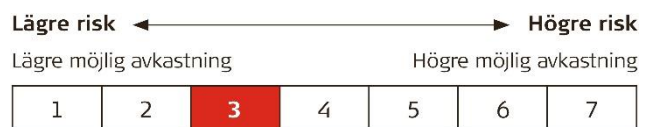
Duration år (anges endast för räntefonderna)

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

Derivatexponering

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

Exempel riskindikator



Finansiell information

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 40-tal

SPP Generation 40-tal är en blandfond som med stor spridning placerar på de större aktie- och räntemarknaderna i världen. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Detta uppnås genom att vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden startade sin nedtrappning år 2000 och aktieandelen uppgick vid halvårsskiftet till 26,09 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 Storebrands standard för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som kränker internationella lagar och regler om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljökada, kontroversiella vapen samt produktion av tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Läs mer i fondens Hållbarhetsprofil på www.sppfonder.se. Vi är medlemmar i UNPRI – FNs principer för hållbara investeringar.

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

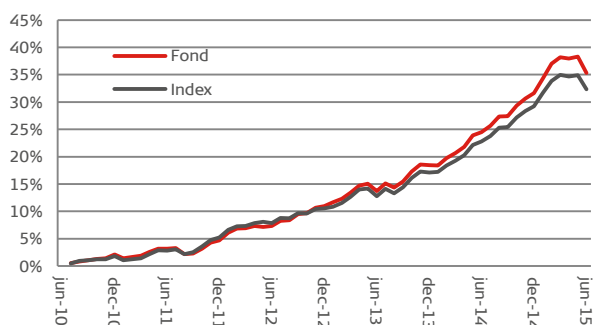
0,40%

Ingen sälj- eller köpvavgift

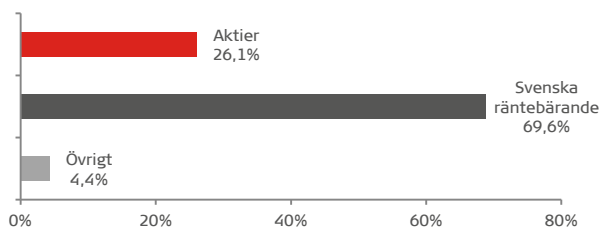
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	37,5%
HMT27 Sweden Government 1y	15,0%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	22,5%
OMXS30 Index, return	8,0%
MSCI Emerging Markets Index, net return	1,7%
MSCI World Index, net return	15,3%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 40-tal steg med 2,8 procent under första halvåret 2015, medan fondens jämförelseindex steg med 2,4 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 83 miljoner till 5 860 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -78 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden utvecklades starkt under det första halvåret med god absolut avkastning och överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Överavkastningen berodde till stor del på en övervikt inom globala och svenska aktier jämfört med index. Portföljen hade en tydlig aktieövervikt under det första kvartalet, men under det andra kvartalet reducerades den något, framförallt i Sverige där exponeringen ändrades till normalvikt. Nedtrappningen av fondens aktieinnehav på grund av placeringsreglementet innebär samtidigt att merparten av fondens innehav idag består av obligationer. Fondens obligationsdel tappade gentemot index på grund av en relativ övervikt inom bostadsobligationer och krediter, vilka levererade en lägre avkastning än statspapper under perioden.

Marknadens utveckling

Den globala makroutvecklingen var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA på grund av dåligt vinterväder och hamnstrejk. De globala aktiemarknaderna samt även den svenska börserna inledde året positivt med stöd av kraftfulla stimulanser från centralbanker i både Europa, Japan och Sverige. Kurserna planade dock ut i slutet av perioden då oron kring Grekland blossade upp på nytt. Greklandsoron påverkade även riskfyllda tillgångar på räntemarknaden negativt. Stimulanser från ECB och Riksbanken hade samtidigt en motsatt effekt vilket ledde till volatilitet och en rekyl uppåt för räntenivåerna i Sverige och Europa från nedtryckta nivåer i slutet av halvåret.

Framtid

Vi ser positivt på globala aktier då en positiv global tillväxtbild och fortsatta stimulanser från centralbankerna i eurozonen och Japan kan ge stöd åt fortsatta uppgångar. Vi förväntar oss även att den amerikanska centralbanken kommer att gå gradvis fram med sina kommande räntehöjningar. Fonden är därmed fortsatt överviktad inom globala aktier även om placeringsreglementet samtidigt innebär en successiv minskning av portföljens aktieandel. Divergerande centralbankspolycier i Europa och USA riskerar samtidigt att skapa volatilitet på obligationsmarknaderna, och ytterligare oro kring Grekland kan inte heller uteslutas.

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	1 263 951	Sverige	973 580
Carnegie Investment Bank AB	165 207	Landwirtschaftliche Rb	125 075
Kommuninvest i Sverige AB	164 818	Kommuninvest i Sverige AB	117 876
SEB Covered Bonds	125 183	Nordea Hypotek AB (Cov)	116 572
Nordea Hypotek AB (Covered)	118 268	Swedbank Hypotek AB	99 384

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	5 860	5 777	5 610	5 641	5 591	5 803	5 969	6 362	6 571	6 171
Andelsvärde, kr	228,89	222,64	200,35	187,70	183,34	186,56	188,27	182,00	193,91	190,78
Antal utestående andelar, tusental	25 603	25 950	28 001	30 051	30 492	31 106	31 698	34 954	33 889	32 348
Utdelning per andel	-	-	-	6,5	7,8	9,0	8,4	4,2	4,4	5,1
Total avkastning %	2,8	11,1	6,7	6,0	2,6	3,9	8,2	-4,0	4,0	3,5
Index inkl. utdelning %	2,4	10,4	5,9	5,1	3,4	4,1	7,1	-2,1	3,8	3,8

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	3,2	2,4	2,3	1,9	2,6	3,2	4,7	4,1	2,5	
Totalrisk jämförelseindex, %	2,9	2,4	2,3	1,9	2,4	3,4	4,6	3,8	2,3	
Aktiv risk (tracking error), %	0,4	0,4	0,5	0,6	0,4	0,6	1,2	1,2	0,8	
Sharpe kvot	2,7	3,4	2,3	1,5	0,9	1,7	neg	neg	0,4	
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	13,8	11,1	8,5	10,3	9,8					
Derivatexponering (brutto), max under året %	31,2	17,3	12,9	22,0	19,8					
Derivatexponering (brutto), min under året %	7,4	4,8	2,3	4,6	4,7					
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	13,4	15,3	5,7	6,7	13,2					

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	9,1	8,9	6,4	4,2	3,2	6,0	1,9	-0,1	3,8	
5 år, %	6,2	6,0	5,4	3,2	2,9	3,0	4,6	3,8	6,3	

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	324	529	648	1 157	623	293	1 240	438	246	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	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	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	43,37	42,96	42,35	42,23	40,57	40,33	40,85	38,39	40,98	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,75	2,76	2,72	2,70	2,66	2,61	2,67	2,55	2,61	

Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,9	0,4	0,8	0,8	1,2	0,8	2,0	2,7	
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,2	1,0	29,0	20,0	

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Sverige	18,8
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	6,9
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	6,8
Stadshypotek AB Covered	5,1
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	4,0
Swedbank Hypotek AB	3,2
Deutsche Pfandbriefbank AG	2,9
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	2,7
SPP Emerging Markets SR	2,5
Nordea Hypotek AB (Covered)	2,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	76 456	445 022
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	12 544	19 948
Värdeförändring på fondandelar	9 023	7 168
Ränteintäkter	41 806	104 279
Utdelningar	33 318	37 381
Valutakursvinster och -förluster netto	742	823
Övriga intäkter	615	1 225
Summa intäkter och värdeförändring	174 503	615 846

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-12 108	-23 196
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-11 813	-22 489
Ersättning till förvaringsinstitut	-295	-648
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-59
Övriga kostnader*	-1 337	-909
Summa kostnader	-13 445	-24 105
Årets resultat	161 057	591 742

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	5 515 850	5 351 501
Penningmarknadsinstrument	89 058	163 987
Fondandelar	144 503	157 650
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	5 749 411	5 673 139
Bankmedel och övriga likvida medel	111 232	107 964
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 799	3 571
Summa tillgångar	5 895 443	5 784 674

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-35 283	-1 916
Skatteskulder**	-	-5 373
Summa skulder	-35 283	-7 289

Fondförmögenhet (not 2)	5 860 160	5 777 385
-------------------------	-----------	-----------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	33 038	40 250
% av fondförmögenhet	0,01	0,01

Not 1 Se portfölj innehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	5 777 385	5 609 979
Ändelsutgivning	352 001	313 980
Ändelsinlösen	-430 285	-738 315
Resultat enligt resultaträkning	161 057	591 742
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 860 160	5 777 385

**Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Läs mer under Skatteglor på sid 120.

Portföljoversikt SPP Generation 40-tal per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	191 282	61 057	1,04
Electrolux B	37 283	9 686	0,17
Walt Disney	7 930	7 510	0,13
Amazon Com	1 818	6 548	0,11
Comcast Corp-Special	11 517	5 728	0,10
Home Depot	5 876	5 418	0,09
Starbucks Corp	10 526	4 683	0,08
McDonald's Corp	5 593	4 412	0,08
Bayerische Motor Werke	4 760	4 321	0,07
DirecTV	4 711	3 627	0,06
Nike B	3 945	3 536	0,06
Time Warner	4 787	3 472	0,06
Denso	8 100	3 348	0,06
Nissan Motor	38 700	3 346	0,06
TJX Companies	5 649	3 102	0,05
Lowe's Cos Inc	5 530	3 073	0,05
Twenty-First Century Fox News B	11 370	3 040	0,05
WPP Plc	16 047	2 986	0,05
Expedia	3 263	2 961	0,05
Compagnie Financiere Richemont SA	4 265	2 880	0,05
The Priceline Group Inc	298	2 847	0,05
Target Corporation	4 123	2 793	0,05
Ford Motor Co	21 128	2 631	0,04
Genuine Parts	3 541	2 631	0,04
CBS Corp class B	5 696	2 623	0,04
Michelin B	3 018	2 622	0,04
Sumitomo Electric	20 000	2 573	0,04
Volkswagen AG (pref shs)	1 336	2 569	0,04
Macys Inc.	4 537	2 540	0,04
Relx Plc	18 305	2 472	0,04
Modern Times Group B	10 824	2 407	0,04
Starwood Hotels and Resorts	3 551	2 389	0,04
L Brands Inc	3 332	2 370	0,04
Netflix Inc	434	2 366	0,04
General Motors Co	8 453	2 338	0,04
Panasonic Corp	19 800	2 258	0,04
Johnson Controls	5 262	2 163	0,04
Isuzu Motors Ltd	17 100	1 864	0,03
Las Vegas Sands Corp	4 123	1 798	0,03
TUI AG (GBP)	13 338	1 793	0,03
Sony	7 600	1 784	0,03
Garmin LTD	4 238	1 545	0,03
Volkswagen	793	1 522	0,03
Kohls Corp	2 682	1 393	0,02
Carmax	2 389	1 312	0,02
TripAdvisor	1 767	1 278	0,02
Swatch Group (Regd)	1 991	1 241	0,02
Vivendi	5 849	1 223	0,02
Coach	4 158	1 194	0,02
Best Buy	4 046	1 095	0,02
Mazda Motor Corp	6 700	1 089	0,02
Restaurant Brands International Inc (USD)	3 383	1 073	0,02
Yamaha	6 300	1 055	0,02
Pearson	6 580	1 035	0,02
Harvey Norman	26 573	764	0,01
Nokian Renkaat	2 564	666	0,01
Summa Sällanköpsvaror		212 049	3,62
Svenska Cellulosa AB-B SHS	90 624	19 104	0,33
Procter & Gamble	9 703	6 299	0,11
Nestle	9 129	5 471	0,09
CVS Health	5 818	5 063	0,09
Coca-Cola	15 278	4 973	0,08
Pepsico Inc	6 187	4 792	0,08
Anheuser-Busch Inbev	4 295	4 269	0,07
Unilever NL	11 149	3 850	0,07
Reckitt Benckiser	5 147	3 686	0,06
Walgreens Boots Alliance Inc	4 739	3 320	0,06
Diageo	13 787	3 312	0,06
SabMiller PLC	7 494	3 231	0,06
Loblaw	7 434	3 117	0,05
Kroger	5 018	3 019	0,05
Mondelez International Inc	8 521	2 909	0,05

Kraft Foods Group Inc	3 780	2 670	0,05
Colgate Palmolive	4 903	2 661	0,05
Danone	4 619	2 476	0,04
L'Oreal SA	1 572	2 325	0,04
Unilever GB	6 119	2 180	0,04
General Mills	4 566	2 111	0,04
Kimberly-Clark	2 258	1 985	0,03
Carlsberg B	2 484	1 870	0,03
Sysco Corp	6 196	1 856	0,03
Mead Johnson Nutrition Co. - A	2 423	1 814	0,03
Woolworth Australia	10 447	1 796	0,03
Coca-Cola Enterprises	4 915	1 772	0,03
Archer-Daniels-Midland	3 599	1 440	0,02
Distribuidora Internacional	17 595	1 114	0,02
Bunge	1 480	1 078	0,02
Aryzta AG Ord	2 480	1 015	0,02
Tesco	31 948	886	0,02
Carrefour	3 325	883	0,02
WM Morrison Supermarkets PLC	12 781	302	0,01
Sainsbury	7 223	250	0,00
Summa Dagligvaror		108 900	1,86
Exxon Mobil	16 016	11 057	0,19
Lundin Petroleum	50 713	7 201	0,12
Chevron Corp	7 532	6 029	0,10
Schlumberger	6 386	4 567	0,08
Kinder Morgan	12 817	4 083	0,07
Royal Dutch Shell B (GBP)	14 518	3 423	0,06
BP Plc	60 284	3 305	0,06
Conocophillips	6 063	3 089	0,05
Phillips 66 Corp	4 126	2 758	0,05
Occidental Petroleum	4 211	2 717	0,05
BG Group	19 618	2 712	0,05
EOG Resources	3 528	2 563	0,04
Marathon Petroleum	5 866	2 546	0,04
Royal Dutch Shell A (GBP)	10 881	2 537	0,04
Anadarko Petroleum	3 270	2 118	0,04
Devon Energy	3 721	1 837	0,03
Halliburton	5 119	1 829	0,03
Marathon Oil Corp.	8 081	1 780	0,03
TonenGeneral Sekiyu	23 000	1 776	0,03
Woodside Petroleum	7 955	1 737	0,03
Helmerich & Payne	2 945	1 721	0,03
Arc Resources Ltd	10 856	1 544	0,03
ENI S.p.A.	9 823	1 446	0,02
Repsol SA	9 861	1 436	0,02
Baker Hughes	2 803	1 435	0,02
National Oilwell Varco Inc.	3 551	1 423	0,02
Apache Corp	2 879	1 377	0,02
Statoil ASA	8 109	1 198	0,02
Encana Corp	11 813	1 081	0,02
Chesapeake Energy Corp	8 015	743	0,01
SeaDrill Ltd	4 325	373	0,01
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	5 845	131	0,00
Repsol SA (rights 6/2015)	9 861	42	0,00
Summa Energi		83 614	1,43
Nordea Bank AB (SEK)	509 296	52 661	0,90
Svenska Handelsbanken A	248 379	30 054	0,51
Skandinaviska Enskilda Banken A	277 524	29 418	0,50
Swedbank AB (A shs)	149 828	28 962	0,49
Investor AB-B	56 431	17 432	0,30
Wells Fargo	19 160	8 941	0,15
Kinnevik Investment B	29 783	7 806	0,13
J.P Morgan Chase and Co	13 794	7 756	0,13
Bank of America Corp	47 161	6 660	0,11
Citigroup	13 329	6 109	0,10
HSBC Holdings (GBP)	81 312	6 049	0,10
Berkshire Hathaway B	4 753	5 368	0,09
Mitsubishi UFJ Holdings Group	80 100	4 779	0,08
Ing-Group	32 974	4 515	0,08
Commonwealth Bank of Australia	8 148	4 424	0,08
Royal Bank of Canada	8 677	4 405	0,08
Toronto - Dominion Bank (CAD)	11 906	4 197	0,07
Groupe Bruxelles Lambert	5 700	3 805	0,06
Prudential	18 875	3 775	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group	9 800	3 628	0,06
National Australian Bank	16 931	3 597	0,06
Bank of New York Mellon	10 087	3 513	0,06
Goldman Sachs	1 994	3 454	0,06
Barclays Bank	97 038	3 299	0,06
Aust & Nz Bank Group	15 859	3 257	0,06

US Bancorp	9 012	3 245	0,06
American Tower Corp (REIT)	4 151	3 213	0,05
Intesa SanPaolo	105 255	3 164	0,05
Land Securities Group PLC (REIT)	20 086	3 156	0,05
Simon Property Group Inc (REIT)	2 190	3 144	0,05
AIA GROUP LTD	57 600	3 129	0,05
State Street	4 745	3 032	0,05
CME Group Inc/IL	3 863	2 983	0,05
Bank of Nova Scotia	6 942	2 975	0,05
American Express	4 600	2 966	0,05
Prologis Inc (REIT)	9 588	2 952	0,05
Westpac Banking Corp	14 381	2 949	0,05
Banco Santander	49 133	2 845	0,05
UBS Group AG	16 126	2 839	0,05
Nishi-Nippon City Bank	116 000	2 777	0,05
DBS Group Holdings Limited	21 700	2 767	0,05
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	16 716	2 750	0,05
Allstate Corp	5 036	2 711	0,05
Bank of Montreal	5 393	2 653	0,05
Metlife	5 680	2 639	0,05
Morgan Stanley	8 130	2 617	0,04
Sampo Oyj	6 412	2 505	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	7 200	2 487	0,04
Nasdaq Stock Market Inc	5 972	2 419	0,04
Allianz SE (Societas Europaeae)	1 860	2 402	0,04
Regions Financial	27 472	2 362	0,04
Prudential Financial Inc	3 248	2 359	0,04
Unibail-Rodamco SE (REIT)	1 124	2 356	0,04
Mitsubishi Estate	13 000	2 324	0,04
Manulife Financial	14 993	2 313	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing	7 526	2 204	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	26 786	2 177	0,04
PNC Financial Services	2 697	2 140	0,04
The Travelers Companies, Inc.	2 464	1 976	0,03
Westfield Corp (REIT)	33 060	1 923	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	3 113	1 905	0,03
NKSJ Holding Inc	6 150	1 873	0,03
Standard Chartered	13 723	1 825	0,03
Unum Group	5 781	1 715	0,03
HCP Inc (REIT)	5 575	1 687	0,03
Scentre Group (REIT)	68 865	1 647	0,03
Muenchener Rueckversicherungs RG	1 044	1 535	0,03
Deutsche Bank	6 148	1 532	0,03
DnB	11 045	1 524	0,03
Credit Suisse Group RG	6 626	1 512	0,03
Cheung Kong Property Holdings LTD	20 576	1 416	0,02
BNP Paribas	2 826	1 415	0,02
Royal Sun & Alliance Insurance	27 275	1 414	0,02
Societe Generale	3 627	1 404	0,02
Aviva PLC	21 252	1 366	0,02
UniCredit SPA	24 328	1 355	0,02
Aflac Inc.	2 598	1 341	0,02
Axa	6 364	1 331	0,02
Nippon Building Fund Inc (REIT)	35	1 272	0,02
Danske Bank A/S	4 780	1 166	0,02
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	30	1 131	0,02
United Overseas Land	25 802	1 100	0,02
Zurich Financial Services AG	393	993	0,02
Ageas (BE)	3 053	975	0,02
Assicurazioni Generali	4 139	618	0,01
Casa Ley, S.A. de C.V	4 899	41	0,00
Property Development Centers, LLC	4 899	2	0,00
Summa Finans	386 407	6,59	
Astrazeneca (SEK)	23 155	12 098	0,21
Novartis	10 709	8 762	0,15
Johnsen & Johnsen	10 083	8 154	0,14
Pfizer	26 712	7 432	0,13
Gilead Sciences Inc	7 257	7 050	0,12
Gethinge Industrier B	32 913	6 566	0,11
Bayer AG Namens-Actien O.N	5 473	6 353	0,11
Roche Holding Genuss	2 704	6 290	0,11
Merck & Co	12 272	5 797	0,10
Amgen	4 316	5 498	0,09
Bristol-Myers Squibb	8 854	4 888	0,08
United Health Group	4 783	4 842	0,08
Celgene Corp	4 706	4 519	0,08
Medtronic PLC	7 163	4 404	0,08
Lilly Eli	6 229	4 315	0,07
Abbvie	7 251	4 042	0,07
Sanofi	4 678	3 816	0,07

GlaxoSmithkline	20 564	3 549	0,06
Abbott Laboratories	8 674	3 532	0,06
Astrazeneca (GBP)	6 165	3 233	0,06
Express Scripts Common	4 288	3 164	0,05
Aetna	2 913	3 081	0,05
McKesson Corp	1 591	2 968	0,05
Cerner Corp	4 899	2 807	0,05
Becton Dickinson & Co	2 331	2 740	0,05
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1 775	2 662	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc	2 467	2 656	0,05
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	5 332	2 618	0,04
Perrigo Co	1 571	2 409	0,04
Takeda Pharmaceutical	5 900	2 365	0,04
Essilor International	2 347	2 322	0,04
Anthem Inc	1 657	2 257	0,04
Illumina Inc	1 200	2 174	0,04
Astellas PharmaR	17 800	2 107	0,04
Smith & Nephew	14 359	2 012	0,03
Intuitive Surgical	493	1 982	0,03
Mallinckrodt Plc	1 993	1 947	0,03
Baxter International	3 248	1 885	0,03
Boston Scientific	12 176	1 788	0,03
Sonic Healthcare	11 968	1 631	0,03
Indivior PLC	6 667	196	0,00
Summa Hälsovård	162 912	2,78	
Atlas Copco A	107 591	24 961	0,43
Assa Abloy B	136 071	21 241	0,36
Volvo B	201 448	20 729	0,35
Sandvik	161 626	14 813	0,25
ABB (SEK)	81 595	14 173	0,24
Skf Svenska Kullager Fabriker B	51 700	9 776	0,17
Skanska B	58 095	9 760	0,17
General Electric	41 273	9 099	0,16
Atlas Copco B	40 816	8 429	0,14
Alfa Laval	56 157	8 193	0,14
Securitas B	47 390	5 194	0,09
Schindler BE	3 640	4 941	0,08
Canadian National Railway	9 942	4 762	0,08
Union Pacific Corp	5 318	4 208	0,07
3M CO	3 276	4 194	0,07
United Parcel Services	4 660	3 747	0,06
Siemens	4 263	3 561	0,06
Pall Corp	3 244	3 350	0,06
Schneider Electric	5 214	2 985	0,05
Mitsui	25 700	2 897	0,05
Fanuc Corporation	1 700	2 891	0,05
Precision Castparts	1 541	2 556	0,04
CK Hutchison Holdings Ltd	20 576	2 508	0,04
Emerson Electric	5 431	2 498	0,04
A.P. Moeller - Maersk A/S	164	2 463	0,04
Ingersoll-Rand PLC	4 237	2 370	0,04
Ametek	5 085	2 311	0,04
SMC	900	2 250	0,04
East Japan Railway	3 000	2 240	0,04
Wolseley	3 991	2 116	0,04
Central Japan Railway	1 400	2 099	0,04
Caterpillar	2 896	2 038	0,03
Parker Hannifin	2 083	2 011	0,03
ABB (CHF)	11 394	1 981	0,03
Cie de St-Gobain	5 250	1 955	0,03
Koninklijke Philips	8 768	1 850	0,03
Xylem Inc	5 863	1 803	0,03
Deere & Co	2 198	1 770	0,03
Dover	2 995	1 744	0,03
Komatsu	9 500	1 583	0,03
Marubeni	33 100	1 576	0,03
Waste Mangement	3 886	1 495	0,03
Bunzl Plc	6 460	1 465	0,03
Delta Air Lines	4 277	1 458	0,02
Odakyu Electric Railway	18 000	1 395	0,02
Vinci	2 811	1 348	0,02
Cobham	39 046	1 340	0,02
Aggreko	6 785	1 274	0,02
Keppel Corp	24 000	1 216	0,02
Yangzijiang Shipbuilding	111 000	968	0,02
Mitsui OSK Lines	35 000	930	0,02
Cimic Group Ltd	5 525	766	0,01
Joy Global	2 444	734	0,01
Osram Licht	1 521	604	0,01
Summa Industri	240 620	4,11	

Ericsson LM-B SHS	396 971	34 100	0,58
Apple Inc	23 519	24 477	0,42
Microsoft	32 191	11 793	0,20
Google New Shares	1 585	6 846	0,12
Intel	22 807	5 756	0,10
Visa Inc - Class A shares	10 052	5 601	0,10
Oracle Corporation	16 658	5 570	0,10
International Business Machines Corp	3 939	5 316	0,09
Facebook Inc.	6 493	4 621	0,08
Mastercard Inc - Class A	5 319	4 126	0,07
Qualcomm	7 667	3 984	0,07
Google Class A	841	3 769	0,06
Texas Instruments	7 748	3 312	0,06
Ebay	6 437	3 217	0,05
Infineon	31 207	3 211	0,05
Accenture PLC	3 972	3 190	0,05
EMC	14 311	3 134	0,05
Automatic Data Processing	4 496	2 993	0,05
Amphenol Corp Cl A	6 116	2 942	0,05
Sap SE	5 069	2 934	0,05
Analog Devices	5 251	2 797	0,05
Paychex	7 024	2 732	0,05
Canon	9 500	2 565	0,04
Salesforce.Com Inc	4 400	2 542	0,04
Keyence	540	2 419	0,04
Red Hat Inc	3 561	2 244	0,04
Cognizant Tech Solutions	4 185	2 121	0,04
Linear Technology	5 689	2 088	0,04
Corning	12 254	2 006	0,03
F5 Networks Inc	2 006	2 003	0,03
NVIDIA	11 816	1 972	0,03
Nintendo	1 300	1 804	0,03
Nokia A	32 025	1 803	0,03
Fujifilm	5 700	1 690	0,03
Citrix	2 854	1 661	0,03
Arrow Electronics	3 533	1 636	0,03
Avnet	4 260	1 453	0,02
Rohm	2 600	1 447	0,02
Tokyo Electron	2 600	1 366	0,02
Nokia Oyj (SEK)	18 192	1 026	0,02
Summa IT	180 266	3,08	
Air Liquide	5 573	5 845	0,10
Boliden Limited B	31 322	4 733	0,08
BHP Billiton AUD	18 697	3 225	0,06
BASF SE	4 309	3 140	0,05
DuPont (E.I.) De Nemours	5 313	2 819	0,05
International Paper	7 095	2 802	0,05
Dow Chemical	6 256	2 656	0,05
Monsanto	2 979	2 635	0,04
PPG Industries	2 578	2 454	0,04
Air Products & Chemicals	2 157	2 449	0,04
Shin-Etsu Chemical	4 700	2 422	0,04
Ball Corp	3 972	2 312	0,04
Praxair	2 323	2 304	0,04
Upm-Kymmene	15 675	2 300	0,04
Syngenta	678	2 287	0,04
Airgas Inc.	2 553	2 241	0,04
CRH	9 547	2 235	0,04
Toray Industries	28 000	1 966	0,03
Sealed Air	4 467	1 904	0,03
Teijin	50 000	1 610	0,03
BHP Billiton GBP	9 770	1 592	0,03
Anglo American Plc	12 670	1 519	0,03
Yara International	3 301	1 422	0,02
Israel Chemicals Ltd	23 518	1 364	0,02
SSAB AB	30 783	1 333	0,02
Rexam	13 821	996	0,02
Goldcorp Inc	5 928	799	0,01
Teck Resources Ltd	8 701	716	0,01
Agnico	2 008	473	0,01
Eldorado Gold Corp	13 409	462	0,01
ArcelorMittal	4 777	386	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	11 851	229	0,00
South32 Ltd (AUD)	18 697	213	0,00
Yamana Gold Inc.	7 499	187	0,00
Newcrest Mining	2 138	178	0,00
South32 Ltd (GBP)	9 770	110	0,00
Newmont Mining	120	23	0,00
Summa Material	66 342	1,13	
Tele2 B	137 663	13 271	0,23

Verizon Communications	17 920	6 930	0,12
AT&T Inc	20 186	5 949	0,10
Vodafone Group	106 126	3 183	0,05
Softbank Group Corp	5 600	2 738	0,05
Singapore Telecom	95 000	2 465	0,04
Deutsche Telecom	17 090	2 441	0,04
Rogers Communications B	7 338	2 161	0,04
NTT	6 600	1 984	0,03
NTT DoCoMo	12 200	1 939	0,03
Telefonica	16 103	1 898	0,03
Orange	12 830	1 638	0,03
Proximus SA	5 121	1 499	0,03
Telenor	7 728	1 400	0,02
Koninklijke KPN NV	37 133	1 178	0,02
Frontier Communications	24 449	1 004	0,02
Swisscom	177	823	0,01
Summa Telekom	52 502	0,90	
American Water Works Co Inc	6 381	2 575	0,04
Scana Corp	5 891	2 476	0,04
Eversource Energy	6 567	2 474	0,04
Iberdrola	44 280	2 473	0,04
National Grid Plc	23 163	2 470	0,04
Edison International	4 673	2 155	0,04
PPL Corp	8 180	2 000	0,03
Dominion Resources	3 265	1 812	0,03
Nextera Energy Inc	2 196	1 786	0,03
Duke Energy Corp	2 774	1 625	0,03
Exelon	5 365	1 399	0,02
SSE PLC	6 847	1 372	0,02
Chubu Electric Power	9 600	1 188	0,02
Southern	3 367	1 171	0,02
Kansai Elec Power	12 400	1 140	0,02
Enel	29 308	1 101	0,02
CLP Holdings	14 000	987	0,02
Centrica	25 651	883	0,02
Fortum	5 984	882	0,02
ENGIE	5 431	835	0,01
E.ON SE	7 512	830	0,01
Energias De Portugal	25 162	792	0,01
Transalta Corp	9 379	603	0,01
Rwe	2 075	370	0,01
Talen Energy Corp	1 022	145	0,00
Summa Samhällsservice	35 546	0,61	

Summa Aktier 1 529 158 26,09%

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 - 185	73 000 000	78 479	1,34
Swedish Covered Bond Corp FRN 2016/01/18	75 000 000	75 084	1,28
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	67 000 000	72 397	1,24
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	62 000 000	69 533	1,19
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132	57 000 000	61 653	1,05
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	55 000 000	59 302	1,01
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03	50 000 000	50 026	0,85
Stadshypotek AB FRN 2016/06/03 COVD	40 000 000	40 049	0,68
Nordea Hypotek AB FRN 2018/03/12 COVD	40 000 000	39 978	0,68
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	34 000 000	38 014	0,65
Swedish Covered Bond Corp FRN 16/07/22 OVD	37 000 000	37 092	0,63
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	31 000 000	34 538	0,59
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 - 187	30 000 000	33 933	0,58
Swedish Covered Bond Corp 4% 19/09/18 -140	29 000 000	33 568	0,57
Swedish Covered Bond Corp 4 21.03.2018 - 134	27 000 000	29 979	0,51
Swedish Covered Bond Corp FRN19/07/02 COVD	7 000 000	29 855	0,51
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	25 000 000	28 394	0,48
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17 -186	25 000 000	27 673	0,47
Nordea Hypotek AB 2% 20.06.2018 - 5529	25 000 000	26 142	0,45
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 - 142	23 000 000	22 570	0,39
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	20 000 000	22 016	0,38
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 - 5530	20 000 000	21 109	0,36
Swedish Covered Bond Corp FRN 18/09/10 COVD	20 000 000	20 062	0,34
Nordea Hypotek AB FRN 2016/04/13	20 000 000	20 011	0,34
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/2017 - 507	15 000 000	16 321	0,28
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	15 000 000	16 271	0,28
Swedbank Hypotek AB FRN 2018/03/22 COVD	14 000 000	14 056	0,24
Stadshypotek AB FRN 2016/03/03 COVD	10 000 000	10 009	0,17
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 20/09/16 - 513	7 000 000	7 881	0,13
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	6 000 000	6 350	0,11

Summa Bostadsinstitut	1 042 345	17,79	
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	253 500 000	296 363	5,06
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	173 900 000	194 501	3,32
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	104 000 000	138 348	2,36
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	103 000 000	107 657	1,84
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	100 000 000	99 096	1,69
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	63 000 000	75 373	1,29
SWEDISH T-BILL 2015/08/19	64 000 000	64 035	1,09
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	54 000 000	57 354	0,98
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	25 000 000	31 938	0,55
SWEDISH T-BILL 2015/09/16	25 000 000	25 023	0,43
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	9 000 000	9 877	0,17
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 146	0,02
Summa Statsobligationer	1 100 711	18,78	
Landshypotek AB FRN 2019/08/29 COVID	125 000 000	123 783	2,11
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	98 000 000	96 547	1,65
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	85 000 000	92 220	1,57
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05COV	85 000 000	85 148	1,45
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covid	71 000 000	72 311	1,23
Kommuninvest FRN 2019/10/18	70 000 000	70 066	1,20
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 - 572	56 000 000	60 741	1,04
Kommuninvest FRN 2019/04/17	60 000 000	60 193	1,03
TVO 5.3% 2019/10/30	50 000 000	58 330	1,00
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	50 000 000	52 911	0,90
Deutsche Pfandbriefbank 2.5%16/09/05 COV	50 000 000	52 360	0,89
Kommuninvest FRN 2019/07/19	50 000 000	50 320	0,86
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVID	50 000 000	49 494	0,84
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	45 000 000	46 204	0,79
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/06/17 - 573	45 000 000	45 713	0,78
European Investment Bank 4.5 12/08/2017	36 000 000	40 773	0,70
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	40 000 000	40 495	0,69
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	40 000 000	40 439	0,69
DnB NOR Boligkredit FRN 2018/01/18	40 000 000	40 148	0,69
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 - 571	37 000 000	39 781	0,68
Svenska Handelsbanken AB 22.10.12 Variable	35 000 000	38 929	0,66
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covid	35 000 000	35 415	0,60
KfW FRN 2017/12/04	34 000 000	34 249	0,58
Eika Boligkredit AS 2.375% 03.12.2018	30 000 000	31 912	0,54
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN17/09/19 COV	30 000 000	29 908	0,51
DnB NOR Boligkredit FRN 2020/05/26	30 000 000	29 809	0,51
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 19/03/29 - Cov	30 000 000	29 804	0,51
LF AB 3.6 09.10.2017	27 000 000	29 597	0,51
KfW 4.0 2022/06/01	24 000 000	28 225	0,48
Landshypotek AB 3.9 2016/11/22	25 000 000	26 941	0,46
Länsförsäkringar Bank FRN 2017/05/26	26 000 000	26 165	0,45
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVID	25 000 000	25 157	0,43
European Investment Bank FRN 2017/05/30	25 000 000	25 048	0,43
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/11/19	25 000 000	24 917	0,43
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016	20 000 000	20 880	0,36
Volvofinans Bank AB FRN 2016/02/22	20 000 000	20 159	0,34
Jyske Bank FRN 2016/03/22	20 000 000	20 102	0,34
Södertälje Kommun FRN 2016/09/06	20 000 000	20 020	0,34
Kommuninvest FRN 2020/01/13	20 000 000	19 945	0,34
Nordic Investment Bank 2.41318/09/27 GREEN	18 000 000	19 503	0,33
Volvofinans Bank AB FRN 2019/09/03	18 000 000	18 099	0,31
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	15 000 000	16 524	0,28
Tekniska Verken AB 4.35% 2016/06/10	15 000 000	15 630	0,27
Rabobank Netherlands FRN 2017/05/19	15 000 000	15 007	0,26
Volvofinans Bank AB FRN 2019/03/27	15 000 000	14 939	0,25
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	13 000 000	13 896	0,24
SBAB Bank AB 4.18% 2022/11/16 SUBD VAR	10 000 000	11 003	0,19
TVO 5.3 28/03/2017	10 000 000	10 847	0,19
General Elec Cap Corp 4.875 04/05/16	10 000 000	10 473	0,18
SBAB FRN 2018/10/11	10 000 000	10 120	0,17
Nordea Bank AB FRN 2016/03/07	10 000 000	10 009	0,17
Danske Bank FRN 2017/05/17	8 000 000	8 078	0,14
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 16/09/02 Cov	8 000 000	8 006	0,14
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	5 000 000	5 381	0,09
Volvofinans Bank AB FRN 2015/09/10	5 000 000	5 014	0,09
TVO FRN 2018/09/13	5 000 000	5 007	0,09
Summa Övriga	1 932 694	32,98	

Summa Räntebärande värdepapper 4 075 750 69,55%

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 5 604 908 95,64%

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	1 319 701	144 503	2,47
Summa Fond		144 503	2,47%

Futures			
Namn	Antal	Marknadsvärde*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FWD Sep15	332	0	373 649
SWEDISH 5YR FWD Sep15	258	0	329 277
SWEDISH 10YR FWD Sep15	-20	0	-29 419
EURO-BUND FUTURE Sep15	-51	0	-50 553
Summa futures		0	622 955

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 144 503 2,47%

Summa Portföljinnehav 5 749 411 98,11%

Övriga tillgångar och skulder 110 748 1,89

Total summa fondförmögenhet 5 860 160 100,00%

*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	5 604 908	95,64
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	144 503	2,47
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

SPP40	
Sverige	18,76%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	6,87%
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	6,78%
Stadshypotek AB Covered	5,05%
Skandinaviska Enskilda Banken	4,90%
Swedbank Hypotek AB	3,22%
Depfa Bank	2,85%
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	2,66%
Nordea Hypotek AB (Covered)	2,31%
ALANDSBANKEN APB	1,84%
Skandiabanken AB Covered Bonds	1,27%
Teollisuus Voima Oyj	1,26%
DnB Boligkredit AS - Covered Bonds	1,19%
Svenska Handelsbanken	1,18%
European Investment Bank	1,12%
Nordea Group	1,07%
Kreditanstalt für Wiederaufbau	1,06%
Volvo AB	1,04%
Volvofinans Bank AB	0,99%
Sampo Oyj	0,83%
DnB ASA	0,72%
Atlas Copco	0,57%
Danske Bank	0,44%
Landsforsakerings Hypotek	0,41%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	0,36%
General Electric Co.	0,33%
ABB Zurich	0,28%
AstraZeneca	0,26%
Google Class	0,18%
Coca-Cola Company	0,11%
Royal Dutch Shell PLC	0,10%

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

Redovisningsprinciper

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

Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Domen möjliggör att dessa fonder kan få ett hemvistintyg utfärdat av Skatteverket vilket är en förutsättning för att kunna återropa dubbelbeskattningsavtalet mellan Sverige och USA. Enligt dubbelbeskattningsavtalet ska utdelningar på amerikanska aktier till svenska fonder beskattas med 15 procent istället för 30. Du som är andelsägare behöver själv inte göra något med anledning av detta.

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 54,17 procent. Fonden är i första hand avsedd för pensionssparare som har för avsikt att gå i pension under perioden 2015 till 2024, men den är också öppen för annat sparande.

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

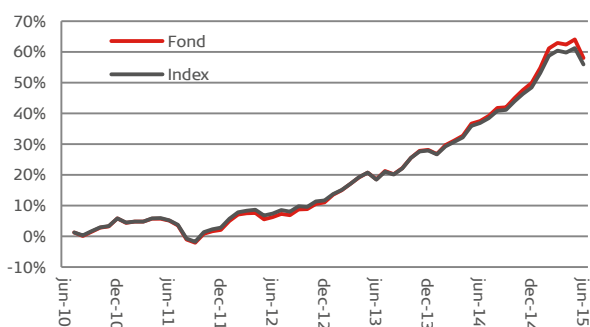
0,40%

Ingen sälj- eller köpvavgift

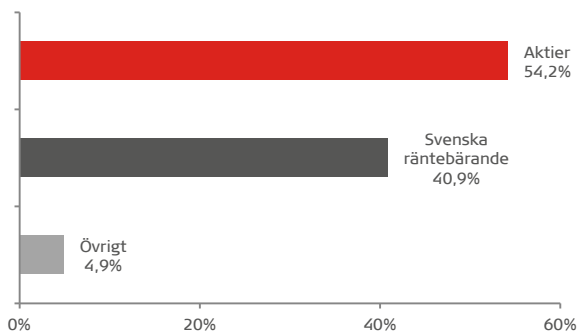
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	22,5%
HMT27 Sweden Government 1y	9,0%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	13,5%
OMXS30 Index, return	16,5%
MSCI Emerging Markets Index, net return	3,9%
MSCI World Index, net return	34,7%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 50-tal steg med 5,5 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 5,0 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 552 miljoner till 18 938 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutrflöde på -459 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden utvecklades starkt under det första halvåret med god absolut avkastning och överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Överavkastningen berodde till stor del på en övervikt inom globala och svenska aktier jämfört med index. Portföljen hade en tydlig aktieövervikt under det första kvartalet, men under det andra kvartalet reducerades den något, framförallt i Sverige där exponeringen ändrades till normalvikt. Nedtrappningen av fondens aktieinnehav inleddes visserligen 2010, men aktier utgör fortfarande merparten av fondens innehav. Fondens obligationsdel tappade gentemot index på grund av en relativ övervikt inom bostadsobligationer och krediter, vilka levererade en lägre avkastning än statspapper under perioden.

Marknadens utveckling

Den globala makroutvecklingen var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA på grund av dåligt vinterväder och hamnstrejk. De globala aktiemarknaderna samt även den svenska börsen inledde året positivt med stöd av kraftfulla stimulanser från centralbanker i både Europa, Japan och Sverige. Kurserna planade dock ut i slutet av perioden då oron kring Grekland blossade upp på nytt. Greklandsoron påverkade även riskfyllda tillgångar på räntemarknaden negativt. Stimulanser från ECB och Riksbanken hade samtidigt en motsatt effekt vilket ledde till volatilitet och en rekyl uppåt för räntenivåerna i Sverige och Europa från nedtryckta nivåer i slutet av halvåret.

Framtiden

Vi ser positivt på globala aktier då en positiv global tillväxtbild och fortsatta stimulanser från centralbankerna i eurozonen och Japan kan ge stöd åt fortsatta uppgångar. Vi förväntar oss även att den amerikanska centralbanken kommer att gå gradvis fram med sina kommande räntehöjningar. Fonden är därmed fortsatt överviktad inom globala aktier även om placeringsreglementet samtidigt innebär en successiv minskning av portföljens aktieandel. Divergerande centralbankspolycyer i Europa och USA riskerar samtidigt att skapa volatilitet på obligationsmarknaderna, och ytterligare oro kring Grekland kan inte heller uteslutas.

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



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Sverige	4 263 447	Sverige	3 349 859
Carnegie Investment Bank AB	523 654	Nordea Hypotek AB (Cov)	189 670
Kommuninvest i Sverige AB	417 545	Landwirtschaftliche RB	163 098
SEB Covered Bonds	285 927	SPP Emerging Markets SRI	150 000
Nordea Hypotek AB (Cov)	245 352	Swedbank Hypotek AB	102 670

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	18 938	18 386	15 953	13 810	12 667	12 997	12 022	10 992	14 050	12 658
Andelsvärde, kr	323,33	306,54	262,07	227,24	215,69	231,39	222,51	202,86	284,10	271,99
Antal utestående andelar, tusental	58 571	59 977	60 875	60 774	58 726	56 166	54 008	54 185	49 456	46 538
Utdelning per andel	-	-	-	7,5	7,2	6,8	9,9	7,9	6,5	7,0
Total avkastning %	5,5	17,0	15,3	8,8	-3,5	7,1	14,7	-26,3	7,0	6,9
Index inkl. utdelning %	5,0	16,1	14,5	8,6	-2,9	7,5	13,9	-25,3	7,2	7,4
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	5,6	4,1	4,5	5,5	6,8	8,1	13,9	13,2	8,0	
Totalrisk jämförelseindex, %	5,2	4,0	4,4	5,4	6,7	8,1	13,8	13,0	7,5	
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,4	0,5	0,4	0,3	0,6	1,2	1,3	1,1	
Sharpe kvot	2,7	3,8	2,4	0,2	0,1	1,3	neg	neg	0,5	
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	5,9	3,6	2,8	4,9	5,5					
Derivatexponering (brutto), max under året %	13,2	5,8	4,9	14,0	24,8					
Derivatexponering (brutto), min under året %	1,7	1,7	0,5	2,3	1,9					
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	9,0	5,8	2,8	3,1	14,1					
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	15,5	16,1	12,0	2,5	1,7	10,9	-8,0	-11,2	6,9	
5 år, %	9,6	8,7	8,3	-1,0	-1,3	0,7	3,6	2,2	11,6	
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	
Transaktionskostnader, tkr	669	968	2 227	3 279	1 466	1 223	2 233	2 303	1 290	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	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	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	44,87	43,79	44,40	43,13	39,10	40,62	41,75	33,89	42,64	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,84	2,81	2,79	2,71	2,57	2,63	2,76	2,34	2,64	
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,5	0,5	0,3	0,6	0,5	0,7	0,6	0,8	0,8
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8	3,0	39,0	28,0

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Sverige	12,0
SPP Emerging Markets SRI	4,7
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	3,6
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	3,3
Stadshypotek AB Covered	2,7
Swedbank Hypotek AB	2,7
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	2,6
Hennes & Mauritz	2,2
Nordea Hypotek AB (Covered)	2,2
Nordea Bank AB (publ)	2,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	684 273	2 295 285
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	21 416	31 352
Värdeförändring på fondandelar	48 539	16 850
Räntintäkter	77 664	150 360
Utdelningar	213 003	230 869
Valutakursvinster och -förluster netto	3 552	2 097
Övriga intäkter	3 712	6 915
Summa intäkter och värdeförändring	1 052 159	2 733 728
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-39 446	-69 690
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-38 492	-67 614
Ersättning till förvaringsinstitut	-954	-1 909
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-168
Övriga kostnader*	-1 802	-1 358
Summa kostnader	-41 247	-71 049
Årets resultat	1 010 912	2 662 680

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	17 695 262	16 453 656
Penningmarknadsinstrument	308 162	859 948
Fondandelar	893 260	945 289
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	18 896 684	18 258 894
Bankmedel och övriga likvida medel	32 640	143 801
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 842	19 359
Summa tillgångar	18 949 165	18 422 054
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-11 593	-5 975
Skatteskulder**	-	-30 449
Summa skulder	-11 593	-36 424
Fondförmögenhet (Not 2)	18 937 572	18 385 629
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	39 646	41 271
% av fondförmögenhet	0,21	0,00
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	18 385 629	15 953 357
Ändelsutgivning	179 942	549 434
Ändelsinlösen	-638 911	-779 841
Resultat enligt resultaträkning	1 010 912	2 662 680
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	18 937 572	18 385 629

**Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Läs mer under Skattelegler på sid 120.

Portföljoversikt SPP Generation 50-tal per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	1 285 607	410 366	2,17
Electrolux B	248 475	64 554	0,34
Walt Disney	41 823	39 610	0,21
Amazon Com	10 201	36 743	0,19
Toyota Motor	60 000	33 375	0,18
Home Depot	35 202	32 460	0,17
Comcast Corp A	45 953	22 931	0,12
Starbucks Corp	50 958	22 670	0,12
McDonald's Corp	28 552	22 523	0,12
Nike B	20 684	18 539	0,10
Bayerische Motor Werke	20 029	18 180	0,10
Time Warner	24 351	17 661	0,09
Modern Times Group B	76 198	16 946	0,09
Volkswagen AG (pref shs)	8 802	16 926	0,09
Lowe's Cos Inc	29 600	16 448	0,09
The Priceline Group Inc	1 528	14 598	0,08
Compagnie Financiere Richemont SA	21 149	14 280	0,08
TJX Companies	24 967	13 708	0,07
Twenty-First Century Fox News - A	50 125	13 536	0,07
Time Warner Cable Common Stock	9 069	13 407	0,07
Ford Motor Co	103 961	12 948	0,07
Target Corporation	18 868	12 780	0,07
Yum Brands	17 079	12 766	0,07
DirecTV	15 284	11 768	0,06
Inditex SA	40 345	10 875	0,06
General Motors Co	38 778	10 724	0,06
Comcast Corp-Special	21 562	10 724	0,06
Michelin B	11 954	10 387	0,05
Compass Group	74 962	10 301	0,05
Relx NV	51 196	10 070	0,05
Johnson Controls	24 030	9 876	0,05
Marriott Intl	15 292	9 439	0,05
VF Corp	15 884	9 192	0,05
WPP Plc	47 861	8 906	0,05
CBS Corp class B	18 941	8 723	0,05
Liberty Global PLC (A shs)	19 344	8 679	0,05
O'Reilly Automotive Inc	4 565	8 560	0,05
Renault	9 858	8 514	0,04
Relx Plc	61 649	8 327	0,04
Netflix Inc	1 521	8 291	0,04
Ross Stores	19 576	7 896	0,04
Sony	33 631	7 894	0,04
L Brands Inc	11 084	7 885	0,04
Omnicom Group	13 609	7 847	0,04
Magna A	16 424	7 652	0,04
Starwood Hotels and Resorts	11 067	7 446	0,04
Panasonic Corp	65 152	7 429	0,04
Genuine Parts	9 968	7 405	0,04
Leggett & Platt	18 178	7 342	0,04
Macys Inc.	13 006	7 281	0,04
Borgwarner	14 986	7 068	0,04
Intercontinental Hotels	20 716	6 937	0,04
Fuji Heavy Industries	22 400	6 847	0,04
Fast Retailing	1 700	6 405	0,03
Accor	15 119	6 328	0,03
Vivendi	29 434	6 157	0,03
KERING	4 096	6 065	0,03
Nissan Motor	68 679	5 938	0,03
Sky Plc	42 882	5 803	0,03
Marks & Spencer	82 042	5 739	0,03
Tesla Motors, Inc	2 569	5 718	0,03
Las Vegas Sands Corp	12 991	5 667	0,03
Swatch Group	1 732	5 599	0,03
Denso	13 400	5 539	0,03
Fiat Chrysler Automobiles NV	43 574	5 293	0,03
Bed Bath & Beyond Inc	9 087	5 201	0,03
Viacom INC ClassB	9 652	5 177	0,03
Toyota Industries	10 900	5 159	0,03
Pearson	32 651	5 134	0,03
Carmax	9 266	5 091	0,03
Family Dollar Stores	7 727	5 053	0,03
Carnival USD	12 175	4 989	0,03
Suzuki Motor	17 500	4 907	0,03

Oriental Land	9 200	4 875	0,03
Pandora AS	5 459	4 864	0,03
Pulte Group Inc	28 995	4 848	0,03
Aisin Seiki	13 400	4 734	0,02
Gap	14 944	4 733	0,02
Sumitomo Electric	36 500	4 695	0,02
Kohls Corp	9 004	4 678	0,02
Kingfisher	102 606	4 650	0,02
Adidas AG	6 938	4 403	0,02
Discovery Communications, Inc. - C	16 590	4 278	0,02
Shimano	3 700	4 190	0,02
Liberty Media Corp	13 980	4 164	0,02
Peugeot	24 406	4 162	0,02
Toyoda Gosei	19 900	3 985	0,02
Liberty Global PLC (C shs)	9 366	3 935	0,02
H&R Block	15 700	3 863	0,02
SES - FDR	13 405	3 735	0,02
Sumitomo Rubber Industries	27 500	3 537	0,02
Best Buy	12 980	3 512	0,02
Thomson Reuters Corp	10 902	3 446	0,02
Eutelsat Communications	12 570	3 364	0,02
Coach	11 559	3 319	0,02
NGK Spark Plug	13 700	3 154	0,02
News Corporation - A	25 658	3 106	0,02
Staples	24 303	3 087	0,02
Mazda Motor Corp	18 700	3 041	0,02
Yamaha Motor	15 900	2 886	0,02
Shaw Communications B	14 057	2 541	0,01
Mitsubishi Motors	34 600	2 445	0,01
Stanley Electric	14 100	2 440	0,01
Daihatsu Motor	19 800	2 340	0,01
Sands China Ltd	78 800	2 201	0,01
Galaxy Entertainment Group	66 000	2 183	0,01
Genting Singapore Plc	382 000	2 107	0,01
Restaurant Brands International Inc	5 763	1 834	0,01
Li & Fung	226 000	1 488	0,01
Crown Resorts Limited	14 961	1 164	0,01
Yamada Denki	33 600	1 116	0,01
Peugeot SA (warrants 04/2017)	28 544	1 111	0,01
Liberty Broadband Corp	2 429	1 031	0,01
Liberty Broadband Corp (new)	1 214	513	0,00

Summa Sällanköpsvaror	1 400 957	7,40
-----------------------	-----------	------

Svenska Cellulosa AB-B SHS	608 994	128 376	0,68
Nestle	74 789	44 821	0,24
Procter & Gamble	64 791	42 062	0,22
Coca-Cola	103 223	33 600	0,18
Pepsico Inc	39 887	30 892	0,16
Anheuser-Busch Inbev	28 227	28 053	0,15
CVS Health	31 624	27 521	0,15
Diageo	87 917	21 122	0,11
Unilever NL	50 086	17 297	0,09
Mondelez International Inc	50 068	17 091	0,09
Reckitt Benckiser	23 834	17 069	0,09
Walgreens Boots Alliance Inc	24 299	17 025	0,09
Unilever GB	46 979	16 737	0,09
SabMiller PLC	37 050	15 975	0,08
Costco Wholesale	13 369	14 982	0,08
Colgate Palmolive	26 609	14 442	0,08
Kroger	22 510	13 543	0,07
Kraft Foods Group Inc	17 700	12 504	0,07
Danone	21 922	11 753	0,06
General Mills	23 371	10 805	0,06
Kimberly-Clark	12 164	10 696	0,06
Pernod-Ricard	10 585	10 138	0,05
L'Oreal SA	6 659	9 850	0,05
Carlsberg B	11 833	8 909	0,05
Conagra	24 523	8 896	0,05
Heineken	13 738	8 646	0,05
Archer-Daniels-Midland	21 091	8 439	0,04
Sysco Corp	28 066	8 407	0,04
Church & Dwight Co Inc	11 240	7 567	0,04
Mead Johnson Nutrition Co. - A	10 049	7 523	0,04
Kellogg Co	13 354	6 947	0,04
Tesco	242 505	6 726	0,04
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	7 198	6 695	0,04
Estee Lauder Cos A	9 050	6 508	0,03
Koninklijke Ahold NV	41 744	6 484	0,03
Aeon Co. Ltd	54 800	6 456	0,03
Kao	16 600	6 408	0,03
Clorox Corp	7 116	6 142	0,03

Woolworth Australia	35 471	6 099	0,03
Associated British Foods	16 210	6 073	0,03
Campbell Soup	15 024	5 940	0,03
Asahi Group Holdings Ltd	21 200	5 596	0,03
Whole foods Market	17 002	5 564	0,03
Smucker (JM) CO	6 157	5 538	0,03
Carrefour	19 378	5 145	0,03
Loblaw	12 129	5 085	0,03
Ajinomoto	26 000	4 675	0,02
Empire Co Ltd A	7 851	4 590	0,02
Bunge	6 225	4 535	0,02
Kirin Holdings Company Limited	39 500	4 516	0,02
Shiseido	23 200	4 370	0,02
Saputo	21 008	4 218	0,02
Uni-Charm	18 900	3 729	0,02
Delhaize	4 875	3 338	0,02
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	5 235	3 329	0,02
Treasury Wine Estates Ltd	94 675	3 013	0,02
WM Morrison Supermarkets PLC	113 221	2 671	0,01
Distribuidora Internacional	40 629	2 573	0,01
Aryzta AG Ord	6 175	2 527	0,01
Summa Dagligvaror	770 230	4,07	
Exxon Mobil	102 253	70 591	0,37
Lundin Petroleum	350 032	49 705	0,26
Chevron Corp	45 785	36 649	0,19
Schlumberger	34 396	24 599	0,13
BP Plc	440 470	24 150	0,13
Royal Dutch Shell A (GBP)	101 383	23 636	0,12
Royal Dutch Shell B (GBP)	71 510	16 863	0,09
Kinder Morgan	52 130	16 606	0,09
Enbridge	41 540	16 126	0,09
Conocophillips	30 411	15 496	0,08
BG Group	102 654	14 193	0,07
Occidental Petroleum	21 283	13 734	0,07
The Williams Companies, Inc	23 495	11 188	0,06
Phillips 66 Corp	16 628	11 115	0,06
EOG Resources	15 294	11 110	0,06
ENI S.p.A.	70 779	10 417	0,06
Anadarko Petroleum	15 000	9 716	0,05
Statoil ASA	65 683	9 705	0,05
Marathon Petroleum	20 740	9 002	0,05
Halliburton	24 454	8 739	0,05
Valero Energy	15 991	8 306	0,04
Baker Hughes	14 331	7 337	0,04
Repsol SA	47 061	6 853	0,04
Spektra Energy Corp	24 408	6 602	0,03
Woodside Petroleum	28 249	6 167	0,03
Apache Corp	12 159	5 814	0,03
Devon Energy	11 498	5 676	0,03
Pioneer Natural Resources	4 814	5 540	0,03
Crescent Point Energy	31 926	5 438	0,03
Cameron International	12 207	5 304	0,03
FMC Technologies	15 063	5 186	0,03
Marathon Oil Corp.	23 207	5 111	0,03
National Oilwell Varco Inc.	12 535	5 022	0,03
Hess Corp	8 886	4 931	0,03
CHENIERE ENERGY INC	8 578	4 930	0,03
Encana Corp	52 353	4 791	0,03
Concho Resources Inc	4 774	4 510	0,02
EQT Corporation	6 174	4 167	0,02
Noble Energy	11 118	3 937	0,02
TonenGeneral Sekiyu	47 000	3 630	0,02
Origin Energy	46 932	3 583	0,02
Amec Foster Wheeler PLC	33 520	3 576	0,02
ONEOK INC	10 719	3 511	0,02
Inpex Holdings Inc	37 200	3 510	0,02
Helmerich & Payne	5 684	3 321	0,02
Gameco Corp	27 371	3 251	0,02
Murphy Oil	8 289	2 859	0,02
Range Resources Corp	6 713	2 751	0,01
Enerplus Corp	33 549	2 444	0,01
Southwestern Energy Co	12 344	2 328	0,01
Santos	44 422	2 218	0,01
Omv	9 572	2 184	0,01
Tullow Oil Plc	46 387	2 056	0,01
Oep Resources	13 214	2 029	0,01
Whiting Petroleum	7 051	1 966	0,01
Noble Corp	13 231	1 690	0,01
Chesapeake Energy Corp	17 993	1 668	0,01
Transocean Ltd (CHF)	12 384	1 662	0,01

Saipem	10 210	894	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	25 022	561	0,00
Summa Energi	560 653	2,96	
Nordea Bank AB (SEK)	3 414 964	353 107	1,86
Svenska Handelsbanken A	1 671 567	202 260	1,07
Skandinaviska Enskilda Banken A	1 868 336	198 044	1,05
Swedbank AB (A shs)	1 010 208	195 273	1,03
Investor AB-B	403 087	124 514	0,66
Wells Fargo	117 859	54 999	0,29
J.P Morgan Chase and Co	88 796	49 925	0,26
Bank of America Corp	266 882	37 690	0,20
HSBC Holdings (GBP)	468 906	34 885	0,18
Citigroup	74 725	34 250	0,18
Berkshire Hathaway B	28 472	32 156	0,17
Kinnevik Investment B	105 596	27 677	0,15
Banco Santander	393 505	22 788	0,12
Commonwealth Bank of Australia	40 899	22 205	0,12
American International Group	40 587	20 819	0,11
Mitsubishi UFJ Holdings Group	348 900	20 815	0,11
Royal Bank of Canada	40 131	20 372	0,11
Ing-Group	144 462	19 780	0,10
Prudential	93 576	18 714	0,10
Toronto - Dominion Bank (CAD)	52 332	18 448	0,10
Lloyds Banking Group PLC	1 624 000	18 065	0,10
AIA GROUP LTD	321 939	17 487	0,09
Goldman Sachs	9 724	16 846	0,09
UBS Group AG	94 165	16 579	0,09
Westpac Banking Corp	79 673	16 336	0,09
American Express	24 848	16 024	0,08
US Bancorp	44 444	16 005	0,08
Bank of Nova Scotia	37 129	15 909	0,08
Barclays Bank	462 526	15 723	0,08
National Australian Bank	69 768	14 821	0,08
Aust & Nz Bank Group	70 695	14 518	0,08
Allianz SE (Societas Europeae)	11 084	14 315	0,08
BNP Paribas	28 589	14 312	0,08
Sampo Oyj	36 468	14 245	0,08
Sumitomo Mitsui Financial Group	38 000	14 067	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	170 800	13 883	0,07
Morgan Stanley	43 065	13 861	0,07
Simon Property Group Inc (REIT)	9 623	13 815	0,07
Metlife	27 096	12 588	0,07
Brookfield Asset Management	43 068	12 492	0,07
American Tower Corp (REIT)	15 390	11 913	0,06
Capital One Financial	16 284	11 886	0,06
Unibail-Rodamco SE (REIT)	5 541	11 613	0,06
Marsh & Mclennan Cos	24 440	11 498	0,06
Bank of New York Mellon	32 040	11 158	0,06
Manulife Financial	71 788	11 074	0,06
Intesa SanPaolo	362 670	10 904	0,06
Groupe Bruxelles Lambert	16 270	10 860	0,06
Equity Residential (REIT)	18 493	10 767	0,06
Blackrock	3 746	10 754	0,06
PNC Financial Services	12 974	10 297	0,05
Bank of Montreal	20 495	10 081	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing	34 236	10 025	0,05
McGraw Hill	11 862	9 887	0,05
Societe Generale	25 489	9 867	0,05
Charles Schwab Corp	35 498	9 617	0,05
Mizuho Financial Group	526 900	9 468	0,05
Prudential Financial Inc	12 979	9 425	0,05
Ameriprise Financial	9 086	9 419	0,05
DBS Group Holdings Limited	73 538	9 376	0,05
Ventas Inc (REIT)	18 178	9 365	0,05
Axa	43 706	9 144	0,05
Allstate Corp	16 832	9 060	0,05
Mitsui Fudosan	38 830	9 023	0,05
Mitsubishi Estate	50 394	9 009	0,05
Credit Suisse Group RG	39 316	8 971	0,05
Zurich Financial Services AG	3 546	8 960	0,05
CME Group Inc/LL	11 602	8 959	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	14 583	8 924	0,05
Deutsche Bank	35 484	8 841	0,05
State Street	13 700	8 753	0,05
The Travelers Companies, Inc.	10 859	8 709	0,05
Crown Castle International Corp (REIT)	12 943	8 624	0,05
DnB	59 836	8 254	0,04
Overseas-Chinese Bank	131 140	8 227	0,04
Land Securities Group PLC (REIT)	52 132	8 191	0,04
Orix	65 600	8 100	0,04

United Overseas Bank	56 717	8 063	0,04
Macquarie GP LTD	15 400	7 995	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	23 000	7 945	0,04
Discover Financial	16 487	7 882	0,04
Standard Chartered	58 905	7 833	0,04
ACE Ltd	9 253	7 807	0,04
Public Storage (REIT)	5 029	7 693	0,04
Progressive Corp	31 317	7 232	0,04
Intercontinental Exchange Inc	3 877	7 193	0,04
Vornado Realty Trust (REIT)	9 031	7 114	0,04
Credit Agricole	56 974	7 027	0,04
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	42 208	6 945	0,04
Prologis Inc (REIT)	22 494	6 924	0,04
Chubb Corp	8 672	6 846	0,04
Hartford Financial Services	19 742	6 810	0,04
Weyerhaeuser Co (REIT)	26 024	6 802	0,04
Keycorp	54 394	6 779	0,04
Swiss Re Ltd	8 960	6 599	0,03
BB&T Corp	19 723	6 597	0,03
Price (T. Rowe) Group	9 834	6 343	0,03
Muenchener Rueckversicherungs RG	4 298	6 318	0,03
Old Mutual	240 120	6 314	0,03
Fifth Third Bancorp	36 220	6 257	0,03
Scentre Group (REIT)	261 222	6 247	0,03
HCP Inc (REIT)	20 623	6 241	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	161 388	6 135	0,03
Deutsche Boerse	8 912	6 118	0,03
Danske Bank A/S	24 887	6 070	0,03
Suntrust Banks	16 895	6 031	0,03
Aviva PLC	93 238	5 992	0,03
Cheung Kong Property Holdings LTD	85 661	5 895	0,03
Invesco Ltd USA	18 728	5 826	0,03
Sun Life Financial Inc	20 402	5 654	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings	21 770	5 629	0,03
M & T Bank Corp	5 427	5 626	0,03
UniCredit SPA	99 122	5 521	0,03
Suncorp Group Holding	63 905	5 473	0,03
National bank of Canada	16 650	5 192	0,03
Segro PLC (REIT)	97 806	5 179	0,03
Insurance Australia Group	144 702	5 149	0,03
Principal Financial Grp	12 085	5 143	0,03
Julius Baer Holding Reg	10 938	5 094	0,03
Shizuoka Bank	58 000	5 030	0,03
Amp Ltd.	130 835	5 023	0,03
Stockland (REIT)	191 093	4 997	0,03
Bank of Yokohama	98 000	4 988	0,03
Franklin	11 781	4 793	0,03
Nomura Holdings	84 139	4 739	0,03
Westfield Corp (REIT)	80 883	4 704	0,02
Northern Trust Corporation	7 215	4 577	0,02
Liberty Property Trust (REIT)	16 978	4 539	0,02
BOC Hong Kong Holdings	130 500	4 511	0,02
Hang Seng Bank	27 700	4 492	0,02
Power Corp. of Canada	20 463	4 344	0,02
Capitaland	194 000	4 184	0,02
Aflac Inc	8 086	4 173	0,02
New York Community Bancorp	25 627	3 908	0,02
Loews Corp	12 225	3 906	0,02
Royal Bank of Scotland	83 162	3 815	0,02
Unione di Banche Italiane SCPA Banca	56 827	3 780	0,02
Joyo Bank	80 000	3 721	0,02
Ageas (BE)	11 583	3 700	0,02
Commerzbank AG	34 393	3 669	0,02
Banco Popular ESP	89 602	3 600	0,02
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	91	3 431	0,02
Link REIT (REIT)	70 500	3 426	0,02
Wharf	61 500	3 396	0,02
T&D HOLDINGS	27 206	3 367	0,02
Hudson City Bancorp	39 812	3 264	0,02
Nippon Building Fund Inc (REIT)	89	3 235	0,02
QBE Insurance Group	36 378	3 171	0,02
Henderson Land	54 967	3 121	0,02
Aegon	47 066	2 868	0,02
Admiral Group Plc	15 002	2 715	0,01
Daiwa Securities	43 434	2 701	0,01
Intesa Sanpaolo SPA	89 411	2 366	0,01
Hang Lung Properties	95 000	2 344	0,01
Swire Pacific	22 000	2 295	0,01
Assicurazioni General	14 746	2 203	0,01
Swire Properties Ltd	79 050	2 094	0,01
Sino Land	126 000	1 748	0,01

Communications Sales & Leasing Inc	7 951	1 631	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	4 515	779	0,00
Colonial Bancgroup (delisted)	21 669	1	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	18 477	156	0,00
Property Development Centers, LLC	18 477	7	0,00
Summa Finans	2 586 663	13,66	
Astrazeneca (SEK)	156 800	81 928	0,43
Johnsen & Johnsen	67 870	54 885	0,29
Novartis	61 969	50 700	0,27
Pfizer	165 253	45 976	0,24
Getinge Industrier B	222 765	44 442	0,23
Roche Holding Genuss	17 886	41 605	0,22
Gilead Sciences Inc	40 513	39 357	0,21
Merck & Co	74 271	35 084	0,19
Bayer AG Namens-Actien O.N	24 898	28 900	0,15
Amgen	22 448	28 595	0,15
Novo-Nordisk B	62 915	28 428	0,15
United Health Group	27 123	27 456	0,14
Bristol-Myers Squibb	46 695	25 781	0,14
Sanofi	30 839	25 158	0,13
Abbvie	44 415	24 762	0,13
Medtronic PLC	37 696	23 177	0,12
Celgene Corp	24 117	23 160	0,12
Biogen Inc	6 747	22 614	0,12
GlaxoSmithkline	125 434	21 648	0,11
Lilly Eli	29 913	20 722	0,11
Allergan Plc	8 148	20 516	0,11
Astrazeneca (GBP)	34 839	18 272	0,10
Abbott Laboratories	43 661	17 781	0,09
Valeant Pharmaceuticals International Inc	9 455	17 437	0,09
Express Scripts Common	22 746	16 786	0,09
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	28 882	14 179	0,07
Cigna Corp	9 673	13 002	0,07
Aetna	12 228	12 932	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	11 766	12 668	0,07
Anthem Inc	9 152	12 465	0,07
McKesson Corp	6 584	12 282	0,06
Shire PLC	17 789	11 828	0,06
Cardinal Health	16 195	11 241	0,06
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	6 709	10 063	0,05
Baxter International	16 533	9 593	0,05
Humana Inc	6 017	9 550	0,05
Stryker Corp	11 905	9 441	0,05
Amerisourcebergen	10 516	9 279	0,05
Becton Dickinson & Co	7 886	9 269	0,05
Essilor International	9 348	9 247	0,05
Takeda Pharmaceutical	21 957	8 801	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2 003	8 478	0,04
Astellas PharmaR	71 200	8 427	0,04
CSL (AU0000CLSDA0)	15 268	8 420	0,04
ST Jude Medical Inc	11 465	6 951	0,04
Boston Scientific	45 348	6 660	0,04
Zimmer Biomet Holdings Inc	7 316	6 631	0,04
Intuitive Surgical	1 639	6 589	0,03
Smith & Nephew	44 518	6 239	0,03
Vertex Pharmaceuticals Inc	6 058	6 207	0,03
Bard (C.R.)	4 216	5 971	0,03
Eisai	10 600	5 906	0,03
Hoya Corporation	16 700	5 557	0,03
Hospira	7 470	5 498	0,03
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	4 742	5 382	0,03
ZOETIS INC	13 394	5 359	0,03
Fresenius Medical Care AG and KGAA	7 822	5 354	0,03
Mallinckrodt Plc	5 279	5 156	0,03
Mylan NV	9 132	5 142	0,03
Illumina Inc	2 813	5 097	0,03
Daiichi Sankyo	31 900	4 897	0,03
Agilent Technologies	14 251	4 562	0,02
Shionogi	13 712	4 412	0,02
Incyte Corp	5 048	4 365	0,02
Otsuka Holdings Co LTD	15 100	3 997	0,02
Perrigo Co	2 557	3 921	0,02
Terumo	15 800	3 147	0,02
Indivior PLC	28 976	850	0,00
Summa Hälsovård	1 110 185	5,86	
Atlas Copco A	719 974	167 034	0,88
Assa Abloy B	915 318	142 881	0,75
Volvo B	1 355 575	139 489	0,74
Sandvik	1 097 273	100 565	0,53

ABB (SEK)	544 229	94 533	0,50
Skanska B	395 635	66 467	0,35
SKF Svenska Kullager Fabriker B	350 833	66 343	0,35
Atlas Copco B	278 635	57 538	0,30
Alfa Laval	387 271	56 503	0,30
General Electric	255 276	56 279	0,30
Securitas B	318 252	34 880	0,18
United Technologies	24 651	22 690	0,12
3M CO	17 495	22 399	0,12
Siemens	23 119	19 311	0,10
Union Pacific Corp	23 581	18 660	0,10
Canadian National Railway	32 801	15 710	0,08
Danaher Corp	21 607	15 345	0,08
United Parcel Services	18 580	14 940	0,08
Illinois Tool Works	17 209	13 107	0,07
Schindler BE	9 643	13 090	0,07
Fedex Corp	8 510	12 032	0,06
Precision Castparts	7 146	11 851	0,06
Geberit AG Reg	4 240	11 734	0,06
Schneider Electric	19 566	11 202	0,06
ABB (CHF)	62 971	10 947	0,06
Caterpillar	15 453	10 876	0,06
Eaton Corp PLC	19 293	10 804	0,06
Emerson Electric	23 382	10 754	0,06
CK Hutchison Holdings Ltd	85 661	10 443	0,06
Deutsche Post	41 264	9 997	0,05
Fanuc Corporation	5 834	9 922	0,05
Deere & Co	11 689	9 413	0,05
Wolseley	17 438	9 246	0,05
Mitsui	80 564	9 082	0,05
Canadian Pacific Railway Ltd	6 797	9 036	0,05
Parker Hannifin	9 256	8 934	0,05
A.P Moeller - Maersk A/S	593	8 907	0,05
CSX	32 423	8 784	0,05
Rockwell Automation	8 175	8 455	0,04
Paccar	15 775	8 352	0,04
Central Japan Railway	5 500	8 244	0,04
East Japan Railway	11 000	8 212	0,04
Groupe Eurotunnel SE	67 728	8 134	0,04
Norfolk Southern Corp	10 754	7 795	0,04
Experian	51 095	7 728	0,04
Cummins	7 024	7 646	0,04
L-3 Communication Holdings Inc	8 113	7 632	0,04
Vinci	15 886	7 619	0,04
Ingersoll-Rand PLC	13 439	7 518	0,04
Pentair Ltd	13 125	7 487	0,04
Koninklijke Philips	35 258	7 438	0,04
Tyco International	22 779	7 273	0,04
Sumitomo	75 090	7 251	0,04
Cie de St-Gobain	18 735	6 975	0,04
Mitsubishi Electric	63 031	6 762	0,04
Capita Plc	40 649	6 567	0,03
B/E Aerospace Inc	14 059	6 404	0,03
Secom	11 800	6 357	0,03
Stericycle Inc	5 698	6 331	0,03
Dover	10 489	6 108	0,03
Mitsubishi Heavy Industries	120 000	6 060	0,03
Transurban Group	101 421	6 015	0,03
Marubeni	123 000	5 858	0,03
Atlantia SPA	28 365	5 811	0,03
Masco	25 657	5 678	0,03
Kubota	43 000	5 661	0,03
Komatsu	33 585	5 596	0,03
Dun & Bradstreet Corp	5 452	5 519	0,03
Delta Air Lines	16 141	5 502	0,03
SMC	2 200	5 500	0,03
Cobham	159 929	5 489	0,03
Brambles Ltd	80 122	5 416	0,03
Nidec	8 300	5 158	0,03
Tokyu Corp	87 402	4 860	0,03
Keppel Corp	94 600	4 792	0,03
Daikin Industries	7 981	4 767	0,03
Smiths Group	31 438	4 632	0,02
Fastenal Co	13 226	4 629	0,02
C.H. Robinson Worldwide INC	8 705	4 506	0,02
Acs Actividades Cons Y Serv	16 707	4 457	0,02
Waste Mangement	11 417	4 391	0,02
Xylem Inc	14 223	4 375	0,02
SGS	281	4 256	0,02
Toshiba	145 560	4 155	0,02
Republic Services	12 462	4 050	0,02

Aurizon Holdings Ltd	120 924	3 956	0,02
Kamigumi Co	50 000	3 899	0,02
Hutchison Port Hld	717 200	3 749	0,02
CNH Industrial NV	48 509	3 668	0,02
Dai Nippon Printing	41 000	3 516	0,02
NSK	27 000	3 462	0,02
Zardoya Otis	37 637	3 400	0,02
Bouygues	10 889	3 376	0,02
Tobu Railway	94 101	3 356	0,02
Asahi Glass	66 000	3 289	0,02
Kawasaki Heavy Ind	83 000	3 214	0,02
TNT Express NV	45 280	3 185	0,02
ADT Corp/The	11 327	3 155	0,02
LIXIL Group Corp	18 500	3 048	0,02
Edenred	14 479	2 967	0,02
Keisei Electric Railway	29 450	2 908	0,02
Osram Licht	6 518	2 588	0,01
Yamato Holdings	15 900	2 555	0,01
American Airlines Group Inc	6 880	2 280	0,01
Joy Global	7 299	2 192	0,01
Cimic Group Ltd	10 992	1 525	0,01
NWS Holdings	122 000	1 465	0,01
Sydney Airport	15 894	505	0,00
Zardoya Otis (rights 06/2015)	37 637	136	0,00
Summa Industri	1 678 546	8,86	
Ericsson LM-B SHS	2 671 118	229 449	1,21
Apple Inc	149 487	155 573	0,82
Microsoft	200 661	73 509	0,39
Facebook Inc.	54 130	38 521	0,20
Google New Shares	8 235	35 566	0,19
Intel	128 647	32 466	0,17
International Business Machines Corp	23 888	32 241	0,17
Oracle Corporation	96 124	32 143	0,17
Google Class A	6 765	30 314	0,16
Visa Inc - Class A shares	53 124	29 599	0,16
Qualcomm	44 489	23 120	0,12
Cisco Systems	101 395	23 103	0,12
Mastercard Inc - Class A	27 716	21 498	0,11
Ebay	34 142	17 066	0,09
Accenture PLC	19 709	15 827	0,08
Texas Instruments	35 974	15 375	0,08
Sap SE	26 173	15 147	0,08
EMC	65 216	14 280	0,08
Adobe Systems	19 185	12 896	0,07
Automatic Data Processing	18 319	12 195	0,06
Salesforce.Com Inc	20 608	11 906	0,06
Intuit	13 830	11 564	0,06
Fiserv	16 671	11 458	0,06
ASML Holding NV (new)	11 942	10 235	0,05
Broadcom Corporation	23 592	10 079	0,05
Cognizant Tech Solutions	19 848	10 061	0,05
Murata Manufacturing	6 832	9 896	0,05
Fidelity National Informatio	17 808	9 132	0,05
Yahoo	27 984	9 123	0,05
Cap Gemini	11 748	8 620	0,05
Hitachi	155 390	8 501	0,04
TE Connectivity	15 711	8 382	0,04
Nokia A	142 070	7 999	0,04
Electronic Arts	14 172	7 820	0,04
Canon	28 149	7 602	0,04
Corning	45 951	7 523	0,04
Paychex	19 256	7 490	0,04
Applied Materials	46 426	7 404	0,04
Keyence	1 650	7 391	0,04
Nokia Oyj (SEK)	128 746	7 261	0,04
Linear Technology	19 481	7 149	0,04
Arm Holdings	51 998	7 037	0,04
Juniper Networks	29 973	6 459	0,03
AVAGO Technologies Ltd	5 852	6 455	0,03
Symantec	32 184	6 209	0,03
Xerox	70 080	6 187	0,03
Maxim Integrated Products	21 101	6 054	0,03
Micron Technology	36 790	5 751	0,03
NVIDIA	34 234	5 712	0,03
Western Digital Corp	8 733	5 682	0,03
Western Union Co/The	33 505	5 652	0,03
Fujifilm	18 300	5 427	0,03
Sage Group PLC	81 085	5 423	0,03
LINKEDIN CORP - A	3 150	5 401	0,03
Citrix	9 200	5 356	0,03

Netapp INC	20 363	5 332	0,03
Nintendo	3 763	5 223	0,03
Infineon	50 410	5 187	0,03
CA Inc	21 318	5 181	0,03
Kyocera	11 300	4 876	0,03
Skyworks Solutions Inc	5 272	4 554	0,02
Sandisk Corp	9 121	4 406	0,02
Twitter Inc	14 172	4 259	0,02
Fujitsu Ltd	77 872	3 614	0,02
Tokyo Electron	6 800	3 572	0,02
Seagate Technology	8 958	3 531	0,02
Marvell Technology Group	31 968	3 497	0,02
Rohm	5 972	3 325	0,02
Alcatel-Lucent	101 038	3 053	0,02
Yahoo! Japan	79 200	2 653	0,01
Ricoh	29 900	2 575	0,01
Stmicroelectronics	37 723	2 565	0,01
Blackberry Ltd (CAD)	23 686	1 607	0,01

Summa IT	1 198 300	6,33	
-----------------	------------------	-------------	--

Boliden Limited B	214 412	32 398	0,17
BASF SE	27 438	19 994	0,11
Air Liquide	18 547	19 453	0,10
BHP Billiton AUD	108 154	18 658	0,10
DuPont (E.I) De Nemours	27 199	14 432	0,08
Dow Chemical	33 540	14 241	0,08
Monsanto	15 076	13 334	0,07
BHP Billiton GBP	77 640	12 655	0,07
Linde	7 705	12 103	0,06
LyondellBasell Industries -CI A	12 992	11 160	0,06
SSAB AB	247 219	10 707	0,06
PPG Industries	11 134	10 598	0,06
Syngenta	3 125	10 543	0,06
Sherwin-Williams Co	4 610	10 520	0,06
Ecolab	11 165	10 475	0,06
Praxair	10 469	10 385	0,05
International Paper	25 627	10 120	0,05
Air Products & Chemicals	8 585	9 747	0,05
Upm-Kymmene	63 970	9 386	0,05
CRH	36 375	8 515	0,04
Akzo Nobel	13 394	8 082	0,04
Anglo American Plc	65 308	7 828	0,04
Vulcan Materials	11 121	7 745	0,04
Holcim	12 114	7 421	0,04
Shin-Etsu Chemical	11 957	6 161	0,03
Yara International	14 173	6 105	0,03
CF Industries Holdings Inc	11 135	5 939	0,03
Lafarge	9 988	5 470	0,03
Ball Corp	9 346	5 440	0,03
Antofagasta Plc	59 429	5 347	0,03
Toray Industries	72 489	5 090	0,03
Johnson Matthey	12 445	4 934	0,03
Asahi Kasei Corporation	66 000	4 500	0,02
Jfe Holdings	23 615	4 350	0,02
Sumitomo Chemical	87 000	4 342	0,02
Crown Holdings Inc	9 858	4 328	0,02
Randgold Resources	7 532	4 212	0,02
Goldcorp Inc	29 677	3 998	0,02
Nitto Denko	5 700	3 888	0,02
Alcoa	40 187	3 718	0,02
Israel Chemicals Ltd	62 620	3 632	0,02
K+S AG	10 377	3 625	0,02
ThyssenKrupp	16 311	3 519	0,02
First Quantum Minerals	31 798	3 451	0,02
Orica Ltd	24 325	3 301	0,02
Newmont Mining	16 943	3 284	0,02
Nucor Corp	8 668	3 170	0,02
Sumitomo Metal Mining	20 000	2 527	0,01
ArcelorMittal	28 502	2 301	0,01
Agnico	9 622	2 268	0,01
Turquoise Hill Resources Ltd	62 823	1 983	0,01
Teck Resources Ltd	21 591	1 777	0,01
Owens-Illinois	8 532	1 624	0,01
Newcrest Mining	18 957	1 574	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	77 309	1 495	0,01
Eldorado Gold Corp	42 365	1 459	0,01
New Gold Inc.	55 831	1 243	0,01
South32 Ltd (AUD)	108 154	1 235	0,01
South32 Ltd (GBP)	77 640	871	0,00

Summa Material	422 659	2,23	
-----------------------	----------------	-------------	--

Tele2 B	913 870	88 097	0,47
Verizon Communications	107 482	41 568	0,22
AT&T Inc	132 746	39 124	0,21
Vodafone Group	660 414	19 809	0,10
BT Group	262 145	15 401	0,08
Telefonica	119 750	14 116	0,07
Softbank Group Corp	25 074	12 257	0,06
Deutsche Telekom	83 298	11 898	0,06
KDDI Corp	48 600	9 735	0,05
Telenor	50 373	9 127	0,05
Orange	61 096	7 800	0,04
Singapore Telecom	288 552	7 486	0,04
NTT	24 200	7 275	0,04
NTT DoCoMo	39 900	6 342	0,03
Telstra Corp	136 504	5 345	0,03
Telus Corp	16 621	4 753	0,03
Rogers Communications B	14 161	4 169	0,02
Koninklijke KPN NV	107 382	3 405	0,02
Swisscom	643	2 991	0,02
Frontier Communications	67 612	2 777	0,01
Windstream	6 626	351	0,00

Summa Telekom	313 828	1,66	
----------------------	----------------	-------------	--

Duke Energy Corp	21 473	12 583	0,07
Nextera Energy Inc	14 362	11 682	0,06
National Grid Plc	107 989	11 516	0,06
Dominion Resources	17 937	9 952	0,05
Southern	27 901	9 700	0,05
PG&E Corp.	22 990	9 366	0,05
Xcel Energy	34 262	9 148	0,05
Edison International	18 069	8 333	0,04
Exelon	31 801	8 291	0,04
SSE PLC	39 259	7 869	0,04
Iberdrola	139 811	7 810	0,04
Public Service Enterprise Gp	23 560	7 679	0,04
PPL Corp	30 133	7 368	0,04
Entergy	12 218	7 147	0,04
Pepco Holdings	29 976	6 701	0,04
ENGIE	40 630	6 250	0,03
Enel	163 462	6 142	0,03
Severn Trent Water	21 565	5 856	0,03
Consolidated Edison	12 098	5 810	0,03
Centrica	165 808	5 708	0,03
E.ON SE	49 896	5 512	0,03
Fortum	34 531	5 089	0,03
Tokyo Gas	113 000	4 981	0,03
AGL Energy Limited	47 021	4 663	0,02
CLP Holdings	55 000	3 879	0,02
Hong Kong & China Gas	216 625	3 770	0,02
Suez Environnement	21 554	3 325	0,02
NRG Energy	16 480	3 129	0,02
Energias De Portugal	91 607	2 884	0,02
Chubu Electric Power	22 900	2 833	0,01
Kansai Elec Power	30 725	2 824	0,01
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	75 696	2 774	0,01
Rwe	13 822	2 464	0,01
Tokyo Electric Power Company	50 865	2 301	0,01
Hokkaido Electric Power	14 543	1 370	0,01
Talen Energy Corp	3 764	536	0,00

Summa Samhällsservice	217 246	1,15	
------------------------------	----------------	-------------	--

Summa Aktier	10 259 266	54,17	
---------------------	-------------------	--------------	--

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17	185	191 000 000	205 336 1,08
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17	186	153 000 000	169 359 0,89
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528		148 000 000	156 627 0,83
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133		129 000 000	139 090 0,73
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580		125 000 000	135 069 0,71
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578		110 000 000	123 365 0,65
Swedish Covered Bond Corp 4% 19/09/18	140	79 000 000	91 444 0,48
Swedish Covered Bond Corp FRN 2016/01/18		85 000 000	85 095 0,45
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03		85 000 000	85 044 0,45
Nordea Hypotek AB 2% 20.06.2018 - 5529		80 000 000	83 654 0,44
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188		61 000 000	67 962 0,36
Swedish Covered Bond Corp FRN 2016/07/22		65 000 000	65 161 0,34
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132		59 000 000	63 817 0,34

Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	57 000 000	61 830	0,33
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	54 000 000	60 375	0,32
Nordea Hypotek AB FRN 2018/03/12 COVID	60 000 000	59 967	0,32
Swedish Covered Bond Corp FRN 2019/07/02	55 000 000	54 735	0,29
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 -187	40 000 000	45 244	0,24
Stadshypotek AB FRN 2016/06/03 COVID	45 000 000	45 055	0,24
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	40 000 000	44 032	0,23
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 -142	42 000 000	41 215	0,22
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 -5530	38 000 000	40 107	0,21
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	35 000 000	39 751	0,21
Swedish Covered Bond Corp FRN 2018/09/10	30 000 000	30 093	0,16
Swedbank Hypotek AB FRN 2018/03/22 COVID	27 000 000	27 108	0,14
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 20/09/16 - 513	24 000 000	27 019	0,14
Nordea Hypotek AB FRN 2016/04/13	25 000 000	25 014	0,13
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/17 - 507	10 000 000	10 881	0,06
Swedish Covered Bond 2 2020/06/17- 141	10 000 000	10 400	0,05
Stadshypotek AB FRN 2016/03/03 COVID	10 000 000	10 009	0,05
Summa Bostadsinstitut	2 103 858	11,11	
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	581 000 000	607 267	3,21
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	369 100 000	431 519	2,28
SWEDISH T-BILL 2015/08/19	292 000 000	292 160	1,54
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	202 000 000	268 715	1,42
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	180 000 000	178 373	0,94
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	148 400 000	165 980	0,88
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	137 000 000	163 905	0,87
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	95 000 000	100 901	0,53
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	28 000 000	35 765	0,19
SWEDISH T-BILL 2015/07/15	16 000 000	16 002	0,08
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	10 000 000	10 975	0,06
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 146	0,01
Summa Statsobligationer	2 272 708	12,00	
Kommuninvest FRN 2019/07/19	175 000 000	176 119	0,93
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 -572	162 000 000	175 714	0,93
Landshypotek AB FRN 2019/08/29 COVID	175 000 000	173 296	0,92
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	150 000 000	151 857	0,80
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05COV	150 000 000	150 261	0,79
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	141 000 000	138 910	0,73
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	128 000 000	138 873	0,73
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVID	135 000 000	133 633	0,71
European Investment Bank FRN 2017/05/30	128 000 000	128 244	0,68
TVO 5.3% 2019/10/30	89 000 000	103 827	0,55
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	98 000 000	103 706	0,55
Kommuninvest FRN 2019/10/18	100 000 000	100 095	0,53
KfW FRN 2017/12/04	91 000 000	91 667	0,48
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 - 571	84 000 000	90 315	0,48
Kommuninvest FRN 2019/04/17	90 000 000	90 289	0,48
Eika Boligkredit AS 2.375% 03.12.2018	75 000 000	79 779	0,42
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	75 000 000	76 189	0,40
Rabobank Netherlands FRN 2017/05/19	75 000 000	75 035	0,40
Svenska Handelsbanken AB 22.10.12 Variable	53 000 000	58 950	0,31
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	55 000 000	56 471	0,30
LF AB 3.6 09.10.2017	50 000 000	54 809	0,29
DnB NOR Boligkredit FRN 2020/05/26	55 000 000	54 650	0,29
European Investment Bank 4.5 12/08/2017	45 000 000	50 966	0,27
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covid	50 000 000	50 594	0,27
Volvofinans Bank AB FRN 2019/09/03	50 000 000	50 274	0,27
KfW 4.0 2022/06/01	40 000 000	47 041	0,25
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/11/19	45 000 000	44 850	0,24
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2019/03/29 -	45 000 000	44 706	0,24
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.5% 16/09/05	35 000 000	36 652	0,19
Volvo Treasury FRN 2016/12/08	35 000 000	36 477	0,19
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	35 000 000	35 385	0,19
Södertälje Kommun FRN 2016/09/06	35 000 000	35 035	0,19
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 2017/09/19	35 000 000	34 892	0,18
Länsförsäkringar Bank FRN 2017/05/26	33 000 000	33 209	0,18
Int Bank Rec & Dev 3.25 2017/12/15 - GREEN	30 000 000	32 797	0,17
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covid	29 000 000	29 535	0,16
Tekniska Verken AB 4.35% 2016/06/10	28 000 000	29 176	0,15
General Elec Cap Corp 4.875 04/05/16	27 000 000	28 278	0,15
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	25 000 000	27 540	0,15
Nordic Investment Bank 2.413 18/09/27 GREEN	25 000 000	27 088	0,14
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVID	25 000 000	25 157	0,13
Jyske Bank FRN 2016/03/22	25 000 000	25 128	0,13
DnB NOR Boligkredit FRN 2018/01/18	25 000 000	25 093	0,13
TVO 5.3 28/03/2017	20 000 000	21 695	0,11
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	20 000 000	21 379	0,11
Nordea Bank AB FRN 2016/03/07	20 000 000	20 019	0,11
Volvofinans Bank AB FRN 2019/03/27	20 000 000	19 918	0,11
Kommuninvest FRN 2020/01/13	19 000 000	18 948	0,10

Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	15 000 000	16 142	0,09
TVO FRN 2018/09/13	13 000 000	13 019	0,07
Landshypotek AB 3.9 2016/11/22	12 000 000	12 932	0,07
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 16/09/02 Cov	11 000 000	11 008	0,06
SBAB Bank AB 4.18% 2022/11/16 SUBD VAR	10 000 000	11 003	0,06
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016	10 000 000	10 440	0,06
Volvofinans Bank AB FRN 2018/09/20	10 000 000	10 253	0,05
SBAB FRN 2018/10/11	10 000 000	10 120	0,05
Volvofinans Bank AB FRN 2016/02/22	10 000 000	10 079	0,05
Danske Bank FRN 2017/05/17	8 000 000	8 078	0,04

Summa Övriga 3 367 592 17,78

Summa Räntebärande värdepapper 7 744 157 40,89

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 18 003 424 95,07

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

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	8 157 846	893 260	4,72
Summa Fond		893 260	4,72

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FWD Sep15	694	0	781 061
SWEDISH 5YR FWD Sep15	581	0	741 511
EURO-BUND FUTURE Sep15	-73	0	-72 360
SWEDISH 10YR FWD Sep15	-81	0	-119 145
Summa Futures		0	1 331 068

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 893 260 4,72

Summa Portföljinnehav 18 896 684 99,78

Övriga tillgångar och skulder 40 888 0,22

Total summa fondförmögenhet 18 937 572 100,00

*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	18 003 424	95,07
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	893 260	4,72
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Sverige	11,99%
Skandinaviska Enskilda Banken	3,75%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	3,61%
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	3,28%
Stadshypotek AB Covered	2,75%
Swedbank Hypotek AB	2,72%
Nordea Hypotek AB (Covered)	2,16%
Nordea Group	1,97%
Svenska Handelsbanken	1,38%
Atlas Copco	1,19%
Depfa Bank	1,17%
Volvo AB	1,12%
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	1,07%
European Investment Bank	0,95%
DnB ASA	0,84%
Skandiabanken AB Covered Bonds	0,84%
Kreditanstalt für Wiederaufbau	0,73%
Teollisuuden Voima Oyj	0,73%
ABB Zurich	0,56%
AstraZeneca	0,53%
Volvofinans Bank AB	0,48%
General Electric Co.	0,45%
ALANDBANKEN APB	0,42%
DnB Boligkredit AS - Covered Bonds	0,42%
Sampo Oyj	0,37%
Google Class	0,35%
Danske Bank	0,22%
Royal Dutch Shell PLC	0,21%
Landsforsäkringar Hypotek	0,20%
COMCAST CORP-CLASS A	0,18%
BHP Billiton Ltd	0,17%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	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 förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Domen möjliggör att dessa fonder kan få ett hemvistintyg utfärdat av Skatteverket vilket är en förutsättning för att kunna återbera dubbelbeskattningsavtalet mellan Sverige och USA. Enligt dubbelbeskattningsavtalet ska utdelningar på amerikanska aktier till svenska fonder beskattas med 15 procent istället för 30. Du som är andelsägare behöver själv inte göra något med anledning av detta.

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

Fondfakta

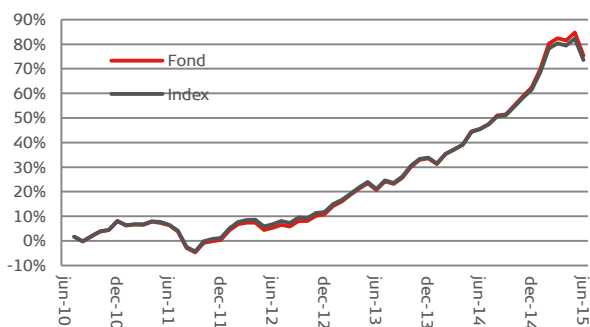
Startdatum: 1996-01-12
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Olav Chen
Bankgiro: 358-0446
PPM-nr: 463141
Morningstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift
0,40%
Ingen sälj- eller köpavgift

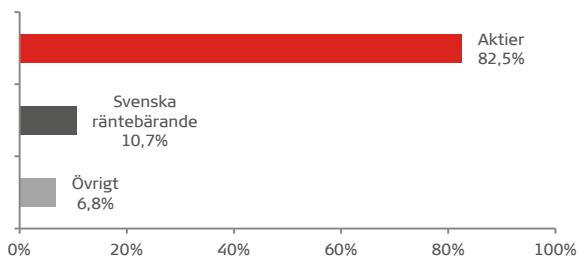
Jämförelseindex

Namn	Andel
HMSD5 Sweden All Government 5y	7,5%
HMT27 Sweden Government 1y	3,0%
HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	4,5%
OMXS30 Index, return	25,5%
MSCI Emerging Markets Index, net return	6,0%
MSCI World Index, net return	53,6%

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 60-tal steg med 8,0 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 7,6 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1 319 miljoner till 22 342 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutrflöde på -374 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden utvecklades starkt under det första halvåret med god absolut avkastning och överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Överavkastningen berodde till stor del på en övervikt inom globala och svenska aktier jämfört med index. Portföljen hade en tydlig aktieövervikt under det första kvartalet, men under det andra kvartalet reducerades den något, framförallt i Sverige där exponeringen ändrades från övervikt till normalvikt. Fondens obligationsdel tappade däremot gentemot index på grund av en relativ övervikt inom bostadsobligationer och krediter, vilka levererade en lägre avkastning än statspapper under perioden.

Marknadens utveckling

Den globala makroutvecklingen var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA på grund av dåligt vinterväder och hamnstrejker. De globala aktiemarknaderna samt även den svenska börsen inledde året positivt med stöd av kraftfulla stimulanser från centralbanker i både Europa, Japan och Sverige. Kurserna planade dock ut i slutet av perioden då oron kring Grekland blossade upp på nytt. Greklandsoron påverkade även riskfyllda tillgångar på räntemarknaden negativt. Stimulanser från ECB och Riksbanken hade samtidigt en motsatt effekt vilket ledde till volatilitet och en rekyl uppåt för räntenivåerna i Sverige och Europa från nedtryckta nivåer i slutet av halvåret.

Framtiden

Fonden är fortsatt överviktad inom globala aktier då en positiv global tillväxtbild och fortsatta stimulanser från centralbankerna i eurozonen och Japan kan ge stöd åt fortsatta uppgångar. Vi förväntar oss även att den amerikanska centralbanken kommer att gå gradvis fram med sina kommande räntehöjningar. Divergerande centralbankspolycier i Europa och USA riskerar samtidigt att skapa volatilitet på obligationsmarknaderna, och ytterligare oro kring Grekland kan inte heller uteslutas.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Generation 60-tal

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Sverige	1 905 758	Sverige	1 564 542
Carnegie Investment Bank AB	162 203	SPP Emerging Markets SRI	100 000
Kommuninvest i Sverige AB	141 061	Landwirtschaftliche RB	47 028
SEB Covered Bonds	118 447	SEB Covered Bonds	45 214
Nordea Hypotek AB (Cov)	110 844	Swedbank Hypotek AB	39 807

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	22 342	21 023	17 288	14 226	12 783	13 596	12 342	10 942	15 839	14 053
Andelsvärde, kr	395,54	366,15	301,19	249,80	234,04	260,32	243,06	214,50	346,27	326,03
Antal utestående andelar, tusental	56 484	57 416	57 400	56 951	54 620	52 224	50 754	51 012	45 742	43 102
Utdelning per andel	-	-	-	8,3	7,5	4,7	10,4	10,3	8,4	7,3
Total avkastning %	8,0	21,6	20,6	10,3	-7,0	9,1	18,4	-35,9	9,0	7,9
Index inkl. utdelning %	7,6	20,6	19,8	10,4	-6,3	9,4	18,1	-35,3	8,8	9,2

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

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	20,5	21,1	15,3	1,3	0,7	13,7	-12,9	-16,4	8,4	
5 år, %	11,9	10,4	9,8	-3,2	-3,4	-0,5	2,8	1,0	14,0	

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	
Transaktionskostnader, tkr	324	808	1 506	3 313	1 772	1 418	3 087	3 228	2 923	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	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	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	46,22	44,42	45,58	43,58	38,26	40,81	42,23	31,43	43,13	
Förvaltningskostnad för månads sparande, 100 kr	2,92	2,85	2,83	2,72	2,52	2,64	2,81	2,22	2,64	

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	6,4
Sverige	3,8
Hennes & Mauritz	3,4
Nordea Bank AB (publ)	3,0
Ericsson	1,9
Atlas Copco	1,8
Svenska Handelsbanken AB	1,7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,6
Swedbank AB	1,6
Apple Computers	1,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 293 488	3 352 304
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	5 873	-2 292
Värdeförändring på fondandelar	37 088	19 087
Ränteintäkter	22 622	34 366
Utdelningar	371 910	360 130
Valutakursvinster och -förluster netto	5 266	3 676
Övriga intäkter	5 623	9 788
Summa intäkter och värdeförändring	1 741 869	3 777 059

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-46 578	-76 616
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-45 461	-74 331
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 117	-2 103
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-182
Övriga kostnader*	-1 758	-1 824
Summa kostnader	-48 336	-78 439
Årets resultat	1 693 533	3 698 619

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	20 740 988	19 037 580
Penningmarknadsinstrument	74 040	437 980
Fondandelar	1 432 428	1 399 919
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	22 247 456	20 875 479
Bankmedel och övriga likvida medel	74 370	168 531
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59 112	25 598
Summa tillgångar	22 380 939	21 069 608

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-39 063	-6 757
Skatteskulder**	-	-40 071
Summa skulder	-39 063	-46 828

Fondförmögenhet (Not 2)	22 341 876	21 022 780
-------------------------	------------	------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 938	7 029
% av fondförmögenhet	0,03	0,00

Not 1 Se portfölj innehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	21 022 780	17 288 432
Andelsutgivning	144 803	640 882
Andelsinlösen	-519 241	-605 152
Resultat enligt resultaträkning	1 693 533	3 698 619
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	22 341 876	21 022 780

**Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Läs mer under Skatteglor på sid 120.

Portföljoversikt SPP Generation 60-tal per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	2 346 374	748 963	3,35
Electrolux B	456 509	118 601	0,53
Walt Disney	77 664	73 554	0,33
Amazon Com	19 083	68 734	0,31
Home Depot	65 695	60 577	0,27
Toyota Motor	77 800	43 276	0,19
Starbucks Corp	96 016	42 715	0,19
Comcast Corp A	83 914	41 874	0,19
McDonald's Corp	52 341	41 289	0,18
Nike B	43 927	39 372	0,18
Time Warner	45 918	33 304	0,15
Lowe's Cos Inc	56 426	31 355	0,14
Modern Times Group B	139 189	30 956	0,14
Bayerische Motor Werke	30 701	27 867	0,12
TJX Companies	49 016	26 912	0,12
Continental	13 665	26 814	0,12
The Priceline Group Inc	2 792	26 673	0,12
Target Corporation	37 881	25 658	0,11
Twenty-First Century Fox News - A	91 266	24 646	0,11
Time Warner Cable Common Stock	15 989	23 638	0,11
Yum Brands	31 337	23 422	0,10
DirecTV	30 260	23 298	0,10
Volkswagen AG (pref shs)	11 983	23 043	0,10
Compagnie Financiere Richemont SA	33 931	22 910	0,10
Ford Motor Co	176 502	21 983	0,10
Inditex SA	73 390	19 782	0,09
Comcast Corp-Special	39 470	19 630	0,09
Compass Group	137 901	18 950	0,08
Johnson Controls	45 593	18 738	0,08
Marriott Intl	30 052	18 550	0,08
Michelin B	21 245	18 461	0,08
Netflix Inc	3 375	18 397	0,08
WPP Plc	96 678	17 991	0,08
Ross Stores	42 622	17 191	0,08
Relx NV	87 353	17 181	0,08
Magna A	35 358	16 474	0,07
Dollar Tree Inc	24 978	16 371	0,07
General Motors Co	58 807	16 263	0,07
Genuine Parts	21 846	16 229	0,07
Macys Inc.	28 385	15 891	0,07
Relx Plc	110 309	14 899	0,07
Renault	17 210	14 864	0,07
Borgwarner	31 397	14 808	0,07
Denso	34 700	14 344	0,06
Panasonic Corp	121 772	13 885	0,06
Nissan Motor	160 235	13 853	0,06
Omnicom Group	23 780	13 711	0,06
Vivendi	64 360	13 462	0,06
Sony	54 461	12 783	0,06
Leggett & Platt	31 574	12 753	0,06
Liberty Global PLC (A shs)	28 245	12 672	0,06
Fuji Heavy Industries	41 000	12 533	0,06
CBS Corp class B	26 931	12 402	0,06
Fast Retailing	3 200	12 056	0,05
Liberty Global PLC (C shs)	26 366	11 076	0,05
Christian Dior SE	6 828	11 053	0,05
Sky Plc	81 497	11 029	0,05
Starwood Hotels and Resorts	16 269	10 947	0,05
Family Dollar Stores	16 336	10 683	0,05
Kohls Corp	20 497	10 648	0,05
Intercontinental Hotels	31 738	10 628	0,05
Toyota Industries	21 900	10 366	0,05
Nordstrom	16 656	10 296	0,05
Suzuki Motor	36 000	10 094	0,05
Marks & Spencer	143 227	10 018	0,04
Whirlpool Corp	6 974	10 014	0,04
Las Vegas Sands Corp	22 868	9 975	0,04
Toll Brothers	31 359	9 937	0,04
Aisin Seiki	28 100	9 927	0,04
Viacom INC classB	18 300	9 815	0,04
Bed Bath & Beyond Inc	16 839	9 638	0,04
Sumitomo Electric	74 200	9 545	0,04
Sekisui House	71 700	9 452	0,04

OVC Group	40 023	9 216	0,04
Pearson	57 252	9 003	0,04
Fiat Chrysler Automobiles NV	74 017	8 992	0,04
SES - FDR	32 175	8 964	0,04
KERING	5 758	8 525	0,04
Swatch Group	2 622	8 476	0,04
Carnival USD	20 297	8 318	0,04
Kingfisher	179 490	8 135	0,04
Tesla Motors, Inc	3 642	8 107	0,04
Gap	24 828	7 863	0,04
Shimano	6 900	7 814	0,03
Adidas AG	11 870	7 534	0,03
Sirius XM Holdings Inc	240 093	7 431	0,03
Toyoda Gosei	36 300	7 269	0,03
Mazda Motor Corp	44 600	7 252	0,03
H&R Block	29 096	7 158	0,03
Best Buy	26 293	7 114	0,03
Sumitomo Rubber Industries	55 300	7 114	0,03
Thomson Reuters Corp	22 290	7 046	0,03
Peugeot	41 137	7 015	0,03
Staples	52 508	6 670	0,03
Coach	22 438	6 444	0,03
Daihatsu Motor	54 400	6 430	0,03
Yamaha Motor	34 100	6 190	0,03
NGK Spark Plug	26 700	6 147	0,03
News Corporation - A	43 687	5 289	0,02
MGM Resorts international	34 313	5 196	0,02
Eutelsat Communications	18 973	5 078	0,02
Hermes International	1 618	5 005	0,02
Wynn Resorts	5 912	4 840	0,02
Shaw Communications B	26 705	4 828	0,02
Stanley Electric	26 400	4 569	0,02
Galaxy Entertainment Group	138 000	4 564	0,02
Tabcorp Holdings (Victoria)	149 445	4 337	0,02
Mitsubishi Motors	58 000	4 098	0,02
Sands China Ltd	143 000	3 995	0,02
Genting Singapore Plc	517 000	2 851	0,01
Restaurant Brands International Inc	8 921	2 838	0,01
Yamada Denki	80 500	2 675	0,01
Li & Fung	402 000	2 646	0,01
Peugeot SA (warrants 04/2017)	38 944	1 516	0,01
Sharp	118 000	1 192	0,01
Summa Sällanköpsvaror	2 577 438	11,54	
Svenska Cellulosa AB-B SHS	1 098 587	231 582	1,04
Nestle	133 341	79 910	0,36
Procter & Gamble	113 799	73 878	0,33
Coca-Cola	185 835	60 491	0,27
Pepsico Inc	73 083	56 602	0,25
CVS Health	59 474	51 757	0,23
Anheuser-Busch Inbev	48 857	48 556	0,22
Diageo	157 915	37 938	0,17
Walgreens Boots Alliance Inc	45 437	31 835	0,14
Unilever NL	91 489	31 596	0,14
SabMiller PLC	70 337	30 327	0,14
Mondelez International Inc	88 705	30 280	0,14
Unilever GB	84 865	30 234	0,14
Reckitt Benckiser	42 081	30 137	0,13
Kroger	45 937	27 638	0,12
Colgate Palmolive	49 509	26 870	0,12
Kraft Foods Group Inc	34 030	24 040	0,11
L'Oreal SA	13 898	20 558	0,09
General Mills	41 374	19 129	0,09
Danone	33 681	18 057	0,08
Kimberly-Clark	20 147	17 715	0,08
Pernod-Ricard	16 725	16 019	0,07
Archer-Daniels-Midland	39 394	15 762	0,07
Sysco Corp	51 755	15 503	0,07
Church & Dwight Co Inc	21 226	14 289	0,06
Kao	36 200	13 975	0,06
Mead Johnson Nutrition Co. - A	18 204	13 628	0,06
Carlsberg B	17 911	13 485	0,06
Conagra	37 021	13 430	0,06
Clorox Corp	15 560	13 430	0,06
Heineken	20 498	12 900	0,06
Kellogg Co	23 827	12 396	0,06
Woolworth Australia	69 821	12 005	0,05
Asahi Group Holdings Ltd	45 100	11 904	0,05
Associated British Foods	31 232	11 701	0,05
Tesco	412 400	11 439	0,05
Koninklijke Ahold NV	70 640	10 972	0,05

Kirin Holdings Company Limited	94 600	10 815	0,05
Campbell Soup	27 069	10 702	0,05
Smucker (JM) CO	11 858	10 667	0,05
Carrefour	38 700	10 276	0,05
Whole foods Market	30 020	9 824	0,04
Aeon Co. Ltd	82 400	9 708	0,04
Ajinomoto	53 000	9 529	0,04
Loblaw	21 228	8 900	0,04
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	9 457	8 796	0,04
Delhaize	11 895	8 144	0,04
Saputo	39 698	7 971	0,04
Uni-Charm	36 300	7 162	0,03
Empire Co Ltd A	11 446	6 692	0,03
Shiseido	32 200	6 066	0,03
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	9 529	6 059	0,03
Aryzta AG Ord	12 440	5 092	0,02
Treasury Wine Estates Ltd	148 533	4 727	0,02
WM Morrison Supermarkets PLC	194 004	4 577	0,02
Distribuidora Internacional	67 583	4 280	0,02
Coca-Cola Amatil	69 526	4 057	0,02
Avon Products	20 649	1 073	0,00
Summa Dagligvaror	1 347 084	6,03	
Exxon Mobil	187 948	129 750	0,58
Lundin Petroleum	634 793	90 141	0,40
Chevron Corp	84 968	68 013	0,30
Schlumberger	64 008	45 776	0,20
BP Plc	787 289	43 166	0,19
Royal Dutch Shell A (GBP)	177 973	41 492	0,19
Royal Dutch Shell B (GBP)	133 465	31 472	0,14
Kinder Morgan	95 627	30 461	0,14
Enbridge	77 873	30 231	0,14
Conocophillips	56 895	28 991	0,13
Occidental Petroleum	39 165	25 273	0,11
BG Group	174 102	24 072	0,11
EOG Resources	31 156	22 633	0,10
The Williams Companies, Inc	44 209	21 052	0,09
ENI S.p.A.	134 435	19 786	0,09
Phillips 66 Corp	29 188	19 511	0,09
Anadarko Petroleum	27 412	17 755	0,08
Statoil ASA	118 467	17 504	0,08
Halliburton	45 902	16 404	0,07
Valero Energy	27 585	14 328	0,06
Baker Hughes	27 366	14 010	0,06
Marathon Petroleum	31 752	13 782	0,06
Spektra Energy Corp	46 416	12 555	0,06
Repsol SA	83 919	12 219	0,05
Devon Energy	24 043	11 868	0,05
Pioneer Natural Resources	10 064	11 581	0,05
National Oilwell Varco Inc.	25 869	10 363	0,05
Crescent Point Energy	59 735	10 176	0,05
Cameron International	22 851	9 930	0,04
Apache Corp	20 659	9 879	0,04
Hess Corp	17 130	9 506	0,04
EQT Corporation	13 848	9 346	0,04
Noble Energy	25 243	8 939	0,04
Woodside Petroleum	39 836	8 696	0,04
Marathon Oil Corp.	38 244	8 422	0,04
Amec Foster Wheeler PLC	68 328	7 289	0,03
Encana Corp	79 371	7 264	0,03
ONEOK INC	21 785	7 136	0,03
Helmerich & Payne	11 511	6 726	0,03
JX Holdings Inc	175 900	6 300	0,03
TonenGeneral Sekiyu	79 000	6 102	0,03
Gameco Corp	50 780	6 031	0,03
Origin Energy	74 981	5 724	0,03
CHENIERE ENERGY INC	9 603	5 519	0,02
Southwestern Energy Co	28 214	5 321	0,02
Murphy Oil	14 433	4 978	0,02
Qep Resources	28 086	4 314	0,02
Baytex Energy Corp	31 619	4 085	0,02
Omv	16 743	3 820	0,02
Chesapeake Energy Corp	39 378	3 650	0,02
Technip SA	7 018	3 602	0,02
Santos	69 940	3 492	0,02
Tullow Oil Plc	73 606	3 263	0,01
Tenaris	26 059	2 910	0,01
Noble Corp	17 415	2 224	0,01
Pacific Rubiales Energy Corp	68 268	2 137	0,01
SeaDrill Ltd	22 038	1 899	0,01
Penn West Petroleum Ltd	79 771	1 140	0,01

Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	30 512	684	0,00
Transocean Ltd (CHF)	3 142	422	0,00
Repsol SA (rights 6/2015)	83 919	361	0,00
Saipem	3 937	345	0,00
Summa Energi	1 005 824	4,50	
Nordea Bank AB (SEK)	6 219 715	643 119	2,88
Svenska Handelsbanken A	3 015 627	364 891	1,63
Skandinaviska Enskilda Banken A	3 419 238	362 439	1,62
Swedbank AB (A shs)	1 843 941	356 434	1,60
Investor AB-B	727 399	224 694	1,01
Wells Fargo	208 075	97 098	0,43
J.P Morgan Chase and Co	152 831	85 927	0,38
Bank of America Corp	468 747	66 198	0,30
HSBC Holdings (GBP)	868 462	64 611	0,29
Citigroup	124 254	56 952	0,25
Berkshire Hathaway B	50 215	56 711	0,25
Commonwealth Bank of Australia	78 786	42 774	0,19
Kinnevik Investment B	147 429	38 641	0,17
American International Group	74 500	38 215	0,17
Banco Santander	655 560	37 964	0,17
Royal Bank of Canada	73 401	37 262	0,17
Mitsubishi UFJ Holdings Group	607 900	36 267	0,16
Prudential	180 514	36 101	0,16
Toronto - Dominion Bank (CAD)	94 930	33 465	0,15
Ing-Group	241 480	33 063	0,15
AIA GROUP LTD	590 187	32 058	0,14
Westpac Banking Corp	156 076	32 001	0,14
Lloyds Banking Group PLC	2 797 338	31 117	0,14
Aust & Nz Bank Group	146 805	30 147	0,13
UBS Group AG	167 571	29 502	0,13
Goldman Sachs	16 431	28 466	0,13
Barclays Bank	806 537	27 418	0,12
National Australian Bank	127 633	27 114	0,12
Simon Property Group Inc (REIT)	18 827	27 029	0,12
Bank of Nova Scotia	62 284	26 688	0,12
American Express	40 986	26 431	0,12
US Bancorp	73 370	26 421	0,12
BNP Paribas	49 518	24 790	0,11
Intesa SanPaolo	788 472	23 705	0,11
Allianz SE (Societas Europaeae)	18 183	23 484	0,11
Sampo Oyj	60 031	23 448	0,10
Morgan Stanley	72 450	23 319	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	286 080	23 253	0,10
American Tower Corp (REIT)	29 950	23 184	0,10
Brookfield Asset Management	79 047	22 927	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group	60 600	22 432	0,10
Equity Residential (REIT)	36 432	21 212	0,09
Marsh & McLennan Cos	44 208	20 798	0,09
Blackrock	7 212	20 704	0,09
Bank of New York Mellon	56 835	19 793	0,09
Charles Schwab Corp	71 035	19 244	0,09
Land Securities Group PLC (REIT)	117 634	18 483	0,08
Hong Kong Exchanges & Clearing	62 802	18 391	0,08
Unibail-Rodamco SE (REIT)	8 648	18 125	0,08
Bank of Montreal	36 110	17 762	0,08
Mizuho Financial Group	988 100	17 756	0,08
Axa	83 375	17 443	0,08
Crown Castle International Corp (REIT)	25 827	17 208	0,08
McGraw Hill	20 220	16 853	0,08
Capital One Financial	23 044	16 821	0,08
Prudential Financial Inc	22 793	16 552	0,07
Credit Suisse Group RG	69 905	15 951	0,07
Metlife	33 505	15 566	0,07
DBS Group Holdings Limited	121 663	15 512	0,07
Aon Corp	18 485	15 289	0,07
Aviva PLC	235 544	15 138	0,07
Prologis Inc (REIT)	49 013	15 088	0,07
Allstate Corp	27 939	15 038	0,07
State Street	23 381	14 938	0,07
Deutsche Bank	59 897	14 924	0,07
Manulife Financial	96 346	14 863	0,07
PNC Financial Services	18 517	14 696	0,07
DnB	105 418	14 542	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce	23 568	14 422	0,06
Ameriprise Financial	13 859	14 366	0,06
Vornado Realty Trust (REIT)	18 143	14 291	0,06
Zurich Financial Services AG	5 644	14 261	0,06
Societe Generale	36 787	14 240	0,06
CME Group Inc/IL	18 419	14 223	0,06
Overseas-Chinese Bank	226 005	14 178	0,06

Standard Chartered	106 386	14 147	0,06
The Travelers Companies, Inc.	17 456	14 000	0,06
Groupe Bruxelles Lambert	20 922	13 965	0,06
Orix	111 850	13 811	0,06
Mitsui Fudosan	58 828	13 671	0,06
United Overseas Bank	94 383	13 418	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	37 850	13 074	0,06
Discover Financial	27 165	12 988	0,06
Intercontinental Exchange Inc	6 989	12 967	0,06
Price (T. Rowe) Group	19 840	12 796	0,06
Mitsubishi Estate	70 074	12 528	0,06
CBR Group Inc	40 686	12 491	0,06
General Growth Properties Inc (REIT)	58 590	12 475	0,06
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	75 772	12 467	0,06
HCP Inc (REIT)	40 874	12 369	0,06
ACE Ltd	14 618	12 333	0,06
KBC GROEP NV	21 966	12 172	0,05
Progressive Corp	52 500	12 123	0,05
Weyerhaeuser Co (REIT)	43 279	11 312	0,05
Scentre Group (REIT)	471 380	11 273	0,05
Cheung Kong Property Holdings LTD	163 741	11 269	0,05
Credit Agricole	91 255	11 254	0,05
UniCredit SPA	201 638	11 232	0,05
Muenchener Rueckversicherungs RG	7 601	11 173	0,05
Chubb Corp	14 077	11 113	0,05
Suntrust Banks	31 109	11 105	0,05
Swiss Re Ltd	14 908	10 979	0,05
Northern Trust Corporation	17 174	10 896	0,05
Hartford Financial Services	31 565	10 888	0,05
Lincoln National Corp	22 080	10 850	0,05
Daiwa House Industry	56 000	10 834	0,05
Sun Life Financial Inc	36 976	10 248	0,05
Old Mutual	386 687	10 168	0,05
Keycorp	80 438	10 025	0,04
M & T Bank Corp	9 063	9 395	0,04
Danske Bank A/S	38 375	9 359	0,04
National bank of Canada	30 008	9 358	0,04
Nomura Holdings	165 818	9 339	0,04
Loews Corp	29 178	9 323	0,04
Macquarie GP LTD	17 740	9 209	0,04
Suncorp Group Holding	106 956	9 161	0,04
MS&AD Insurance Group Holdings	35 032	9 058	0,04
Regions Financial	105 348	9 056	0,04
Principal Financial Grp	21 265	9 050	0,04
Deutsche Boerse	13 103	8 995	0,04
Daito Trust Const	10 400	8 942	0,04
Invesco Ltd USA	28 710	8 931	0,04
Franklin	21 802	8 870	0,04
BB&T Corp	26 279	8 790	0,04
Dai-ichi Life Insurance	50 900	8 306	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	217 734	8 277	0,04
Power Corp. of Canada	38 460	8 164	0,04
Westfield Corp (REIT)	137 916	8 022	0,04
Cincinnati Finc. Corp	18 949	7 890	0,04
BOC Hong Kong Holdings	228 000	7 882	0,04
Stockland (REIT)	293 874	7 684	0,03
Julius Baer Holding Reg	16 303	7 592	0,03
Bank of Yokohama	149 000	7 584	0,03
Fifth Third Bancorp	43 230	7 468	0,03
Liberty Property Trust (REIT)	26 698	7 138	0,03
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	184	6 937	0,03
Admiral Group Plc	38 134	6 902	0,03
Hang Seng Bank	42 200	6 843	0,03
Capitaland	315 000	6 794	0,03
Link REIT (REIT)	138 000	6 706	0,03
XL Group Plc	21 631	6 677	0,03
Commerzbank AG	62 363	6 653	0,03
Aflac Inc.	12 780	6 596	0,03
Unione di Banche Italiane SCPA	94 269	6 271	0,03
Amp Ltd.	161 037	6 183	0,03
Joyo Bank	132 000	6 140	0,03
Royal Bank of Scotland	128 754	5 906	0,03
Ageas (BE)	17 809	5 689	0,03
Aegon	93 176	5 678	0,03
QBE Insurance Group	64 847	5 653	0,03
Bank Kyoto	59 000	5 641	0,03
Wharf	98 200	5 423	0,02
Henderson Land	95 124	5 401	0,02
Banco Popular ESP	134 089	5 388	0,02
Hudson City Bancorp	63 746	5 226	0,02
Seven Bank Ltd	122 400	4 706	0,02

Daiwa Securities	75 413	4 690	0,02
New York Community Bancorp	30 499	4 651	0,02
Swire Pacific	43 500	4 537	0,02
Hang Lung Properties	172 000	4 243	0,02
Erste Group Bank AG	17 427	4 104	0,02
Assicurazioni General	26 178	3 911	0,02
T&D HOLDINGS	28 778	3 561	0,02
Resona Holdings	75 500	3 422	0,02
Swire Properties Ltd	114 900	3 044	0,01
Acom	85 200	2 715	0,01
Genworth Financial A	42 721	2 683	0,01
Bank of East Asia	69 000	2 504	0,01
Communications Sales & Leasing Inc	11 822	2 425	0,01
Immofinanz Immobilien	104 192	2 034	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	9 071	1 565	0,01
American International Group	3 085	709	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	30 302	255	0,00
Property Development Centers, LLC	30 302	12	0,00
Summa Finans	4 636 170	20,75	
Astrazeneca (SEK)	286 928	149 920	0,67
Johnsen & Johnsen	120 935	97 797	0,44
Novartis	110 101	90 079	0,40
Pfizer	307 366	85 514	0,38
Getinge Industrier B	407 709	81 338	0,36
Gilead Sciences Inc	78 156	75 926	0,34
Roche Holding Genuss	31 670	73 669	0,33
Merck & Co	136 521	64 489	0,29
Amgen	46 005	58 603	0,26
Novo-Nordisk B	114 111	51 561	0,23
Bristol-Myers Squibb	91 340	50 430	0,23
United Health Group	49 709	50 320	0,23
Bayer AG Namens-Actien O.N	42 286	49 082	0,22
Celgene Corp	48 975	47 031	0,21
Abbvie	82 325	45 897	0,21
Sanofi	55 347	45 151	0,20
Biogen Inc	13 181	44 179	0,20
Medtronic PLC	70 542	43 372	0,19
Lilly Eli	59 812	41 435	0,19
GlaxoSmithkline	220 217	38 006	0,17
Abbott Laboratories	86 923	35 399	0,16
Allergan Plc	13 534	34 078	0,15
Valeant Pharmaceuticals International Inc	17 918	33 044	0,15
Astrazeneca (GBP)	62 521	32 790	0,15
McKesson Corp	16 283	30 374	0,14
Express Scripts Common	40 994	30 253	0,14
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	51 912	25 486	0,11
Cigna Corp	18 229	24 503	0,11
Thermo Fisher Scientific Inc	21 846	23 521	0,11
Aetna	22 017	23 285	0,10
Anthem Inc	16 802	22 884	0,10
Shire PLC	32 569	21 655	0,10
Amerisourcebergen	23 917	21 103	0,09
Cardinal Health	28 806	19 994	0,09
Stryker Corp	23 582	18 700	0,08
Takeda Pharmaceutical	46 254	18 540	0,08
Becton Dickinson & Co	15 713	18 468	0,08
Baxter International	29 398	17 058	0,08
Astellas PharmaR	134 700	15 943	0,07
CSL (AU0000CSLDA0)	28 812	15 889	0,07
Boston Scientific	98 896	14 524	0,07
Essilor International	13 741	13 593	0,06
Zimmer Biomet Holdings Inc	14 907	13 511	0,06
Davita Healthcare Partners	20 291	13 380	0,06
Hospira	17 205	12 664	0,06
ST Jude Medical Inc	20 473	12 413	0,06
Intuitive Surgical	3 045	12 241	0,05
Mallinckrodt Plc	12 328	12 042	0,05
Smith & Nephew	83 720	11 734	0,05
Vertex Pharmaceuticals Inc	10 897	11 165	0,05
Fresenius SE	20 424	10 867	0,05
Hoya Corporation	32 200	10 714	0,05
Daiichi Sankyo	67 100	10 301	0,05
Bard (C.R.)	7 180	10 170	0,05
Eisai	18 200	10 140	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2 385	10 095	0,05
Agilent Technologies	26 512	8 487	0,04
Shionogi	25 445	8 187	0,04
Fresenius Medical Care AG and KGAA	11 489	7 864	0,04
Merck	8 438	6 973	0,03
Qiagen	32 716	6 665	0,03

BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	5 679	6 445	0,03
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	4 251	6 376	0,03
Terumo	25 000	4 979	0,02
Indivior PLC	45 162	1 325	0,01
Summa Hälsovård	2 013 621	9,01	
Atlas Copco A	1 316 020	305 317	1,37
Assa Abloy B	1 641 882	256 298	1,15
Volvo B	2 460 759	253 212	1,13
Sandvik	1 992 425	182 606	0,82
ABB (SEK)	1 005 034	174 574	0,78
Skanska B	788 298	132 434	0,59
Skf Svenska Kullager Fabriker B	633 103	119 720	0,54
Alfa Laval	695 723	101 506	0,45
Atlas Copco B	488 804	100 938	0,45
General Electric	454 365	100 171	0,45
Securitas B	588 744	64 526	0,29
3M CO	33 370	42 724	0,19
Union Pacific Corp	45 865	36 294	0,16
Siemens	42 290	35 325	0,16
Canadian National Railway	60 496	28 974	0,13
United Parcel Services	35 263	28 355	0,13
Danaher Corp	39 141	27 797	0,12
Illinois Tool Works	32 872	25 036	0,11
Precision Castparts	14 675	24 337	0,11
Geberit AG Reg	8 549	23 659	0,11
Fedex Corp	16 499	23 328	0,10
Schindler BE	17 009	23 090	0,10
Schneider Electric	35 896	20 552	0,09
Wolseley	37 972	20 133	0,09
CK Hutchison Holdings Ltd	163 741	19 961	0,09
Emerson Electric	43 226	19 881	0,09
ABB (CHF)	113 490	19 729	0,09
Caterpillar	27 835	19 590	0,09
Eaton Corp PLC	34 750	19 460	0,09
A.P. Moeller - Maersk A/S	1 279	19 211	0,09
Deutsche Post	77 609	18 802	0,08
Fanuc Corporation	10 561	17 961	0,08
Mitsui	157 834	17 793	0,08
East Japan Railway	23 400	17 470	0,08
Canadian Pacific Railway Ltd	12 695	16 877	0,08
Parker Hannifin	16 861	16 275	0,07
CSX	59 748	16 187	0,07
Pentair Ltd	27 198	15 515	0,07
Paccar	29 122	15 419	0,07
Rockwell Automation	14 606	15 106	0,07
Deere & Co	18 713	15 069	0,07
Ingersoll-Rand PLC	26 905	15 051	0,07
Vinci	31 264	14 995	0,07
Central Japan Railway	10 000	14 989	0,07
Cummins	13 539	14 738	0,07
Norfolk Southern Corp	19 585	14 197	0,06
Experian	90 894	13 747	0,06
Tyco International	39 969	12 762	0,06
Mitsubishi Electric	117 713	12 628	0,06
Gie de St-Gobain	33 458	12 456	0,06
Koninklijke Philips	57 911	12 218	0,05
Secom	22 400	12 068	0,05
Capita Plc	74 265	11 998	0,05
Sumitomo	115 351	11 138	0,05
Dover	18 945	11 032	0,05
Waste Mangement	28 634	11 012	0,05
Atlantia SPA	53 692	11 000	0,05
SMC	4 400	10 999	0,05
Masco	48 472	10 727	0,05
Komatsu	62 158	10 356	0,05
Xylem Inc	33 664	10 355	0,05
Cobham	298 725	10 252	0,05
Transurban Group	171 093	10 148	0,05
Nidec	16 200	10 068	0,05
Delta Air Lines	28 835	9 829	0,04
Mitsubishi Heavy Industries	193 000	9 746	0,04
Acs Actividades Cons Y Serv	35 968	9 595	0,04
Kubota	71 000	9 347	0,04
Republic Services	28 306	9 200	0,04
Dun & Bradstreet Corp	9 049	9 160	0,04
Daikin Industries	15 105	9 023	0,04
C.H. Robinson Worldwide INC	17 233	8 921	0,04
Smiths Group	59 338	8 742	0,04
B/E Aerospace Inc	19 012	8 661	0,04
SGS	563	8 528	0,04

Brambles Ltd	114 458	7 737	0,03
NSK	58 000	7 437	0,03
United Continental Holdings	15 977	7 027	0,03
Tokyu Corp	122 341	6 803	0,03
Keppel Corp	132 700	6 722	0,03
Toshiba	229 592	6 554	0,03
ADT Corp/The	23 353	6 505	0,03
Bouygues	19 881	6 164	0,03
Dai Nippon Printing	70 000	6 002	0,03
Yamato Holdings	33 600	5 399	0,02
Sulzer AG	6 130	5 233	0,02
Hutchison Port Hld	978 130	5 113	0,02
Tobu Railway	130 144	4 642	0,02
Asciano	107 943	4 578	0,02
Yangzijiang Shipbuilding	524 000	4 569	0,02
Zardoya Otis	50 172	4 532	0,02
CNH Industrial NV	59 430	4 494	0,02
Keisei Electric Railway	42 512	4 197	0,02
TNT Express NV	58 561	4 120	0,02
Asahi Glass	82 000	4 087	0,02
Kamigumi Co	52 000	4 055	0,02
LIXIL Group Corp	24 500	4 037	0,02
Osram Licht	9 351	3 713	0,02
Joy Global	12 063	3 623	0,02
Nippon Yusen	127 000	2 937	0,01
Vallourec	13 937	2 361	0,01
Cimic Group Ltd	14 687	2 037	0,01
Mitsui OSK Lines	70 000	1 861	0,01
Sydney Airport	18 087	574	0,00
Zardoya Otis (rights 06/2015)	50 172	181	0,00
Summa Industri	2 968 193	13,29	
Ericsson LM-B SHS	4 840 895	415 833	1,86
Apple Inc	270 049	281 044	1,26
Microsoft	361 451	132 412	0,59
Facebook Inc.	98 237	69 909	0,31
Google New Shares	14 546	62 823	0,28
Intel	246 579	62 229	0,28
Oracle Corporation	171 258	57 267	0,26
International Business Machines Corp	41 854	56 489	0,25
Google Class A	12 217	54 744	0,25
Visa Inc - Class A shares	94 748	52 791	0,24
Qualcomm	82 849	43 054	0,19
Mastercard Inc - Class A	50 203	38 940	0,17
Cisco Systems	140 442	32 000	0,14
Ebay	60 344	30 162	0,14
Accenture PLC	37 376	30 014	0,13
Texas Instruments	68 511	29 282	0,13
Sap SE	44 810	25 933	0,12
EMC	112 256	24 581	0,11
Automatic Data Processing	36 396	24 229	0,11
Adobe Systems	35 335	23 751	0,11
Intuit	27 222	22 761	0,10
Salesforce.Com Inc	39 164	22 627	0,10
ASML Holding NV (new)	23 109	19 805	0,09
Cognizant Tech Solutions	38 524	19 528	0,09
Fiserv	27 546	18 932	0,08
Broadcom Corporation	43 377	18 532	0,08
Murata Manufacturing	12 518	18 131	0,08
Yahoo	53 946	17 587	0,08
TE Connectivity	31 446	16 777	0,08
Canon	61 639	16 646	0,07
Paychex	40 832	15 883	0,07
Cap Gemini	21 280	15 615	0,07
Applied Materials	97 161	15 495	0,07
Fidelity National Informatio	29 279	15 014	0,07
Hitachi	273 550	14 966	0,07
Corning	90 390	14 798	0,07
Keyence	3 110	13 931	0,06
Nokia A	241 483	13 596	0,06
Linear Technology	35 357	12 976	0,06
Nokia Oyj (SEK)	224 107	12 640	0,06
Dassault Systeme	20 304	12 243	0,05
F5 Networks Inc	11 714	11 698	0,05
Akamai Technologies	19 379	11 227	0,05
Micron Technology	70 161	10 968	0,05
Juniper Networks	49 791	10 729	0,05
Citrix	18 305	10 656	0,05
Western Digital Corp	16 365	10 649	0,05
Sage Group PLC	158 949	10 631	0,05
AVAGO Tecnologies Ltd	9 585	10 572	0,05

Symantec	54 265	10 469	0,05
Maxim Integrated Products	36 429	10 451	0,05
Xerox	116 980	10 328	0,05
CA Inc	42 392	10 303	0,05
Nintendo	7 309	10 145	0,05
Fujifilm	33 500	9 935	0,04
NVIDIA	58 162	9 705	0,04
Seagate Technology	24 514	9 662	0,04
Kyocera	21 700	9 363	0,04
Netapp INC	35 220	9 223	0,04
Infineon	86 295	8 880	0,04
Sandisk Corp	16 512	7 977	0,04
Western Union Co/The	46 733	7 883	0,04
Tokyo Electron	12 700	6 672	0,03
Fujitsu Ltd	136 604	6 340	0,03
Marvell Technology Group	55 768	6 101	0,03
Ricoh	67 000	5 770	0,03
Twitter Inc	18 471	5 551	0,02
Rohm	9 946	5 537	0,02
Alcatel-Lucent	178 204	5 384	0,02
Stmicroelectronics	63 564	4 322	0,02
Yahoo! Japan	125 800	4 214	0,02
Blackberry Ltd (CAD)	42 535	2 886	0,01
Summa IT	2 160 200	9,67	
Boliden Limited B	386 077	58 336	0,26
BASF SE	47 440	34 569	0,15
Air Liquide	30 715	32 216	0,14
BHP Billiton AUD	161 077	27 787	0,12
DuPont (E.I) De Nemours	51 264	27 202	0,12
Dow Chemical	63 539	26 978	0,12
Monsanto	27 789	24 577	0,11
Sherwin-Williams Co	9 916	22 628	0,10
PPG Industries	23 240	22 122	0,10
SSAB AB	483 045	20 921	0,09
BHP Billiton GBP	125 085	20 388	0,09
Ecolab	21 318	20 001	0,09
Praxair	19 878	19 718	0,09
Linde	12 460	19 571	0,09
Syngenta	5 751	19 403	0,09
LyondellBasell Industries -CI A	22 369	19 214	0,09
Air Products & Chemicals	15 725	17 853	0,08
International Paper	41 740	16 482	0,07
Upm-Kymmene	105 335	15 455	0,07
Vulcan Materials	20 898	14 554	0,07
Shin-Etsu Chemical	25 678	13 231	0,06
Ball Corp	22 451	13 068	0,06
CRH	54 433	12 742	0,06
Anglo American Plc	103 147	12 363	0,06
Akzo Nobel	19 723	11 901	0,05
Yara International	26 471	11 402	0,05
Holcim	17 781	10 893	0,05
Amcor	116 604	10 203	0,05
Johnson Matthey	25 119	9 958	0,04
CF Industries Holdings Inc	18 645	9 945	0,04
Toray Industries	132 744	9 321	0,04
Lafarge	16 267	8 909	0,04
Crown Holdings Inc	19 515	8 567	0,04
Asahi Kasei Corporation	119 000	8 114	0,04
Nitto Denko	11 700	7 981	0,04
Randgold Resources	13 637	7 626	0,03
Alcoa	81 016	7 495	0,03
Sumitomo Chemical	142 000	7 087	0,03
Antofagasta Plc	78 524	7 065	0,03
Goldcorp Inc	51 305	6 912	0,03
Israel Chemicals Ltd	101 405	5 882	0,03
Jfe Holdings	31 685	5 837	0,03
Newmont Mining	27 615	5 353	0,02
Fresnillo Plc	55 740	5 048	0,02
K+S AG	13 993	4 888	0,02
First Quantum Minerals	44 761	4 858	0,02
Sumitomo Metal Mining	38 000	4 802	0,02
ThyssenKrupp	21 120	4 556	0,02
Alumina	461 685	4 505	0,02
Orica Ltd	31 587	4 287	0,02
ArcelorMittal	50 734	4 096	0,02
Newcrest Mining	42 803	3 554	0,02
Agnico	14 424	3 399	0,02
Turquoise Hill Resources Ltd	101 032	3 190	0,01
Teck Resources Ltd	32 467	2 671	0,01
Eldorado Gold Corp	68 650	2 363	0,01

New Gold Inc.	98 272	2 188	0,01
Owens-Illinois	10 650	2 027	0,01
South32 Ltd (AUD)	161 077	1 839	0,01
Fortescue Metals Group	146 461	1 784	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	77 774	1 504	0,01
South32 Ltd (GBP)	125 085	1 404	0,01
Yamana Gold Inc.	55 791	1 394	0,01

Summa Material	756 189	3,38	
Tele2 B	1 634 015	157 519	0,71
Verizon Communications	189 592	73 324	0,33
AT&T Inc	220 319	64 934	0,29
Vodafone Group	1 214 996	36 444	0,16
BT Group	427 313	25 105	0,11
Telefonica	211 965	24 985	0,11
Softbank Group Corp	46 637	22 798	0,10
Deutsche Telecom	153 143	21 874	0,10
KDDI Corp	89 100	17 848	0,08
Telenor	84 213	15 259	0,07
Singapore Telecom	573 787	14 886	0,07
Orange	108 091	13 801	0,06
NTT	45 800	13 769	0,06
NTT DoCoMo	86 400	13 733	0,06
Telstra Corp	270 100	10 576	0,05
Telus Corp	32 240	9 220	0,04
Centurylink Inc	34 578	8 429	0,04
Rogers Communications B	27 336	8 049	0,04
Koninklijke KPN NV	178 794	5 670	0,03
Swisscom	1 187	5 522	0,02
Frontier Communications	106 410	4 371	0,02
Sprint Corp	72 914	2 759	0,01
Windstream	9 851	521	0,00

Summa Telekom	571 396	2,56	
Duke Energy Corp	38 034	22 287	0,10
National Grid Plc	208 960	22 284	0,10
Nextera Energy Inc	26 040	21 181	0,09
Dominion Resources	33 473	18 573	0,08
Iberdrola	285 986	15 975	0,07
Southern	44 932	15 621	0,07
Eversource Energy	41 068	15 474	0,07
Xcel Energy	57 218	15 278	0,07
PG&E Corp.	35 231	14 353	0,06
Public Service Enterprise Gp	43 469	14 168	0,06
SSE PLC	69 966	14 024	0,06
Exelon	52 394	13 660	0,06
Edison International	28 002	12 914	0,06
PPL Corp	52 018	12 720	0,06
Pepco Holdings	51 441	11 499	0,05
ENGIE	71 960	11 070	0,05
Entergy	18 222	10 659	0,05
Enel	276 257	10 380	0,05
Centrica	299 476	10 310	0,05
Consolidated Edison	21 276	10 218	0,05
Severn Trent Water	35 814	9 726	0,04
E.ON SE	87 842	9 705	0,04
Fortum	65 380	9 635	0,04
AGL Energy Limited	83 185	8 249	0,04
CLP Holdings	108 500	7 653	0,03
NRG Energy	35 944	6 824	0,03
Hong Kong & China Gas	381 104	6 632	0,03
Chubu Electric Power	50 700	6 273	0,03
Suez Environnement	39 254	6 055	0,03
Energias De Portugal	180 474	5 681	0,03
Snam SPA	119 114	4 700	0,02
Kansai Elec Power	50 724	4 662	0,02
Rwe	23 995	4 278	0,02
Hokkaido Electric Power	35 040	3 300	0,01
Tokyo Electric Power Company	64 137	2 901	0,01
Electricite de France SA	14 121	2 611	0,01
Shikoku Electric Power	20 400	2 536	0,01
Hokuriku Electric Power	17 200	2 127	0,01
Talen Energy Corp	6 497	925	0,00

Summa Samhällsservice	397 120	1,78	
Summa Aktier	18 433 234	82,51	

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Nordea Hypotek AB 2% 20.06.2018 - 5529	73 000 000	76 334	0,34
Swedbank Hypotek AB 3 75 2019/06/19 - 188	46 000 000	51 250	0,23
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	37 000 000	39 157	0,18
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	35 000 000	37 819	0,17
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	31 000 000	33 627	0,15
Swedbank Hypotek AB Cov 3 75 03/15/17 - 185	27 000 000	29 027	0,13
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	25 000 000	28 394	0,13
Swedbank Hypotek AB Cov 3 75 20/12/17 - 186	21 000 000	23 245	0,10
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03	20 000 000	20 010	0,09
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132	18 000 000	19 470	0,09
Swedish Covered Bond Corp FRN16/07/22COVD	18 000 000	18 045	0,08
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	16 000 000	17 889	0,08
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	15 000 000	16 512	0,07
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	15 000 000	16 173	0,07
Swedish Covered Bond Corp FRN 19/07/02 COV	15 000 000	14 928	0,07
Swedish Covered Bond Corp 1%21/03/17 - 142	14 000 000	13 738	0,06
Swedish Covered Bond Corp 4% 19/09/18 - 140	11 000 000	12 733	0,06
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 - 5530	10 000 000	10 554	0,05
Swedish Covered Bond Corp FRN 2016/01/18	10 000 000	10 011	0,04
Swedbank Hypotek AB FRN 2018/03/22 COVD	9 000 000	9 036	0,04
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 20/09/16 - 513	6 000 000	6 755	0,03
Swedbank Hypotek AB Cov 3 75 19/09/18 - 187	5 000 000	5 655	0,03
Swedish Covered Bond Corp FRN 2018/09/10	5 000 000	5 010	0,02
Stadshypotek AB FRN 2016/06/03 COVD	5 000 000	5 006	0,02
Nordea Hypotek AB FRN 2016/04/13	5 000 000	5 003	0,02
Summa Bostadsinstitut	525 381	2,35	
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	358 000 000	374 185	1,67
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	80 000 000	93 535	0,42
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	67 000 000	80 158	0,36
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	58 000 000	77 156	0,35
SWEDISH T-BILL 2015/08/19	74 000 000	74 040	0,33
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	50 000 000	49 548	0,22
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	43 000 000	48 094	0,22
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	28 000 000	29 739	0,13
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	9 000 000	9 877	0,04
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	1 000 000	1 272	0,01
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 146	0,01
Summa Statsobligationer	838 751	3,75	
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	74 000 000	78 308	0,35
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	64 000 000	69 436	0,31
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	65 000 000	65 805	0,29
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.5% 16/09/05COV	55 000 000	57 596	0,26
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVD	50 000 000	49 494	0,22
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 - 572	35 000 000	37 963	0,17
Kommuninvest FRN 2019/07/19	35 000 000	35 224	0,16
Landshypotek AB FRN 2019/08/29 COVD	35 000 000	34 659	0,16
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	33 000 000	32 511	0,15
Elka Boligkredit AS 2.375% 03.12.2018	30 000 000	31 912	0,14
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 - 571	29 000 000	31 180	0,14
Kommuninvest FRN 2019/04/17	30 000 000	30 096	0,13
Kommuninvest FRN 2019/10/18	30 000 000	30 028	0,13
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	27 000 000	28 861	0,13
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	25 000 000	25 396	0,11
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05	25 000 000	25 044	0,11
European Investment Bank FRN 2017/05/30	23 000 000	23 044	0,10
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/08/19	20 000 000	20 130	0,09
Nordea Bank AB FRN 2016/03/07	20 000 000	20 019	0,09
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 19/03/29 - Cov	20 000 000	19 869	0,09
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	15 000 000	15 401	0,07
LF AB 3.6 09.10.2017	14 000 000	15 346	0,07
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covd	15 000 000	15 178	0,07
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	15 000 000	15 165	0,07
TVO FRN 2018/09/13	15 000 000	15 021	0,07
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19	15 000 000	14 954	0,07
DnB NOR Boligkredit FRN 2020/05/26	15 000 000	14 904	0,07
European Investment Bank 4.5 12/08/2017	13 000 000	14 723	0,07
Landshypotek AB 3.9 2016/11/22	13 000 000	14 009	0,06
KfW 4.0 2022/06/01	11 000 000	12 936	0,06
SBAB FRN 2018/10/11	11 000 000	11 132	0,05
Svenska Handelsbanken AB 22.10.12 Variable	10 000 000	11 123	0,05
DnB NOR Boligkredit FRN 2018/01/18	10 000 000	10 037	0,04
Södertälje Kommun FRN 2016/09/06	10 000 000	10 010	0,04
Rabobank Netherlands FRN 2017/05/19	10 000 000	10 005	0,04
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	7 000 000	7 711	0,03
Nordic Investment Bank 2.413 18/09/27 GREEN	7 000 000	7 585	0,03

Tekniska Verken AB 4.35% 2016/06/10	7 000 000	7 294	0,03
Volvofinans Bank AB FRN 2019/09/03	7 000 000	7 038	0,03
TVO 5.3% 2019/10/30	6 000 000	7 000	0,03
Kommuninvest FRN 2020/01/13	6 000 000	5 983	0,03
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	5 000 000	5 381	0,02
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covd	5 000 000	5 092	0,02
Länsförsäkringar Bank FRN 2017/05/26	5 000 000	5 032	0,02
Jyske Bank FRN 2016/03/22	5 000 000	5 026	0,02
Volvofinans Bank AB FRN 2019/03/27	5 000 000	4 980	0,02
Danske Bank FRN 2017/05/17	2 000 000	2 019	0,01
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 16/09/02 Cov	1 000 000	1 001	0,00
Summa Övriga	1 017 662	4,55	

Summa Räntebärande Värdepapper 2 381 794 10,66

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 20 815 028 93,17

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	13 081 881	1 432 428	6,41
Summa Fond		1 432 428	6,41

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FWD Sep15	281	0	316 251
SWEDISH 5YR FWD Sep15	171	0	218 242
EURO-BUND FUTURE Sep15	-26	0	-25 772
SWEDISH 10YR FWD Sep15	-44	0	-64 721
Summa Futures		0	444 000

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1 432 428 6,41

Summa Portföljinnehav 22 247 456 99,58

Övriga tillgångar och skulder 94 420 0,42

Total summa fondförmögenhet 22 341 876 100,00

*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	20 815 028	93,17
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 432 428	6,41
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	3,78%
Nordea Bank AB (publ)	3,04%
Swedbank AB	2,17%
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	2,16%
Svenska Handelsbanken AB	2,14%
Atlas Copco	1,87%
Volvo Treasury AB	1,07%
AstraZeneca	0,99%
ABB ltd	0,91%
Google Class	0,56%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	0,53%
Deutsche Pfandbriefbank AG	0,46%
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	0,44%
Royal Dutch Shell PLC	0,40%
Coca-Cola Enterprises Inc	0,32%
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	0,30%
COMCAST CORP-CLASS A	0,27%
BHP Billiton Plc	0,24%
DnB ASA	0,23%
European Investment Bank	0,19%
Sampo Oyj	0,18%
Kinder morgan	0,16%
American International Group Inc.	0,15%
Reed Elsevier PLC	0,15%
Nokia	0,13%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,11%
Teollisuuden Voima Oyj	0,11%
Liberty Global Inc	0,10%
Repsol	0,06%

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

Redovisningsprinciper

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

Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Domen möjliggör att dessa fonder kan få ett hemvistintyg utfärdat av Skatteverket vilket är en förutsättning för att kunna återropa dubbelbeskattningsavtalet mellan Sverige och USA. Enligt dubbelbeskattningsavtalet ska utdelningar på amerikanska aktier till svenska fonder beskattas med 15 procent istället för 30. Du som är andelsägare behöver själv inte göra något med anledning av detta.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 70-tal

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

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

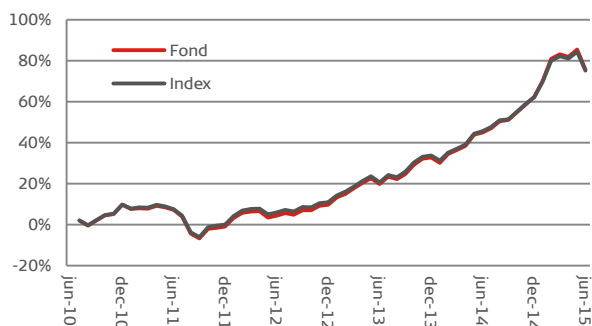
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

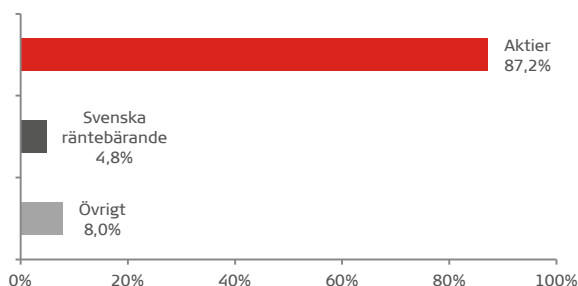
Jämförelseindex

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 8,2 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 8,0 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 708 miljoner till 10 910 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på - 131 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden utvecklades starkt under det första halvåret med god absolut avkastning och överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Överavkastningen berodde till stor del på en övervikt inom globala och svenska aktier jämfört med index. Portföljen hade en tydlig aktieövervikt under det första kvartalet, men under det andra kvartalet reducerades den något, framförallt i Sverige där exponeringen ändrades från övervikt till normalvikt. Fondens obligationsdel tappade däremot gentemot index på grund av en relativ övervikt inom bostadsobligationer och krediter, vilka levererade en lägre avkastning än statspapper under perioden.

Marknadens utveckling

Den globala makroutvecklingen var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA på grund av dåligt vinterväder och hamnstrejk. De globala aktiemarknaderna samt även den svenska börsen inledde året positivt med stöd av kraftfulla stimulanser från centralbanker i både Europa, Japan och Sverige. Kurserna planade dock ut i slutet av perioden då oron kring Grekland blossade upp på nytt. Greklandsoron påverkade även riskfyllda tillgångar på räntemarknaden negativt. Stimulanser från ECB och Riksbanken hade samtidigt en motsatt effekt vilket ledde till volatilitet och en rekyl uppåt för räntenivåerna i Sverige och Europa från nedtryckta nivåer i slutet av halvåret.

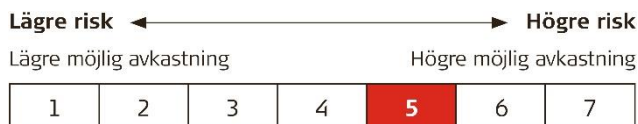
Framtiden

Fonden är fortsatt överviktad inom globala aktier då en positiv global tillväxtbild och fortsatta stimulanser från centralbankerna i eurozonen och Japan kan ge stöd åt fortsatta uppgångar. Vi förväntar oss även att den amerikanska centralbanken kommer att gå gradvis fram med sina kommande räntehöjningar. Divergerande centralbankspolycier i Europa och USA riskerar samtidigt att skapa volatilitet på obligationsmarknaderna, och ytterligare oro kring Grekland kan inte heller uteslutas.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Generation 70-tal



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Sverige	522 547	Sverige	276 915
SEB Covered Bonds	32 724	Nordea Hypotek AB (Cov)	14 017
Actavis plc	24 112	Allergan Inc	9 061
Cisco Systems	18 182	Apple Computers	8 797
Landshypotek AB Cov	15 054	SEB Covered Bonds	8 698

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	10 910	10 202	8 235	6 662	5 874	6 316	5 564	4 897	6 881	6 026
Andelsvärde, kr	175,73	162,42	132,92	109,83	102,63	117,58	108,83	92,99	150,27	141,20
Antal utestående andelar, tusental	62 080	62 810	61 956	60 660	57 240	53 713	51 108	52 663	45 788	42 676
Utdelning per andel	-	-	-	3,8	3,4	2,3	4,6	4,7	3,5	2,7
Total avkastning %	8,2	22,2	21,0	10,7	-9,6	10,3	22,3	-35,8	9,1	7,8
Index inkl. utdelning %	8,0	21,3	20,6	10,8	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8	9,2

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

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

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Transaktionskostnader, tkr	74	412	744	1 543	1 086	839	1 526	1 960	1 425	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	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	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	46,42	44,48	45,67	43,76	37,63	40,85	42,88	31,83	43,48	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,93	2,86	2,83	2,72	2,48	2,65	2,86	2,24	2,66	

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	6,9
Hennes & Mauritz	3,5
Sverige	3,1
Nordea Bank AB (publ)	3,1
Ericsson	1,9
Atlas Copco	1,9
Svenska Handelsbanken AB	1,7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,7
Swedbank AB	1,7
Apple Computers	1,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	652 396	1 648 300
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1 492	379
Värdeförändring på fondandelar	4 136	12 192
Ränteintäkter	6 049	8 227
Utdelningar	190 957	181 791
Valutakursvinster och -förluster netto	3 606	2 437
Övriga intäkter	2 854	4 956
Summa intäkter och värdeförändring	861 490	1 858 281

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-22 726	-36 629
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-22 184	-35 541
Ersättning till förvaringsinstitut	-542	-1 002
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-86
Övriga kostnader*	507	-969
Summa kostnader	-22 219	-37 598
Årets resultat	839 271	1 820 683

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	10 005 858	9 203 765
Penningmarknadsinstrument	37 012	200 983
Fondandelar	758 336	697 450
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	10 801 206	10 102 198
Bankmedel och övriga likvida medel	98 008	108 704
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 083	12 976
Summa tillgångar	10 913 296	10 223 878

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 662	-3 294
Skatteskulder**	-	-19 082
Summa skulder	-3 662	-22 376

Fondförmögenhet (Not 2)	10 909 634	10 201 502
-------------------------	------------	------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 105	3 135
% av fondförmögenhet	0,03	0,00

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	10 201 502	8 235 209
Ändelsutgivning	87 755	408 460
Ändelsinlösen	-218 893	-262 849
Resultat enligt resultaträkning	839 271	1 820 683
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	10 909 634	10 201 502

**Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Läs mer under Skattelegler på sid 120.

Portföljoversikt SPP Generation 70-tal per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	1 212 239	386 947	3,55
Electrolux B	234 328	60 878	0,56
Walt Disney	42 062	39 836	0,37
Amazon Com	9 989	35 979	0,33
Home Depot	34 683	31 981	0,29
Toyota Motor	49 500	27 534	0,25
Comcast Corp-Special	51 921	25 823	0,24
Starbucks Corp	48 544	21 596	0,20
McDonald's Corp	27 281	21 520	0,20
Nike B	23 303	20 886	0,19
Time Warner	25 584	18 556	0,17
Lowe's Cos Inc	31 578	17 547	0,16
Bayerische Motor Werke	19 265	17 487	0,16
Volkswagen AG (pref shs)	7 904	15 199	0,14
Time Warner Cable Common Stock	10 201	15 081	0,14
TJX Companies	27 441	15 066	0,14
Target Corporation	21 938	14 859	0,14
Modern Times Group B	64 572	14 361	0,13
The Priceline Group Inc	1 482	14 158	0,13
Twenty-First Century Fox News - A	50 769	13 710	0,13
Yum Brands	17 794	13 300	0,12
Ford Motor Co	106 020	13 204	0,12
Compagnie Financiere Richemont SA	19 282	13 019	0,12
DirecTV	16 801	12 936	0,12
Marriott Intl	19 996	12 343	0,11
Inditex SA	44 270	11 933	0,11
Michelin B	12 997	11 294	0,10
Macys Inc.	20 028	11 212	0,10
Magna A	23 650	11 019	0,10
Genuine Parts	14 736	10 947	0,10
Ross Stores	26 986	10 885	0,10
General Motors Co	38 951	10 772	0,10
Johnson Controls	25 983	10 678	0,10
Leggett & Platt	26 328	10 634	0,10
Compass Group	75 210	10 335	0,09
Netflix Inc	1 802	9 823	0,09
WPP Plc	51 618	9 606	0,09
Relx Plc	66 527	8 985	0,08
Starwood Hotels and Resorts	13 296	8 946	0,08
Renault	9 996	8 633	0,08
Panasonic Corp	71 929	8 201	0,08
Fuji Heavy Industries	26 500	8 101	0,07
Nissan Motor	89 337	7 724	0,07
CBS Corp class B	16 711	7 696	0,07
Intercontinental Hotels	22 814	7 639	0,07
Sony	32 490	7 626	0,07
Vivendi	36 227	7 578	0,07
Liberty Global PLC (C shs)	17 765	7 463	0,07
Omnicom Group	12 749	7 351	0,07
Fiat Chrysler Automobiles NV	59 178	7 189	0,07
Toyota Industries	15 100	7 147	0,07
Denso	17 200	7 110	0,07
Kohls Corp	13 543	7 036	0,06
Fast Retailing	1 800	6 782	0,06
Family Dollar Stores	10 180	6 657	0,06
Sky Plc	48 829	6 608	0,06
Viacom INC ClassB	12 188	6 537	0,06
Marks & Spencer	88 290	6 176	0,06
Sumitomo Electric	47 600	6 123	0,06
Carnival USD	14 934	6 120	0,06
Suzuki Motor	21 800	6 113	0,06
Swatch Group	1 848	5 974	0,05
SES - FDR	21 284	5 930	0,05
QVC Group	25 676	5 912	0,05
Las Vegas Sands Corp	13 519	5 897	0,05
Isuzu Motors Ltd	53 000	5 777	0,05
Liberty Global PLC (A shs)	12 672	5 685	0,05
Aisin Seiki	15 100	5 335	0,05
Kingfisher	112 808	5 113	0,05
Shimano	4 500	5 096	0,05
Thomson Reuters Corp	16 024	5 065	0,05
Bed Bath & Beyond Inc	8 774	5 022	0,05
Sumitomo Rubber Industries	38 500	4 952	0,05

KERING	3 323	4 920	0,05
Gap	15 445	4 892	0,04
Pearson	30 357	4 774	0,04
Yamaha Motor	25 900	4 702	0,04
Adidas AG	7 191	4 564	0,04
Best Buy	16 165	4 374	0,04
Coach	15 050	4 322	0,04
Stanley Electric	23 600	4 084	0,04
Staples	29 186	3 708	0,03
Shaw Communications B	20 137	3 640	0,03
Daihatsu Motor	28 200	3 333	0,03
Sands China Ltd	102 400	2 861	0,03
Mitsubishi Motors	40 300	2 848	0,03
News Corporation - A	21 575	2 612	0,02
McDonald's Holdings Co Japan	14 700	2 577	0,02
Li & Fung	196 000	1 290	0,01
Sharp	115 000	1 162	0,01

Summa Sällanköpsvaror 1 324 902 12,14

Svenska Cellulosa AB-B SHS	577 184	121 670	1,12
Nestle	69 013	41 359	0,38
Procter & Gamble	53 770	34 907	0,32
Coca-Cola	96 281	31 341	0,29
Pepsico Inc	38 022	29 448	0,27
CVS Health	31 525	27 434	0,25
Anheuser-Busch Inbev	25 253	25 098	0,23
Diageo	83 751	20 121	0,18
Reckitt Benckiser	27 173	19 461	0,18
Unilever NL	51 001	17 613	0,16
Unilever GB	48 975	17 448	0,16
Walgreens Boots Alliance Inc	24 706	17 310	0,16
SabMiller PLC	38 335	16 529	0,15
Mondelez International Inc	46 996	16 043	0,15
Kraft Foods Group Inc	19 831	14 010	0,13
Colgate Palmolive	25 693	13 945	0,13
Kroger	22 824	13 732	0,13
L'Oreal SA	7 457	11 031	0,10
General Mills	23 760	10 985	0,10
Kao	27 000	10 423	0,10
Danone	18 948	10 158	0,09
Kimberly-Clark	11 534	10 142	0,09
Archer-Daniels-Midland	23 265	9 308	0,09
Sysco Corp	29 885	8 952	0,08
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	9 572	8 903	0,08
Pernod-Ricard	8 984	8 605	0,08
Conagra	22 389	8 122	0,07
Mead Johnson Nutrition Co. - A	10 836	8 112	0,07
Clorox Corp	9 388	8 103	0,07
Kirin Holdings Company Limited	68 800	7 866	0,07
Woolworth Australia	44 811	7 705	0,07
Carlsberg B	9 394	7 073	0,06
Estee Lauder Cos A	9 778	7 031	0,06
Molson Coors Brewing USA	11 817	6 845	0,06
Kellogg Co	12 423	6 463	0,06
Koninklijke Ahold NV	40 798	6 337	0,06
Tesco	225 862	6 265	0,06
Shiseido	31 100	5 858	0,05
Whole foods Market	17 188	5 625	0,05
Empire Co Ltd A	9 479	5 542	0,05
Carrefour	18 429	4 893	0,04
Loblaw	10 975	4 601	0,04
Aryzta AG Ord	8 167	3 343	0,03
WM Morrison Supermarkets PLC	114 099	2 692	0,02
Treasury Wine Estates Ltd	83 935	2 671	0,02
Avon Products	23 958	1 244	0,01

Summa Dagligvaror 682 364 6,25

Exxon Mobil	94 259	65 072	0,60
Lundin Petroleum	327 486	46 503	0,43
Chevron Corp	41 918	33 554	0,31
Schlumberger	34 515	24 684	0,23
Royal Dutch Shell A (GBP)	98 023	22 852	0,21
BP Plc	390 674	21 420	0,20
Enbridge	46 354	17 995	0,16
Kinder Morgan	52 516	16 729	0,15
Royal Dutch Shell B (GBP)	66 127	15 593	0,14
Conocophillips	30 140	15 358	0,14
The Williams Companies, Inc	28 122	13 392	0,12
BG Group	89 046	12 312	0,11
Occidental Petroleum	18 649	12 034	0,11
EOG Resources	16 510	11 994	0,11

Phillips 66 Corp	17 036	11 388	0,10
Anadarko Petroleum	15 457	10 012	0,09
Halliburton	27 468	9 816	0,09
Marathon Petroleum	21 228	9 214	0,08
Valero Energy	16 742	8 696	0,08
Spektra Energy Corp	30 394	8 222	0,08
Statoil ASA	55 146	8 148	0,07
Baker Hughes	15 289	7 827	0,07
ENI S.p.A.	49 744	7 321	0,07
CHENIERE ENERGY INC	11 868	6 820	0,06
Woodside Petroleum	31 209	6 813	0,06
Repsol SA	45 813	6 671	0,06
EQT Corporation	9 520	6 425	0,06
National Oilwell Varco Inc.	15 982	6 402	0,06
Devon Energy	12 847	6 342	0,06
Crescent Point Energy	35 839	6 105	0,06
Cameron International	13 083	5 685	0,05
Hess Corp	9 849	5 466	0,05
Apache Corp	10 451	4 998	0,05
Marathon Oil Corp.	22 522	4 960	0,05
TonenGeneral Sekiyu	63 000	4 866	0,04
Noble Energy	12 730	4 508	0,04
Encana Corp	44 197	4 045	0,04
Origin Energy	47 612	3 635	0,03
Camoco Corp	29 131	3 460	0,03
JX Holdings Inc	86 000	3 080	0,03
Omv	13 141	2 998	0,03
Murphy Oil	8 575	2 958	0,03
Southwestern Energy Co	14 274	2 692	0,02
Chesapeake Energy Corp	28 156	2 610	0,02
Technip SA	4 822	2 475	0,02
Qep Resources	13 406	2 059	0,02
Tullow Oil Plc	41 723	1 850	0,02
SeaDrill Ltd	19 978	1 721	0,02
Transocean Ltd (CHF)	4 905	658	0,01
Repsol SA (rights 6/2015)	45 813	197	0,00
Kinder Morgan Inc	8 638	194	0,00
Summa Energi	520 827	4,77	
Nordea Bank AB (SEK)	3 222 493	333 206	3,05
Svenska Handelsbanken A	1 570 020	189 972	1,74
Skandinaviska Enskilda Banken A	1 769 431	187 560	1,72
Swedbank AB (A shs)	950 405	183 713	1,68
Investor AB-B	377 862	116 722	1,07
Wells Fargo	106 817	49 846	0,46
J.P Morgan Chase and Co	75 499	42 448	0,39
Bank of America Corp	249 827	35 281	0,32
HSBC Holdings (GBP)	419 168	31 185	0,29
Citigroup	64 945	29 768	0,27
Kinnevik Investment B	111 723	29 283	0,27
Berkshire Hathaway B	24 211	27 343	0,25
Commonwealth Bank of Australia	41 365	22 458	0,21
Ing-Group	154 260	21 121	0,19
Prudential	104 349	20 868	0,19
Mitsubishi UFJ Holdings Group	336 900	20 099	0,18
American International Group	38 471	19 734	0,18
Banco Santander	328 081	19 000	0,17
Royal Bank of Canada	36 621	18 591	0,17
Lloyds Banking Group PLC	1 592 897	17 719	0,16
AIA GROUP LTD	320 400	17 403	0,16
Toronto - Dominion Bank (CAD)	48 858	17 224	0,16
Westpac Banking Corp	81 547	16 720	0,15
UBS Group AG	92 852	16 347	0,15
American Express	24 112	15 549	0,14
Aust & Nz Bank Group	73 815	15 158	0,14
Intesa SanPaolo	503 770	15 146	0,14
Goldman Sachs	8 634	14 958	0,14
US Bancorp	40 708	14 659	0,13
Barclays Bank	424 441	14 429	0,13
National Australian Bank	67 892	14 423	0,13
Sumitomo Mitsui Financial Group	38 700	14 326	0,13
Bank of Nova Scotia	32 958	14 122	0,13
Morgan Stanley	42 272	13 606	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	163 359	13 278	0,12
BNP Paribas	26 338	13 185	0,12
Simon Property Group Inc (REIT)	9 176	13 173	0,12
American Tower Corp (REIT)	16 960	13 128	0,12
Allianz SE (Societas Europeae)	10 119	13 069	0,12
Sampo Oyj	31 966	12 486	0,11
Charles Schwab Corp	44 199	11 974	0,11
Unibail-Rodamco SE (REIT)	5 654	11 850	0,11

Marsh & McLennan Cos	24 308	11 436	0,10
Regency Centers Corp (REIT)	22 375	10 950	0,10
Mizuho Financial Group	607 300	10 913	0,10
Brookfield Asset Management	37 624	10 913	0,10
Capital One Financial	14 947	10 910	0,10
Blackrock	3 746	10 754	0,10
Societe Generale	27 675	10 713	0,10
Groupe Bruxelles Lambert	16 003	10 682	0,10
Hong Kong Exchanges & Clearing	36 350	10 645	0,10
Ameriprise Financial	10 113	10 483	0,10
Bank of New York Mellon	29 747	10 359	0,09
Allstate Corp	19 118	10 290	0,09
McGraw Hill	12 132	10 112	0,09
DBS Group Holdings Limited	78 920	10 062	0,09
Crown Castle International Corp (REIT)	14 837	9 886	0,09
Metlife	20 643	9 590	0,09
Prudential Financial Inc	13 167	9 562	0,09
Credit Suisse Group RG	41 735	9 523	0,09
Land Securities Group PLC (REIT)	60 022	9 431	0,09
Bank of Montreal	19 100	9 395	0,09
Credit Agricole	75 438	9 304	0,09
Suntrust Banks	25 477	9 094	0,08
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	54 548	8 975	0,08
Mitsubishi Estate	49 750	8 894	0,08
Manulife Financial	57 654	8 894	0,08
PNC Financial Services	11 038	8 760	0,08
State Street	13 596	8 687	0,08
Ventas Inc (REIT)	16 849	8 680	0,08
Axa	41 403	8 662	0,08
Mitsui Fudosan	37 100	8 621	0,08
Zurich Financial Services AG	3 410	8 616	0,08
DnB	61 833	8 530	0,08
United Overseas Bank	58 383	8 300	0,08
Discover Financial	17 234	8 240	0,08
Prologis Inc (REIT)	26 754	8 236	0,08
Overseas-Chinese Bank	130 784	8 204	0,08
Regions Financial	95 026	8 169	0,07
Deutsche Bank	32 430	8 080	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce	13 004	7 958	0,07
Orix	64 290	7 939	0,07
Vornado Realty Trust (REIT)	10 055	7 920	0,07
The Travelers Companies, Inc.	9 692	7 773	0,07
BB&T Corp	23 216	7 765	0,07
Hartford Financial Services	22 280	7 685	0,07
Intercontinental Exchange Inc	4 085	7 579	0,07
RioCan Real Estate Investment Trust	42 246	7 517	0,07
CME Group Inc/IL	9 728	7 512	0,07
Tokio Marine Holdings, Inc.	21 575	7 452	0,07
Sun Life Financial Inc	26 648	7 386	0,07
Cheung Kong Property Holdings LTD	106 260	7 313	0,07
Fifth Third Bancorp	42 316	7 310	0,07
Progressive Corp	30 578	7 061	0,06
Chubb Corp	8 791	6 940	0,06
ACE Ltd	8 224	6 939	0,06
Swiss Re Ltd	9 305	6 853	0,06
Standard Chartered	50 925	6 772	0,06
HCP Inc (REIT)	21 814	6 601	0,06
Segro PLC (REIT)	124 435	6 590	0,06
MS&AD Insurance Group Holdings	25 215	6 520	0,06
Price (T. Rowe) Group	9 959	6 423	0,06
Macquarie GP LTD	12 053	6 257	0,06
Nomura Holdings	109 700	6 179	0,06
UniCredit SPA	110 774	6 170	0,06
Iyo Bank	60 000	6 119	0,06
Aviva PLC	94 389	6 066	0,06
Julius Baer Holding Reg	12 998	6 053	0,06
Muenchener Rueckversicherungs RG	3 973	5 840	0,05
Suncorp Group Holding	67 627	5 792	0,05
Scentre Group (REIT)	229 826	5 496	0,05
Deutsche Boerse	7 996	5 489	0,05
Franklin	13 263	5 396	0,05
Liberty Property Trust (REIT)	19 542	5 224	0,05
Westfield Corp (REIT)	89 496	5 205	0,05
Japan Real Estate Investment Corp	138	5 203	0,05
Old Mutual	195 800	5 149	0,05
Hang Seng Bank	31 100	5 043	0,05
Admiral Group Plc	27 641	5 003	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	130 182	4 949	0,05
Hudson City Bancorp	59 217	4 855	0,04
Capitaland	224 000	4 831	0,04
Aflac Inc.	8 481	4 377	0,04

Loews Corp	13 506	4 316	0,04
Bank of Yokohama	83 000	4 225	0,04
Amp Ltd.	107 132	4 113	0,04
Stockland (REIT)	154 497	4 040	0,04
Dexus Property Group (REIT)	86 603	4 032	0,04
Danske Bank A/S	14 470	3 529	0,03
T&D HOLDINGS	26 584	3 290	0,03
Assicurazioni General	21 394	3 196	0,03
Swire Pacific	25 000	2 608	0,02
QBE Insurance Group	28 317	2 469	0,02
Annaly Capital Management Inc (REIT)	31 517	2 403	0,02
Swire Properties Ltd	81 200	2 151	0,02
Communications Sales & Leasing Inc	8 209	1 684	0,02
Urban Edge Properties (REIT)	5 027	867	0,01
Casa Ley, S.A. de C.V	19 553	165	0,00
Property Development Centers, LLC	19 553	8	0,00
Summa Finans	2 411 284	22,10	
Astrazeneca (SEK)	146 159	76 368	0,70
Novartis	59 276	48 496	0,44
Johnsen & Johnsen	59 122	47 810	0,44
Pfizer	154 654	43 027	0,39
Getinge Industrier B	215 659	43 024	0,39
Gilead Sciences Inc	40 323	39 173	0,36
Roche Holding Genuss	16 206	37 698	0,35
Merck & Co	70 254	33 186	0,30
Amgen	22 894	29 163	0,27
Novo-Nordisk B	64 130	28 977	0,27
Bayer AG Namens-Actien O.N	24 386	28 305	0,26
United Health Group	26 625	26 952	0,25
Bristol-Myers Squibb	45 363	25 046	0,23
Abbvie	43 823	24 432	0,22
Allergan Plc	9 457	23 812	0,22
Sanofi	28 967	23 631	0,22
Celgene Corp	24 413	23 444	0,21
Medtronic PLC	37 678	23 166	0,21
Biogen Inc	6 672	22 362	0,20
Lilly Eli	32 212	22 315	0,20
GlaxoSmithkline	101 086	17 446	0,16
Valeant Pharmaceuticals International	9 379	17 296	0,16
Astrazeneca (GBP)	32 401	16 993	0,16
Abbott Laboratories	41 169	16 766	0,15
Express Scripts Common	22 301	16 458	0,15
McKesson Corp	8 433	15 731	0,14
Cigna Corp	10 862	14 601	0,13
Aetna	13 751	14 543	0,13
Shire PLC	20 698	13 762	0,13
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	27 348	13 426	0,12
Thermo Fisher Scientific Inc	12 423	13 376	0,12
Anthem Inc	9 798	13 344	0,12
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	8 392	12 587	0,12
Cardinal Health	17 326	12 026	0,11
Takeda Pharmaceutical	29 083	11 657	0,11
Becton Dickinson & Co	8 166	9 598	0,09
Astellas PharmaR	81 000	9 587	0,09
CSL (AU0000CLDA0)	16 803	9 266	0,08
Stryker Corp	11 423	9 058	0,08
Essilor International	9 151	9 052	0,08
Boston Scientific	58 393	8 576	0,08
Baxter International	14 353	8 328	0,08
Zimmer Biomet Holdings Inc	8 890	8 057	0,07
ST Jude Medical Inc	12 936	7 843	0,07
Cerner Corp	13 612	7 800	0,07
Hospira	10 586	7 792	0,07
Mallinckrodt Plc	7 761	7 581	0,07
Intuitive Surgical	1 719	6 911	0,06
Fresenius Medical Care AG and KGAA	9 667	6 617	0,06
Shionogi	19 214	6 182	0,06
Agilent Technologies	16 986	5 438	0,05
Daiichi Sankyo	34 900	5 358	0,05
Indivior PLC	28 494	836	0,01
Summa Hälsovård	1 024 281	9,39	
Atlas Copco A	700 673	162 556	1,49
Assa Abloy B	861 348	134 456	1,23
Volvo B	1 258 822	129 533	1,19
Sandvik	993 368	91 042	0,83
ABB (SEK)	518 992	90 149	0,83
Skanska B	437 407	73 484	0,67
Skf Svenska Kullager Fabriker B	343 177	64 895	0,59
Alfa Laval	355 453	51 861	0,48

General Electric	225 119	49 631	0,45
Atlas Copco B	238 809	49 314	0,45
Securitas B	319 015	34 964	0,32
United Technologies	28 664	26 384	0,24
3M CO	17 027	21 800	0,20
Union Pacific Corp	23 716	18 767	0,17
Siemens	22 160	18 510	0,17
Geberit AG Reg	6 075	16 812	0,15
Canadian National Railway	31 841	15 250	0,14
United Parcel Services	18 382	14 781	0,14
ABB (CHF)	74 843	13 011	0,12
CK Hutchison Holdings Ltd	106 260	12 954	0,12
Danaher Corp	17 604	12 502	0,11
Precision Castparts	7 525	12 480	0,11
Illinois Tool Works	16 361	12 461	0,11
Caterpillar	17 443	12 276	0,11
Fedex Corp	8 523	12 051	0,11
Schneider Electric	20 566	11 775	0,11
Deutsche Post	44 792	10 852	0,10
Emerson Electric	22 441	10 321	0,09
Fanuc Corporation	6 010	10 221	0,09
East Japan Railway	13 500	10 079	0,09
Eaton Corp PLC	17 880	10 013	0,09
Paccar	18 630	9 864	0,09
A.P Moeller - Maersk A/S	642	9 643	0,09
Vinci	19 815	9 504	0,09
Mitsui	84 050	9 475	0,09
Parker Hannifin	9 728	9 390	0,09
CSX	33 657	9 118	0,08
Cummins	8 216	8 944	0,08
Cintas	12 593	8 839	0,08
Canadian Pacific Railway Ltd	6 625	8 807	0,08
Deere & Co	10 800	8 697	0,08
Central Japan Railway	5 800	8 694	0,08
Pentair Ltd	15 196	8 669	0,08
Norfolk Southern Corp	11 373	8 244	0,08
Masco	36 574	8 094	0,07
Ingersoll-Rand PLC	14 334	8 019	0,07
Transurban Group	134 902	8 001	0,07
Tyco International	24 327	7 767	0,07
Equifax	9 579	7 717	0,07
Secom	14 300	7 704	0,07
SMC	3 000	7 499	0,07
Cie de St-Gobain	19 695	7 332	0,07
Experian	48 130	7 280	0,07
Mitsubishi Electric	66 221	7 104	0,07
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	11 590	6 997	0,06
Atlantia SPA	33 190	6 800	0,06
C.H. Robinson Worldwide INC	12 704	6 577	0,06
Waste Mangement	16 992	6 535	0,06
Brambles Ltd	95 760	6 473	0,06
Sumitomo	66 900	6 460	0,06
Fastenal Co	18 205	6 372	0,06
Mitsubishi Heavy Industries	126 000	6 363	0,06
Koninklijke Philips	29 980	6 325	0,06
Kubota	47 000	6 188	0,06
Smiths Group	40 534	5 972	0,05
Cobham	170 660	5 857	0,05
Daikin Industries	8 910	5 322	0,05
Xylem Inc	17 090	5 257	0,05
Aggreko	26 119	4 905	0,04
Tokyu Corp.	87 100	4 843	0,04
Kamigumi Co	62 000	4 835	0,04
Komatsu	28 350	4 723	0,04
Zardoya Otis	49 932	4 510	0,04
Keppel Corp	88 300	4 473	0,04
Flowserve	9 753	4 262	0,04
Toshiba	146 013	4 168	0,04
Hutchison Port Hld	794 000	4 151	0,04
Keisei Electric Railway	40 050	3 954	0,04
ADT Corp/The	14 027	3 907	0,04
CNH Industrial NV	48 807	3 691	0,03
Bouygues	11 783	3 653	0,03
LIXIL Group Corp	20 800	3 427	0,03
Toyu Railway	92 555	3 301	0,03
Osram Licht	7 671	3 046	0,03
Asahi Glass	57 000	2 841	0,03
Sydney Airport	77 354	2 457	0,02
Vallourec	10 527	1 783	0,02
Zardoya Otis (rights 06/2015)	49 932	180	0,00

Summa Industri	1 570 195	14,39	
Ericsson LM-B SHS	2 470 526	212 218	1,95
Apple Inc	139 981	145 680	1,34
Microsoft	189 030	69 248	0,63
Facebook Inc.	51 601	36 721	0,34
Intel	133 796	33 766	0,31
Google New Shares	7 380	31 874	0,29
Google Class A	6 979	31 273	0,29
Oracle Corporation	89 015	29 766	0,27
Visa Inc - Class A shares	50 791	28 300	0,26
International Business Machines Corp	20 589	27 788	0,25
Qualcomm	41 823	21 734	0,20
Mastercard Inc - Class A	27 964	21 690	0,20
Texas Instruments	44 528	19 031	0,17
Cisco Systems	76 980	17 540	0,16
Ebay	31 161	15 576	0,14
EMC	66 053	14 464	0,13
Accenture PLC	17 893	14 369	0,13
Sap SE	23 687	13 709	0,13
Broadcom Corporation	30 252	12 925	0,12
ASML Holding NV (new)	14 713	12 609	0,12
Salesforce.Com Inc	21 597	12 478	0,11
Murata Manufacturing	8 270	11 978	0,11
Intuit	14 297	11 954	0,11
Cognizant Tech Solutions	23 124	11 721	0,11
Adobe Systems	17 404	11 699	0,11
Automatic Data Processing	17 288	11 509	0,11
Applied Materials	65 315	10 416	0,10
Canon	37 835	10 217	0,09
Cap Gemini	13 876	10 182	0,09
Yahoo	31 098	10 138	0,09
TE Connectivity	18 068	9 640	0,09
Linear Technology	25 504	9 360	0,09
Infineon	85 050	8 751	0,08
Corning	51 338	8 405	0,08
Keyence	1 860	8 332	0,08
Paychex	20 194	7 855	0,07
Hitachi	143 014	7 824	0,07
Nokia A	138 828	7 816	0,07
Sage Group PLC	106 382	7 115	0,07
Juniper Networks	31 098	6 701	0,06
Fujifilm	22 400	6 643	0,06
Autodesk	15 630	6 494	0,06
Nokia Oyj (SEK)	112 766	6 360	0,06
Citrix	10 774	6 272	0,06
Western Digital Corp	9 600	6 247	0,06
Xerox	69 800	6 162	0,06
Symantec	31 904	6 155	0,06
Kyocera	13 600	5 868	0,05
Western Union Co/The	32 497	5 482	0,05
Netapp INC	19 807	5 187	0,05
Nintendo	3 692	5 125	0,05
Sandisk Corp	10 438	5 042	0,05
Marvell Technology Group	43 259	4 733	0,04
CA Inc	18 931	4 601	0,04
Fujitsu Ltd	90 466	4 198	0,04
Omron	11 601	4 185	0,04
Tokyo Electron	7 200	3 782	0,03
Trimble Navigation Ltd	18 490	3 599	0,03
Rohm	6 465	3 599	0,03
Blackberry Ltd (CAD)	15 523	1 053	0,01
Summa IT	1 105 161	10,13	
Boliden Limited B	198 998	30 069	0,28
Air Liquide	17 087	17 922	0,16
BASF SE	23 286	16 968	0,16
BHP Billiton AUD	96 761	16 692	0,15
Dow Chemical	35 513	15 078	0,14
Sherwin-Williams Co	6 149	14 032	0,13
DuPont (E.I.) De Nemours	26 344	13 979	0,13
Monsanto	14 067	12 441	0,11
PPG Industries	12 594	11 988	0,11
BHP Billiton GBP	73 421	11 967	0,11
Ball Corp	19 543	11 375	0,10
Ecolab	11 797	11 068	0,10
Praxair	10 964	10 876	0,10
Linde	6 863	10 780	0,10
Upm-Kymmene	71 562	10 500	0,10
CRH	43 641	10 216	0,09
Syngenta	2 951	9 956	0,09

Air Products & Chemicals	8 712	9 891	0,09
SSAB AB	222 634	9 642	0,09
International Paper	23 890	9 434	0,09
Shin-Etsu Chemical	15 880	8 183	0,08
Anglo American Plc	67 820	8 129	0,07
CF Industries Holdings Inc	14 825	7 907	0,07
Holcim	12 790	7 835	0,07
Akzo Nobel	12 828	7 741	0,07
Yara International	16 577	7 140	0,07
Toray Industries	92 950	6 527	0,06
K+S AG	16 639	5 812	0,05
Alcoa	60 774	5 623	0,05
Randgold Resources	9 953	5 566	0,05
Lafarge	9 446	5 173	0,05
Goldcorp Inc	33 038	4 451	0,04
ThyssenKrupp	19 111	4 123	0,04
Jfe Holdings	20 064	3 696	0,03
Israel Chemicals Ltd	60 439	3 506	0,03
Orica Ltd	23 941	3 249	0,03
First Quantum Minerals	27 970	3 036	0,03
Agnico	11 766	2 773	0,03
ArcelorMittal	33 941	2 740	0,03
Newcrest Mining	28 721	2 385	0,02
Newmont Mining	8 320	1 613	0,01
Teck Resources Ltd	19 582	1 611	0,01
Eldorado Gold Corp	40 044	1 379	0,01
South32 Ltd (AUD)	96 761	1 105	0,01
Yamana Gold Inc.	39 354	983	0,01
South32 Ltd (GBP)	73 421	824	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	42 594	824	0,01
Summa Material	378 806	3,47	
Tele2 B	874 199	84 273	0,77
Verizon Communications	96 833	37 450	0,34
AT&T Inc	110 390	32 535	0,30
Vodafone Group	628 429	18 850	0,17
BT Group	268 487	15 774	0,14
Telefonica	110 288	13 000	0,12
Softbank Group Corp	24 852	12 149	0,11
Deutsche Telecom	84 254	12 035	0,11
KDDI Corp	48 600	9 735	0,09
Telenor	46 543	8 433	0,08
NTT	27 400	8 237	0,08
Orange	63 277	8 079	0,07
Singapore Telecom	298 907	7 755	0,07
NTT DoCoMo	43 900	6 978	0,06
Rogers Communications B	16 232	4 779	0,04
Centurylink Inc	17 684	4 311	0,04
Koninklijke KPN NV	131 208	4 161	0,04
Frontier Communications	79 228	3 254	0,03
Sprint Corp	59 741	2 260	0,02
Windstream	6 841	362	0,00
Summa Telekom	294 409	2,70	
Nextera Energy Inc	17 387	14 143	0,13
National Grid Plc	122 851	13 101	0,12
Duke Energy Corp	21 321	12 493	0,11
Eversource Energy	31 750	11 963	0,11
Dominion Resources	20 334	11 282	0,10
Edison International	23 973	11 056	0,10
Entergy	18 047	10 557	0,10
SSE PLC	49 969	10 016	0,09
Southern	27 772	9 655	0,09
Public Service Enterprise Gp	29 075	9 476	0,09
Iberdrola	149 286	8 339	0,08
Exelon	31 590	8 236	0,08
CenterPoint Energy	38 996	6 158	0,06
Enel	155 626	5 847	0,05
Centrica	168 794	5 811	0,05
AGL Energy Limited	53 083	5 264	0,05
ENGIE	32 634	5 020	0,05
Fortum	32 273	4 756	0,04
Hong Kong & China Gas	272 026	4 734	0,04
E.ON SE	41 730	4 610	0,04
Energias De Portugal	142 406	4 483	0,04
Suez Environnement	28 689	4 425	0,04
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	117 352	4 301	0,04
Tokyo Electric Power Company	88 130	3 986	0,04
CLP Holdings	52 000	3 668	0,03
MDU Resources	20 808	3 372	0,03
Snam SPA	74 623	2 944	0,03

Kansai Elec Power	23 672	2 176	0,02
Rwe	11 473	2 046	0,02
Hokkaido Electric Power	20 250	1 907	0,02
Summa Samhällsservice	205 826	1,89	

Summa Aktier	9 518 055	87,24	
---------------------	------------------	--------------	--

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Swedish Covered Bond Corp FRN 2016/07/22	21 000 000	21 052	0,19
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	15 000 000	17 036	0,16
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	11 000 000	11 886	0,11
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	10 000 000	11 215	0,10
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	9 000 000	9 418	0,09
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17 -186	7 000 000	7 748	0,07
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 20/09/16 - 513	5 000 000	5 629	0,05
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 -142	5 000 000	4 907	0,04
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 -185	4 000 000	4 300	0,04
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	4 000 000	4 233	0,04

Summa Bostadsinstitut	97 425	0,89	
------------------------------	---------------	-------------	--

Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	133 000 000	139 013	1,27
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	75 000 000	83 885	0,77
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	24 000 000	28 059	0,26
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	19 000 000	22 731	0,21
SWEDISH T-BILL 2015/07/15	20 000 000	20 003	0,18
SWEDISH T-BILL 2015/08/19	17 000 000	17 009	0,16
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	11 500 000	15 298	0,14
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	6 000 000	6 373	0,06
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	3 000 000	3 192	0,03
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	2 000 000	2 195	0,02
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 146	0,01

Summa Statsobligationer	338 903	3,11	
--------------------------------	----------------	-------------	--

Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 -572	28 000 000	30 370	0,28
Landshypotek AB FRN 2019/08/29 COVD	15 000 000	14 854	0,14
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	13 000 000	13 757	0,13
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05COV	10 000 000	10 017	0,09
European Investment Bank FRN 2017/05/30	8 000 000	8 015	0,07
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	5 000 000	5 425	0,05
Kommuninvest FRN 2019/07/19	5 000 000	5 032	0,05
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	1 000 000	1 016	0,01

Summa Övriga	88 486	0,81	
---------------------	---------------	-------------	--

Summa Räntebärande värdepapper	524 815	4,81	
---------------------------------------	----------------	-------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	10 042 870	92,06	
--	-------------------	--------------	--

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	6 925 627	758 336	6,95
Summa Fond	758 336	6,95	

Futures

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 5YR FWD Sep15	44	0	56 156
SWEDISH 10YR FWD Sep15	7	0	10 296
SWEDISH 2YR FWD Sep15	-6	0	-6 753
Summa Futures	0	0	59 700

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	758 336	6,95	
--	----------------	-------------	--

Summa Portföljinnehav	10 801 206	99,01	
------------------------------	-------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	108 428	0,99	
--------------------------------------	----------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	10 909 634	100,00	
------------------------------------	-------------------	---------------	--

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

** Exponering motsvarande position i underliggande tillgång/-ar. Eftersom resultatet på

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

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	10 042 870	92,06
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	758 336	6,95
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	3,11%
Skandinaviska Enskilda Banken	2,13%
Atlas Copco	1,94%
ABB Zurich	0,95%
AstraZeneca	0,86%
Google Class	0,58%
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	0,39%
Royal Dutch Shell PLC	0,35%
BHP Billiton Ltd	0,26%
Stadshypotek AB Covered	0,21%
Kinder morgan	0,16%
Nokia	0,13%
Nordea Hypotek AB (Covered)	0,13%
Liberty Global Inc	0,12%
Swedbank Hypotek AB	0,11%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	0,10%
Repsol	0,06%
Zardoya Otis SA	0,04%
South32 Ltd	0,02%

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

Redovisningsprinciper

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

Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Domen möjliggör att dessa fonder kan få ett hemvistintyg utfärdat av Skatteverket vilket är en förutsättning för att kunna återberopa dubbelbeskattningsavtalet mellan Sverige och USA. Enligt dubbelbeskattningsavtalet ska utdelningar på amerikanska aktier till svenska fonder beskattas med 15 procent istället för 30. Du som är andelsägare behöver själv inte göra något med anledning av detta.

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

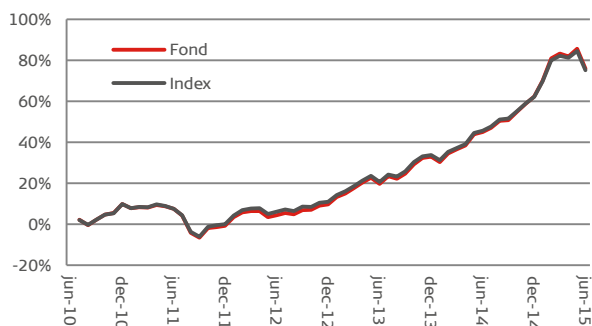
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

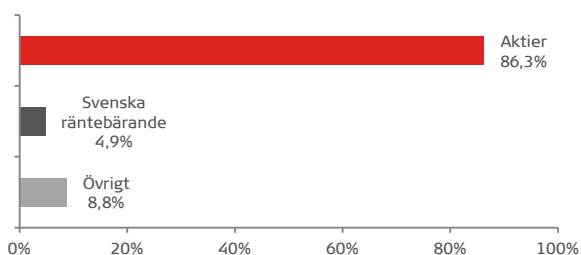
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 80-tal steg med 8,3 procent första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 8,0 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 125 miljoner till 1 710 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -7 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden utvecklades starkt under det första halvåret med god absolut avkastning och överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Överavkastningen berodde till stor del på en övervikt inom globala och svenska aktier jämfört med index. Portföljen hade en tydlig aktieövervikt under det första kvartalet, men under det andra kvartalet reducerades den något, framförallt i Sverige där exponeringen ändrades från övervikt till normalvikt. Fondens obligationsdel tappade däremot gentemot index på grund av en relativ övervikt inom bostadsobligationer och krediter, vilka levererade en lägre avkastning än statspapper under perioden.

Marknadens utveckling

Den globala makroutvecklingen var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA på grund av dåligt vinterväder och hamnstrejk. De globala aktiemarknaderna samt även den svenska börserna inledde året positivt med stöd av kraftfulla stimulanser från centralbanker i både Europa, Japan och Sverige. Kurserna planade dock ut i slutet av perioden då oron kring Grekland blossade upp på nytt. Greklandsoron påverkade även riskfyllda tillgångar på räntemarknaden negativt. Stimulanser från ECB och Riksbanken hade samtidigt en motsatt effekt vilket ledde till volatilitet och en rekyl uppåt för räntenivåerna i Sverige och Europa från nedtryckta nivåer i slutet av halvåret.

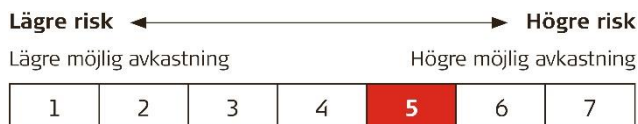
Framtiden

Fonden är fortsatt överviktad inom globala aktier då en positiv global tillväxtbild och fortsatta stimulanser från centralbankerna i eurozonen och Japan kan ge stöd åt fortsatta uppgångar. Vi förväntar oss även att den amerikanska centralbanken kommer att gå gradvis fram med sina kommande räntehöjningar. Divergerande centralbankspolier i Europa och USA riskerar samtidigt att skapa volatilitet på obligationsmarknaderna, och ytterligare oro kring Grekland kan inte heller uteslutas.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Generation 80-tal



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Sverige	522 547	Sverige	276 915
SEB Covered Bonds	32 724	Nordea Hypotek AB (Covered)	14 017
Actavis plc	24 112	Allergan Inc	9 061
Cisco Systems	18 182	Apple Computers	8 797
Landshypotek AB(Covered)	15 054	SEB Covered Bonds	8 698

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	1 710	1 584	1 233	959	811	820	691	562	725	618
Andelsvärde, kr	92,36	85,26	69,78	57,60	53,73	61,43	56,82	48,16	78,01	73,23
Antal utestående andelar, tusental	18 510	18 584	17 676	16 648	15 089	13 347	12 163	11 669	9 289	8 446
Utdelning per andel	-	-	-	1,8	1,6	1,1	2,0	2,3	1,7	1,5
Total avkastning %	8,3	22,2	21,2	10,6	-9,7	10,2	22,4	-36,1	9,0	7,8
Index inkl. utdelning %	8,0	21,3	20,6	10,9	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8	9,2
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	8,1	5,7	6,1	9,0	11,6	13,3	20,1	18,3	10,1	
Totalrisk jämförelseindex, %	7,7	5,4	6,0	8,9	11,4	13,1	19,9	18,1	10,0	
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,4	0,5	0,5	0,5	0,6	1,3	1,5	1,3	
Sharpe kvot	2,6	3,7	2,4	neg	neg	1,2	neg	neg	0,5	
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	0,9	0,8	1,4	0,4	0,8					
Derivatexponering (brutto), max under året %	1,6	1,5	2,1	1,5	6,6					
Derivatexponering (brutto), min under året %	0,4	0,4	0,5	0,0	0,0					
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	1,1	1,0	0,5	1,5	0,6					
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	21,2	21,7	15,8	-0,1	-0,2	16,1	-11,6	-16,5	8,4	
5 år, %	12,0	10,3	10,3	-3,0	-3,2	0,3	3,7	1,2	14,5	
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	
Transaktionskostnader, tkr	19	56	125	222	141	162	181	417	391	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	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	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	46,44	44,46	45,69	43,74	37,67	40,83	42,84	31,75	43,49	
Förvaltningskostnad för månads sparande, 100 kr	2,93	2,86	2,83	2,72	2,48	2,65	2,87	2,23	2,65	
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,0	0,1	0,1	0,4	0,1	0,2	0,3	0,3	0,3	
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,1	1,6	2,9	3,0	87,0	12,0	

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	6,8
Sverige	3,5
Hennes & Mauritz	3,4
Nordea Bank AB (publ)	2,9
Ericsson	1,9
Atlas Copco	1,8
Svenska Handelsbanken AB	1,7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,6
Swedbank AB	1,6
Apple Computers	1,4

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	103 769	251 551
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	196	371
Värdeförändring på fondandelar	587	1 175
Räntetäckter	1 381	1 285
Utdelningar	28 642	27 386
Valutakursvinster och -förluster netto	594	490
Övriga intäkter	439	750
Summa intäkter och värdeförändring	135 609	283 008

Kostnader	2015-06-30	2014-12-31
Förvaltningskostnader	-3 541	-5 556
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 457	-5 391
Ersättning till förvaringsinstitut	-84	-152
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-13
Övriga kostnader*	-66	-141
Summa kostnader	-3 607	-5 697
Årets resultat	132 002	277 311

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 558 873	1 417 886
Penningmarknadsinstrument	-	20 999
Fondandelar	116 869	107 486
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 675 742	1 546 372
Bankmedel och övriga likvida medel	29 163	39 214
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 177	2 074
Summa tillgångar	1 710 082	1 587 659

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-575	- 500
Skatteskulder**	-	-2 694
Summa skulder	-575	-3 194

Fondförmögenhet (Not 2)	1 709 506	1 584 466
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	9 920	9 981
% av fondförmögenhet	0,58	0,01

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	1 584 466	1 233 467
Andelsutgivning	54 224	134 592
Andelslösens	-61 185	-60 905
Resultat enligt resultaträkning	132 002	277 311
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 709 506	1 584 466

**Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Läs mer under Skatte regler på sid 120.

Portföljoversikt SPP Generation 80-tal per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	182 313	58 194	3,40
Electrolux B	36 097	9 378	0,55
Walt Disney	6 754	6 397	0,37
Home Depot	6 324	5 831	0,34
Amazon Com	1 507	5 428	0,32
Toyota Motor	8 800	4 895	0,29
Starbucks Corp	9 226	4 104	0,24
Nike B	4 122	3 695	0,22
Bayerische Motor Werke	3 966	3 600	0,21
Comcast Corp-Special	7 216	3 589	0,21
Magna A	7 416	3 455	0,20
Lowe's Cos Inc	6 027	3 349	0,20
McDonald's Corp	4 114	3 245	0,19
Ross Stores	7 568	3 052	0,18
Starwood Hotels and Resorts	4 419	2 973	0,17
Compagnie Financiere Richemont SA	4 399	2 970	0,17
Genuine Parts	3 818	2 836	0,17
Yum Brands	3 687	2 756	0,16
The Priceline Group Inc	272	2 599	0,15
Time Warner	3 515	2 549	0,15
Time Warner Cable Common Stock	1 720	2 543	0,15
Nissan Motor	28 047	2 425	0,14
Target Corporation	3 557	2 409	0,14
Relx Plc	17 669	2 386	0,14
DirecTV	3 044	2 344	0,14
Intercontinental Hotels	6 951	2 328	0,14
Modern Times Group B	9 945	2 212	0,13
Suzuki Motor	7 700	2 159	0,13
Twenty-First Century Fox News - A	7 990	2 158	0,13
Ford Motor Co	17 202	2 142	0,13
Daihatsu Motor	17 000	2 009	0,12
Macys Inc.	3 544	1 984	0,12
Denso	4 700	1 943	0,11
Sky Plc	13 578	1 837	0,11
Kohls Corp	3 440	1 787	0,10
Johnson Controls	4 283	1 760	0,10
Eutelsat Communications	6 462	1 730	0,10
Sumitomo Electric	13 100	1 685	0,10
Lennar Corp-CL A	3 898	1 651	0,10
Swatch Group	489	1 581	0,09
Renault	1 822	1 574	0,09
Volkswagen AG (pref shs)	802	1 542	0,09
Panasonic Corp	12 538	1 430	0,08
Fiat Chrysler Automobiles NV	11 611	1 411	0,08
Sony	5 923	1 390	0,08
Burberry Group	6 734	1 381	0,08
Marks & Spencer	19 063	1 333	0,08
Comcast Corp A	2 617	1 306	0,08
Family Dollar Stores	1 971	1 289	0,08
General Motors Co	4 635	1 282	0,07
SES - FDR	4 322	1 204	0,07
Toll Brothers	3 797	1 203	0,07
Vivendi	5 733	1 199	0,07
Volkswagen	623	1 195	0,07
Coach	4 145	1 190	0,07
Liberty Global PLC (C shs)	2 661	1 118	0,07
Kingfisher	23 031	1 044	0,06
Viacom INC ClassB	1 823	978	0,06
Staples	7 328	931	0,05
Best Buy	3 362	910	0,05
News Corporation - A	6 999	847	0,05
William Hill Plc	16 020	843	0,05
Carnival USD	1 865	764	0,04
Liberty Media Corp	2 140	637	0,04
Liberty Global PLC (A shs)	1 384	621	0,04
Liberty Media Corporation (new)	1 070	320	0,02
Liberty Broadband Corp	535	227	0,01
Liberty Broadband Corp (new)	267	113	0,01
Summa Sällanköpsvaror		205 251	12,01
Svenska Cellulosa AB-B SHS	85 480	18 019	1,05
Nestle	12 749	7 640	0,45
Procter & Gamble	9 619	6 245	0,37

Coca-Cola	15 416	5 018	0,29
CVS Health	5 760	5 013	0,29
Pepsico Inc	6 312	4 889	0,29
Reckitt Benckiser	6 036	4 323	0,25
Anheuser-Busch Inbev	3 862	3 838	0,22
Kroger	6 041	3 635	0,21
Unilever NL	10 303	3 558	0,21
Kraft Foods Group Inc	4 792	3 385	0,20
Diageo	13 322	3 201	0,19
Walgreens Boots Alliance Inc	4 432	3 105	0,18
SabMiller PLC	7 144	3 080	0,18
Colgate Palmolive	5 176	2 809	0,16
Mondelez International Inc	7 868	2 686	0,16
Unilever GB	7 322	2 609	0,15
L'Oreal SA	1 724	2 550	0,15
Kimberly-Clark	2 871	2 524	0,15
General Mills	5 214	2 411	0,14
Sysco Corp	7 282	2 181	0,13
Clorox Corp	2 452	2 116	0,12
Saputo	9 566	1 921	0,11
Kirin Holdings Company Limited	16 000	1 829	0,11
Archer-Daniels-Midland	4 517	1 807	0,11
Pernod-Ricard	1 859	1 781	0,10
Danone	3 192	1 711	0,10
Woolworth Australia	9 668	1 662	0,10
Kellogg Co	2 768	1 440	0,08
Carlsberg B	1 676	1 262	0,07
Carrefour	4 303	1 143	0,07
Tesco	34 384	954	0,06
Distribuidora Internacional	11 390	721	0,04
Summa Dagligvaror		111 066	6,50
Exxon Mobil	14 669	10 127	0,59
Lundin Petroleum	47 260	6 711	0,39
Chevron Corp	6 090	4 875	0,29
Schlumberger	6 104	4 365	0,26
BP Plc	67 226	3 686	0,22
Enbridge	9 489	3 684	0,22
Royal Dutch Shell A (GBP)	14 425	3 363	0,20
BG Group	19 139	2 646	0,15
Royal Dutch Shell B (GBP)	11 000	2 594	0,15
The Williams Companies, Inc	5 357	2 551	0,15
Spektra Energy Corp	8 456	2 287	0,13
Conocophillips	4 407	2 246	0,13
Phillips 66 Corp	3 345	2 236	0,13
Occidental Petroleum	3 334	2 151	0,13
Valero Energy	4 043	2 100	0,12
EOG Resources	2 854	2 073	0,12
Anadarko Petroleum	2 815	1 823	0,11
Marathon Petroleum	4 182	1 815	0,11
TonenGeneral Sekiyu	21 000	1 622	0,09
Baker Hughes	3 047	1 560	0,09
Halliburton	4 337	1 550	0,09
Statoil ASA	10 481	1 549	0,09
Apache Corp	3 066	1 466	0,09
Marathon Oil Corp.	6 475	1 426	0,08
National Oilwell Varco Inc.	3 192	1 279	0,07
Devon Energy	2 534	1 251	0,07
Woodside Petroleum	5 689	1 242	0,07
Pioneer Natural Resources	1 074	1 236	0,07
Repsol SA	7 603	1 107	0,06
Hess Corp	1 865	1 035	0,06
Noble Energy	2 842	1 006	0,06
Cameco Corp	7 779	924	0,05
Encana Corp	8 794	805	0,05
Chesapeake Energy Corp	8 511	789	0,05
ENI S.p.A.	4 424	651	0,04
Technip SA	1 248	641	0,04
SeaDrill Ltd	4 076	351	0,02
Repsol SA (rights 6/2015)	7 603	33	0,00
Summa Energi		82 855	4,85
Nordea Bank AB (SEK)	484 219	50 068	2,93
Svenska Handelsbanken A	234 456	28 369	1,66
Skandinaviska Enskilda Banken A	265 154	28 106	1,64
Swedbank AB (A shs)	142 579	27 561	1,61
Investor AB-B	55 220	17 057	1,00
Wells Fargo	17 832	8 321	0,49
Kinnevik Investment B	28 669	7 514	0,44
J.P Morgan Chase and Co	11 136	6 261	0,37
Bank of America Corp	38 115	5 383	0,31

Berkshire Hathaway B	4 308	4 865	0,28
HSBC Holdings (GBP)	65 371	4 863	0,28
Citigroup	9 718	4 454	0,26
Prudential	18 661	3 732	0,22
Commonwealth Bank of Australia	6 822	3 704	0,22
Ing-Group	26 262	3 596	0,21
American Tower Corp (REIT)	4 195	3 247	0,19
Mitsubishi UFJ Holdings Group	53 200	3 174	0,19
Banco Santander	54 657	3 165	0,19
Camden Property Trust (REIT)	5 101	3 144	0,18
American International Group	6 124	3 141	0,18
Royal Bank of Canada	6 027	3 060	0,18
Toronto - Dominion Bank (CAD)	8 659	3 053	0,18
AIA GROUP LTD	53 800	2 922	0,17
US Bancorp	8 035	2 893	0,17
Ameriprise Financial	2 746	2 847	0,17
Goldman Sachs	1 567	2 715	0,16
Lloyds Banking Group PLC	242 677	2 699	0,16
UBS Group AG	15 214	2 679	0,16
Simon Property Group Inc (REIT)	1 807	2 594	0,15
Westpac Banking Corp	12 581	2 580	0,15
Aust & Nz Bank Group	12 340	2 534	0,15
London Stock Exchange	8 018	2 480	0,15
American Express	3 842	2 478	0,14
PNC Financial Services	3 055	2 425	0,14
Barclays Bank	70 619	2 401	0,14
Capital One Financial	3 278	2 393	0,14
Intesa SanPaolo	79 264	2 383	0,14
Price (T. Rowe) Group	3 667	2 365	0,14
Allianz SE (Societas Europeae)	1 828	2 361	0,14
National Australian Bank	11 086	2 355	0,14
Morgan Stanley	7 145	2 300	0,13
CME Group Inc/IL	2 927	2 260	0,13
Bank of New York Mellon	6 490	2 260	0,13
BB&T Corp	6 715	2 246	0,13
Bank of Nova Scotia	5 233	2 242	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	27 579	2 242	0,13
Hong Kong Exchanges & Clearing	7 389	2 164	0,13
DBS Group Holdings Limited	16 932	2 159	0,13
BNP Paribas	4 110	2 058	0,12
Federation Centres (REIT)	110 469	2 057	0,12
United Overseas Bank	14 430	2 051	0,12
Metlife	4 399	2 044	0,12
Unibail-Rodamco SE (REIT)	971	2 035	0,12
The Travelers Companies, Inc.	2 450	1 965	0,11
Prologis Inc (REIT)	6 269	1 930	0,11
Chubb Corp	2 401	1 895	0,11
Zurich Financial Services AG	748	1 890	0,11
Societe Generale	4 846	1 876	0,11
Credit Suisse Group RG	8 115	1 852	0,11
Discover Financial	3 862	1 846	0,11
Mitsui Fudosan	7 922	1 841	0,11
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	11 167	1 837	0,11
Manulife Financial	11 207	1 729	0,10
Bank of Montreal	3 495	1 719	0,10
Prudential Financial Inc	2 318	1 683	0,10
Macquarie GP LTD	3 233	1 678	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	42 182	1 604	0,09
Tokio Marine Holdings, Inc.	4 625	1 598	0,09
Aviva PLC	24 600	1 581	0,09
Swiss Re Ltd	2 140	1 576	0,09
Liberty Property Trust (REIT)	5 752	1 538	0,09
Mizuho Financial Group	84 800	1 524	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group	4 100	1 518	0,09
Hudson City Bancorp	18 512	1 518	0,09
Orix	12 150	1 500	0,09
Cheung Kong Property Holdings LTD	21 405	1 473	0,09
ACE Ltd	1 729	1 459	0,09
Dexus Property Group (REIT)	31 087	1 447	0,08
Mitsubishi Estate	7 976	1 426	0,08
Sun Life Financial Inc	5 092	1 411	0,08
Canadian Imperial Bank of Commerce	2 246	1 374	0,08
DnB	9 868	1 361	0,08
Amp Ltd.	34 170	1 312	0,08
Deutsche Bank	5 189	1 293	0,08
Hartford Financial Services	3 737	1 289	0,08
Hang Seng Bank	7 900	1 281	0,07
Deutsche Boerse	1 858	1 275	0,07
HCP Inc (REIT)	4 147	1 255	0,07
Muenchener Rueckversicherungs RG	843	1 239	0,07
UniCredit SPA	21 945	1 222	0,07

Ageas (BE)	3 784	1 209	0,07
Axa	5 579	1 167	0,07
Standard Chartered	7 264	966	0,06
T&D HOLDINGS	7 262	899	0,05
Daiwa Securities	11 787	733	0,04
Nomura Holdings	12 956	730	0,04
Genworth Financial A	11 342	712	0,04
Royal Bank of Scotland	13 370	613	0,04
Communications Sales & Leasing Inc	2 605	534	0,03
QBE Insurance Group	4 143	361	0,02
MS&AD Insurance Group Holdings	1 148	297	0,02
Danske Bank A/S	1 170	285	0,02
Colonial Bancgroup (delisted)	1 283	0	0,00
Summa Finans	366 382	21,43	
Astrazeneca (SEK)	22 288	11 645	0,68
Johnsen & Johnsen	10 539	8 523	0,50
Novartis	10 265	8 398	0,49
Pfizer	23 641	6 577	0,38
Gilead Sciences Inc	6 615	6 426	0,38
Getinge Industrier B	31 895	6 363	0,37
Roche Holding Genuss	2 689	6 255	0,37
Amgen	4 314	5 495	0,32
Merck & Co	11 468	5 417	0,32
Medtronic PLC	8 658	5 323	0,31
Bayer AG Namens-Actien O.N	4 216	4 894	0,29
Novo-Nordisk B	10 210	4 613	0,27
United Health Group	4 414	4 468	0,26
Biogen Inc	1 250	4 190	0,25
Abbvie	7 415	4 134	0,24
Bristol-Myers Squibb	7 366	4 067	0,24
Celgene Corp	4 098	3 935	0,23
Lilly Eli	5 606	3 884	0,23
Sanofi	4 587	3 742	0,22
Astrazeneca (GBP)	6 946	3 643	0,21
GlaxoSmithkline	20 062	3 462	0,20
Express Scripts Common	4 397	3 245	0,19
Allergan Plc	1 275	3 210	0,19
Abbott Laboratories	7 865	3 203	0,19
McKesson Corp	1 684	3 141	0,18
Anthem Inc	2 264	3 083	0,18
Aetna	2 878	3 044	0,18
Becton Dickinson & Co	2 252	2 647	0,15
Valeant Pharmaceuticals International Inc	1 400	2 582	0,15
Thermo Fisher Scientific Inc	2 381	2 564	0,15
Fresenius Medical Care AG and KGAA	3 643	2 494	0,15
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	4 547	2 232	0,13
Takeda Pharmaceutical	5 428	2 176	0,13
CSL (AU0000CLSDA0)	3 840	2 118	0,12
Perrigo Co	1 313	2 014	0,12
Shionogi	6 258	2 014	0,12
Astellas PharmaR	16 000	1 894	0,11
Baxter International	3 164	1 836	0,11
Mallinckrodt Plc	1 752	1 711	0,10
Agilent Technologies	2 928	937	0,05
Indivior PLC	6 036	177	0,01
Summa Hälsovård	161 777	9,46	
Atlas Copco A	102 941	23 882	1,40
Assa Abloy B	128 265	20 022	1,17
Volvo B	188 020	19 347	1,13
Sandvik	149 333	13 686	0,80
ABB (SEK)	78 677	13 666	0,80
Skanska B	57 439	9 650	0,56
Skf Svenska Kullager Fabriker B	49 505	9 361	0,55
Alfa Laval	55 114	8 041	0,47
Atlas Copco B	36 110	7 457	0,44
General Electric	33 092	7 296	0,43
Securitas B	47 763	5 235	0,31
United Technologies	4 502	4 144	0,24
3M CO	2 983	3 819	0,22
Union Pacific Corp	4 331	3 427	0,20
Canadian National Railway	7 016	3 360	0,20
Precision Castparts	1 884	3 124	0,18
United Parcel Services	3 836	3 085	0,18
Siemens	3 669	3 065	0,18
Danaher Corp	4 280	3 040	0,18
Paccar	5 407	2 863	0,17
CK Hutchison Holdings Ltd	21 405	2 609	0,15
Illinois Tool Works	3 392	2 583	0,15
Kone Oyj	7 602	2 558	0,15

ABB (CHF)	14 650	2 547	0,15
Fedex Corp	1 712	2 421	0,14
Central Japan Railway	1 600	2 398	0,14
Mitsui	19 816	2 234	0,13
Schneider Electric	3 711	2 125	0,12
Vinci	4 293	2 059	0,12
Emerson Electric	4 409	2 028	0,12
Ingersoll-Rand PLC	3 559	1 991	0,12
Mitsubishi Electric	18 237	1 956	0,11
A.P Moeller - Maersk A/S	130	1 953	0,11
Cummins	1 751	1 906	0,11
Waste Mangement	4 788	1 841	0,11
Tyco International	5 754	1 837	0,11
Cie de St-Gobain	4 762	1 773	0,10
Deere & Co	2 192	1 765	0,10
SMC	700	1 750	0,10
Fanuc Corporation	995	1 692	0,10
Caterpillar	2 382	1 676	0,10
Pentair Ltd	2 899	1 654	0,10
Masco	7 407	1 639	0,10
Keisei Electric Railway	15 188	1 500	0,09
Sydney Airport	46 283	1 470	0,09
Brambles Ltd	21 572	1 458	0,09
CSX	5 315	1 440	0,08
Koninklijke Philips	6 692	1 412	0,08
Komatsu	8 292	1 382	0,08
Tokyu Corp	24 459	1 360	0,08
Xylem Inc	4 360	1 341	0,08
Norfolk Southern Corp	1 831	1 327	0,08
Keppel Corp	25 400	1 287	0,08
Atlantia SPA	6 057	1 241	0,07
ADT Corp/The	4 410	1 228	0,07
Yamato Holdings	6 600	1 060	0,06
Aggreko	5 462	1 026	0,06
Hutchison Port Hld	189 800	992	0,06
Sumitomo	10 249	990	0,06
Daikin Industries	1 295	774	0,05
Osram Licht	1 916	761	0,04
Toshiba	26 091	745	0,04
Tobu Railway	17 947	640	0,04
CNH Industrial NV	4 803	363	0,02
Vallourec	1 655	280	0,02
Summa Industri	238 643	13,96	
Ericsson LM-B SHS	369 499	31 740	1,86
Apple Inc	23 684	24 648	1,44
Microsoft	30 202	11 064	0,65
Facebook Inc.	8 681	6 178	0,36
Google New Shares	1 238	5 347	0,31
International Business Machines Corp	3 880	5 237	0,31
Intel	20 669	5 216	0,31
Visa Inc - Class A shares	8 612	4 798	0,28
Google Class A	1 064	4 768	0,28
Oracle Corporation	13 806	4 617	0,27
Mastercard Inc - Class A	4 860	3 770	0,22
Qualcomm	7 214	3 749	0,22
Accenture PLC	4 133	3 319	0,19
Murata Manufacturing	2 126	3 079	0,18
Intuit	3 574	2 988	0,17
Texas Instruments	6 955	2 973	0,17
Automatic Data Processing	4 257	2 834	0,17
Adobe Systems	3 993	2 684	0,16
Ebay	5 279	2 639	0,15
Sap SE	4 548	2 632	0,15
EMC	11 880	2 601	0,15
Salesforce.Com Inc	4 446	2 569	0,15
Cognizant Tech Solutions	5 020	2 545	0,15
Keyence	550	2 464	0,14
Canon	8 684	2 345	0,14
Broadcom Corporation	5 252	2 244	0,13
Infineon	21 031	2 164	0,13
TE Connectivity	3 912	2 087	0,12
Linear Technology	5 505	2 020	0,12
Applied Materials	12 385	1 975	0,12
Nokia A	27 882	1 570	0,09
Rohm	2 771	1 543	0,09
Verisign	2 979	1 526	0,09
Corning	9 005	1 474	0,09
Hitachi	26 515	1 451	0,08
Xerox	16 317	1 441	0,08
Marvell Technology Group	11 892	1 301	0,08

CA Inc	4 956	1 204	0,07
Netapp INC	4 454	1 166	0,07
Nintendo	760	1 055	0,06
Western Union Co/The	5 537	934	0,05
Nokia Oyj (SEK)	16 387	924	0,05
Fujitsu Ltd	19 198	891	0,05
Alcatel-Lucent	24 042	726	0,04
Blackberry Ltd (CAD)	7 393	502	0,03
Yahoo! Japan	10 900	365	0,02
Summa IT	175 366	10,26	
Boliden Limited B	30 653	4 632	0,27
Air Liquide	3 756	3 940	0,23
PPG Industries	3 450	3 284	0,19
Syngenta	844	2 847	0,17
DuPont (E.I) De Nemours	5 170	2 743	0,16
BASF SE	3 671	2 675	0,16
BHP Billiton AUD	13 854	2 390	0,14
Praxair	2 302	2 284	0,13
Air Products & Chemicals	1 904	2 162	0,13
Monsanto	2 340	2 070	0,12
Dow Chemical	4 762	2 022	0,12
BHP Billiton GBP	11 516	1 877	0,11
ROCK-TENN COMPANY	3 577	1 787	0,10
Upm-Kymmene	12 032	1 765	0,10
Shin-Etsu Chemical	3 097	1 596	0,09
Anglo American Plc	13 144	1 575	0,09
CRH	6 570	1 538	0,09
Toray Industries	21 806	1 531	0,09
Johnson Matthey	3 195	1 267	0,07
SSAB AB	26 216	1 135	0,07
Goldcorp Inc	8 281	1 116	0,07
Newcrest Mining	11 805	980	0,06
Alcoa	10 319	955	0,06
Lafarge	1 656	907	0,05
ThyssenKrupp	4 041	872	0,05
K+S AG	2 481	867	0,05
Israel Chemicals Ltd	14 677	851	0,05
Jfe Holdings	4 152	765	0,04
ArcelorMittal	7 901	638	0,04
Fortescue Metals Group	36 459	444	0,03
Teck Resources Ltd	4 843	398	0,02
Kinross Gold Corp (CAD)	19 754	382	0,02
South32 Ltd (AUD)	13 854	158	0,01
South32 Ltd (GBP)	11 516	129	0,01
Summa Material	54 581	3,19	
Tele2 B	132 852	12 807	0,75
Verizon Communications	16 351	6 324	0,37
AT&T Inc	18 367	5 413	0,32
Vodafone Group	127 828	3 834	0,22
Singapore Telecom	95 428	2 476	0,14
Deutsche Telekom	16 283	2 326	0,14
Telefonica	18 609	2 194	0,13
Telenor	11 900	2 156	0,13
Softbank Group Corp	3 987	1 949	0,11
KDDI Corp	8 700	1 743	0,10
Rogers Communications B	4 861	1 431	0,08
NTT DoCoMo	8 900	1 415	0,08
NTT	4 200	1 263	0,07
Orange	9 616	1 228	0,07
Frontier Communications	18 712	769	0,04
Sprint Corp	17 393	658	0,04
Windstream	2 171	115	0,01
Idearc Inc (delisted)	1 766	0	0,00
Fairpoint Communications (delisted)	27	0	0,00
Summa Telekom	48 099	2,81	
SSE PLC	14 740	2 955	0,17
Eversource Energy	7 539	2 841	0,17
Dominion Resources	4 309	2 391	0,14
Public Service Enterprise Gp	7 106	2 316	0,14
PPL Corp	8 823	2 157	0,13
Centrica	61 194	2 107	0,12
Duke Energy Corp	3 276	1 978	0,12
Southern	5 276	1 834	0,11
Exelon	6 453	1 682	0,10
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	38 087	1 396	0,08
Iberdrola	24 347	1 360	0,08
Enel	26 793	1 007	0,06
Kansai Elec Power	10 731	986	0,06

NRG Energy	4 886	928	0,05
Suez Environnement	5 900	910	0,05
Energias De Portugal	28 446	895	0,05
ENGIE	4 904	754	0,04
Tokyo Electric Power Company	16 193	732	0,04
E.ON SE	6 180	683	0,04
Snam SPA	13 075	516	0,03
Fortum	3 288	485	0,03
Hokkaido Electric Power	4 060	382	0,02
Talen Energy Corp	1 102	157	0,01
Summa Samhällsservice	31 452	1,84	

Summa Aktier	1 475 471	86,31	
---------------------	------------------	--------------	--

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	6 000 000	6 708	0,39
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	4 000 000	4 457	0,26
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 - 185	3 000 000	3 225	0,19
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 - 142	2 000 000	1 963	0,11

Summa Bostadsinstitut	16 353	0,96	
------------------------------	---------------	-------------	--

Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	28 000 000	29 266	1,71
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	9 700 000	10 849	0,63
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	7 000 000	8 941	0,52
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	5 000 000	5 846	0,34
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	1 000 000	1 330	0,08
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 146	0,07
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	1 000 000	1 097	0,06
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	1 000 000	1 064	0,06

Summa Statsobligationer	59 539	3,48	
--------------------------------	---------------	-------------	--

Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 -572	6 000 000	6 508	0,38
European Investment Bank FRN 2017/05/30	1 000 000	1 002	0,06

Summa Övriga	7 510	0,44	
---------------------	--------------	-------------	--

Summa Räntebärande värdepapper	83 402	4,88	
---------------------------------------	---------------	-------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 558 873	91,19	
--	------------------	--------------	--

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	1 067 325	116 869	6,84
Summa Fond	116 869	6,84	

Futures

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FWD Sep15	8	0	9 004
SWEDISH 5YR FWD Sep15	7	0	8 934
SWEDISH 10YR FWD Sep15	1	0	1 471
Summa Futures	0	0	19 408

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	116 869	6,84	
--	----------------	-------------	--

Summa Portföljinnehav	1 675 742	98,02	
------------------------------	------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	33 765	1,98	
--------------------------------------	---------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	1 709 506	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	1 558 873	91,19
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	116 869	6,84
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Sverige	3,49%
Skandinaviska Enskilda Banken	2,03%
Atlas Copco	1,83%
ABB Zurich	0,95%
AstraZeneca	0,89%
Google Class	0,59%
Swedbank Hypotek AB	0,45%
Royal Dutch Shell PLC	0,35%
COMCAST CORP-CLASS A	0,29%
BHP Billiton Ltd	0,25%
Volkswagen AG	0,16%
Nokia	0,15%
Liberty Global Inc	0,10%
Repsol	0,07%
Liberty Media Corp	0,06%
Liberty Broadband Corp	0,02%
South32 Ltd	0,02%

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

Redovisningsprinciper

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

Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Domen möjliggör att dessa fonder kan få ett hemvistintyg utfärdat av Skatteverket vilket är en förutsättning för att kunna återberopa dubbelbeskattningsavtalet mellan Sverige och USA. Enligt dubbelbeskattningsavtalet ska utdelningar på amerikanska aktier till svenska fonder beskattas med 15 procent istället för 30. Du som är andelsägare behöver själv inte göra något med anledning av detta.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Sverige

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

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

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

Fondfakta

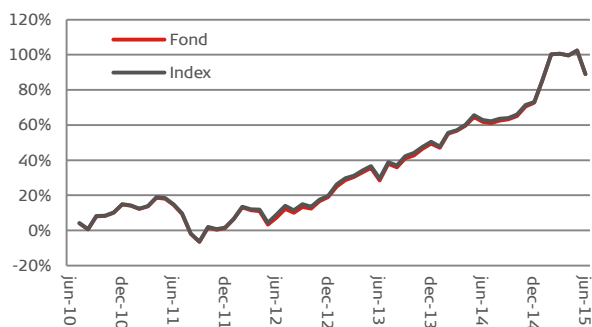
Startdatum: 1998-12-23
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Andreas Poole
Bankgiro: 357-9802
PPM-nr: 212332
Morningstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

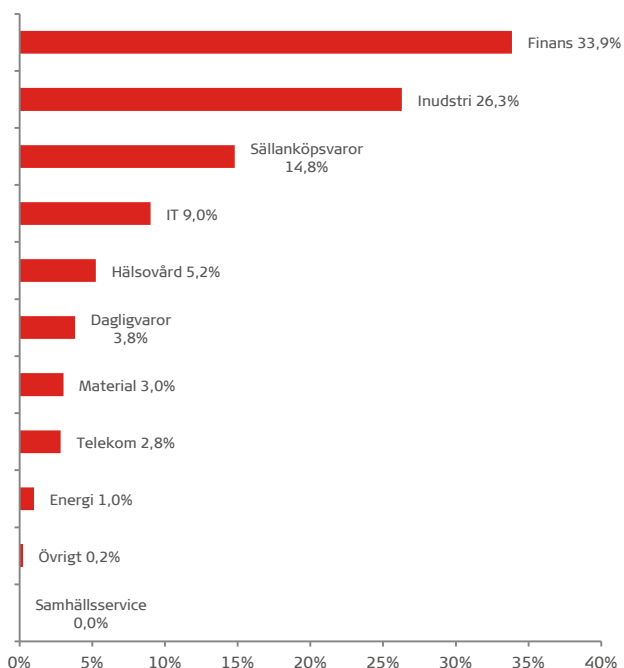
Jämförelseindex

OMX Stockholm Cap Benchmark Index return (SBXCAP)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Sverige steg med 9,4 procent under förstahälvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 9,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 539 miljoner till 11 525 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -518 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. Fonden följer Storebrands standard för hållbara investeringar vilket kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index. Den 30 juni 2015 var 3 av indexets 70 bolag exkluderade. Inga nya bolag inkluderades i fondens portfölj under perioden och inga ytterligare bolag exkluderades.

Marknadens utveckling

Den svenska ekonomin visade upp en moderat förbättring under det första halvåret. Samtidigt agerade Riksbanken aggressivt med successiva räntesänkningar och obligationsköp i syfte att sänka kronkursen och få upp inflationen som bland annat pressats av sjunkande råvarupriser. Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt under perioden med stöd av den svaga kronan samt en ökad efterfrågan i Europa vilket påverkade de svenska börsbolagen positivt.

Framtiden

Vi ser fortsatt positivt på den svenska ekonomiska utvecklingen med stöd av fortsatt stimulans från Riksbanken. Ur ett marknadsperspektiv är vi i grunden fortsatt positivt inställda till svenska aktier men samtidigt något försiktiga då den svenska börsen stigit mer än många andra utvecklade marknader under senare tid. Utvecklingen kommer troligtvis att till stor del styras av hur Riksbankens agerande påverkar den svenska kronkursen och vi ser därför risk för ökad volatilitet framöver.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Aktiefond Sverige

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Swedbank AB	74 518	Nordea Bank AB (publ)	83 460
Hennes & Mauritz	53 679	Atlas Copco	80 145
Svenska Handelsbanken AB	49 440	Skf AB	60 546
Trelleborg	44 146	Ericsson	44 632
Skandinaviska Enskilda Banken AB	39 669	Skanska	44 456

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	11 525	10 986	8 002	5 170	3 948	4 603	3 131	1 818	2 637	2 773
-varav klass A	11 525	10 986	8 002	5 170	3 948	4 603	3 131	1 818	2 637	2 773
-varav klass B	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	244,04	223,05	192,89	153,59	137,74	162,50	133,78	94,64	159,51	170,91
Antal utestående andelar, tusental	47 227	49 253	41 483	33 662	28 661	28 327	23 403	19 206	16 530	16 224
-varav klass A	47 226	49 253	41 483	33 662	28 661	28 327	23 403	19 206	16 530	16 224
-varav klass B	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel	-	-	-	8,07	5,08	3,7	6,9	8,3	6,2	4,5
Total avkastning %	9,4	15,6	25,6	17,4	-11,8	24,5	49,0	-36,5	-3,3	22,1
Index inkl. utdelning %	9,2	15,0	25,6	17,8	-11,6	24,9	49,1	-36,3	-3,1	22,8

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

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

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Transaktionskostnader, tkr	341	518	564	895	410	315	253	169	355	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	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	23,09	22,45	23,78	22,98	18,90	21,83	23,94	16,81	21,6	
Förvaltningskostnad för månadsparande, 100 kr	1,50	1,42	1,46	1,40	1,24	1,39	1,57	1,11	1,28	

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

10 största emittenter

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

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	692 798	1 271 160
Ränteintäkter	0	110
Utdelningar	377 855	308 285
Valutakursvinster och -förluster netto	243	1 006
Summa intäkter och värdeförändring	1 070 896	1 580 562

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-12 642	-20 461
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-12 067	-19 312
Ersättning till förvaringsinstitut	-575	-1 065
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-84
Övriga kostnader*	-465	-569
Summa kostnader	-13 107	-21 030
Årets resultat	1 057 789	1 559 532

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	11 502 485	10 980 462
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	11 502 485	10 980 462
Bankmedel och övriga likvida medel	25 236	32 498
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	1 984
Summa tillgångar	11 527 721	11 014 945

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 245	-28 871
Summa skulder	-2 245	-28 871

Fondförmögenhet (Not 2)	11 525 476	10 986 074
--------------------------------	-------------------	-------------------

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	10 986 074	8 001 811
Andelsutgivning	2 275 980	3 093 837
Andelsinlösen	-2 794 366	-1 669 107
Resultat enligt resultaträkning	1 057 789	1 559 532
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	11 525 476	10 986 074

Portföljoversikt SPP Aktiefond Sverige per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	3 263 196	1 041 612	9,04
Electrolux B	725 506	188 486	1,64
Autoliv Inc (SDR)	188 082	182 063	1,58
Husqvarna B	1 180 937	73 750	0,64
Unibet Group PLC (SDR)	111 768	56 443	0,49
JM AB	218 856	49 461	0,43
Betsson	351 634	42 126	0,37
Modern Times Group B	174 728	38 860	0,34
Mekonomen AK	85 966	17 408	0,15
Kambi Group Ltd	109 500	7 610	0,07
Rezidor Hotel Group AB	155 420	5 129	0,04
Skistar B	18 961	1 811	0,02
Summa Sällanköpsvaror	1 704 759	14,79	
Svenska Cellulosa AB-B SHS	1 725 203	363 673	3,16
Aarhuskarlshamn AB	116 285	57 131	0,50
CLOETTA AB-B SHS	722 938	18 146	0,16
Summa Dagligvaror	438 949	3,81	
Lundin Petroleum	755 007	107 211	0,93
Tethys Oil AB	109 197	6 060	0,05
Summa Energi	113 271	0,98	
Nordea Bank AB (SEK)	9 485 869	980 839	8,51
Skandinaviska Enskilda Banken A	5 249 986	556 499	4,83
Swedbank AB (A shs)	2 862 468	553 315	4,80
Svenska Handelsbanken A	4 432 548	536 338	4,65
Investor AB-B	1 640 204	506 659	4,40
Kinnevik Investment B	683 660	179 187	1,55
Industrivaerden C	764 670	119 441	1,04
Castellum	774 146	90 188	0,78
Fabege AB	535 640	60 581	0,53
Hufvudstaden A	483 694	48 805	0,42
Lundbergföretagen B	103 027	37 935	0,33
Ratos B	678 039	36 275	0,31
Wihlborgs Fastigheter AB	259 674	35 056	0,30
Wallenstam Byggnads AB-B shs	574 451	33 835	0,29
Industrivaerden A	208 613	33 816	0,29
Kungsleden	538 350	30 282	0,26
Hemfosa Fastigheter AB	304 239	25 708	0,22
Fastighets AB Balder (B shs)	164 444	21 032	0,18
Investor AB-A	38 728	11 657	0,10
Atrium Ljungberg	53 626	5 818	0,05
Summa Finans	3 903 267	33,87	
Astrazeneca (SEK)	487 323	254 626	2,21
Getinge Industrier B	643 600	128 398	1,11
Meda AB-A	892 809	103 030	0,89
Elekta B	1 321 106	68 698	0,60
Swedish Orphan Biovitrum AB	448 786	49 366	0,43
Summa Hälsovård	604 119	5,24	
Volvo B	4 943 973	508 735	4,41
Atlas Copco A	1 849 030	428 975	3,72
Assa Abloy B	2 734 246	426 816	3,70
ABB (SEK)	1 779 750	309 143	2,68
Sandvik	3 002 218	275 153	2,39
Atlas Copco B	1 065 695	220 066	1,91
Skanska B	1 220 851	205 103	1,78
Skf Svenska Kullager Fabriker B	996 827	188 500	1,64
Alfa Laval	950 068	138 615	1,20
Trelleborg B	619 691	94 999	0,82
Ncc B	269 089	68 106	0,59
Intrium Justitia	260 171	65 303	0,57
Nibe Industrier	265 759	59 769	0,52
Volvo A	275 889	28 361	0,25
Securitas B	107 229	11 752	0,10
Summa Industri	3 029 396	26,28	
Ericsson LM-B SHS	8 851 538	760 347	6,60
Hexagon B SEK	792 439	238 049	2,07
NetEnt AB	84 498	27 208	0,24
Nokia Oyj (SEK)	217 680	12 277	0,11
Summa IT	1 037 881	9,01	

Boliden Limited B	624 512	94 364	0,82
Hexpol	773 253	66 074	0,57
Billerudkorsnas aktiebolag	457 851	59 658	0,52
Holmen B	203 095	49 129	0,43
SSAB AB	622 659	26 967	0,23
Stora Enso OYJ-R	291 782	24 904	0,22
Lundin Mining Corp (SDR)	474 247	16 030	0,14
SSAB B	253 022	9 362	0,08

Summa Material	346 487	3,01	
Tele2 B	1 974 685	190 360	1,65
Millicom International Cellular SA (SDR)	218 655	133 708	1,16
Summa Telekom		324 067	2,81
Etrion Corp	110 984	287	0,00
Summa Samhällsservice	287	0,00	

Summa Aktier	11 502 485	99,80	
---------------------	-------------------	--------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 502 485	99,80	
--	-------------------	--------------	--

Summa Portföljinnehav	11 502 485	99,80	
------------------------------	-------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	22 991	0,20	
--------------------------------------	---------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	11 525 476	100,00	
------------------------------------	-------------------	---------------	--

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 502 485	99,80
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	5,63%
Volvo AB	4,66%
Investor	4,50%
Industrivaerden AB	1,33%
SSAB Svenskt Stål	0,32%

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 upprädd enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Europa

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

Fondfakta

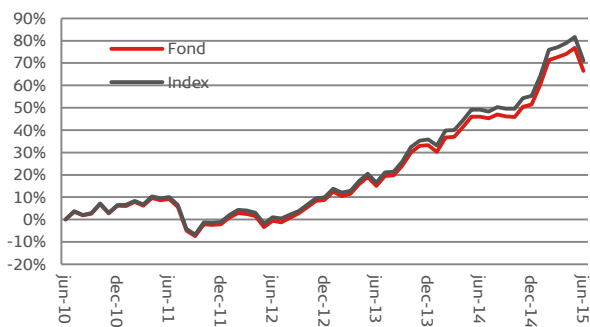
Startdatum: 1998-12-30
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Bård Bringedal
Bankgiro: 357-9885
PPM-nr: 140673
Morningstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

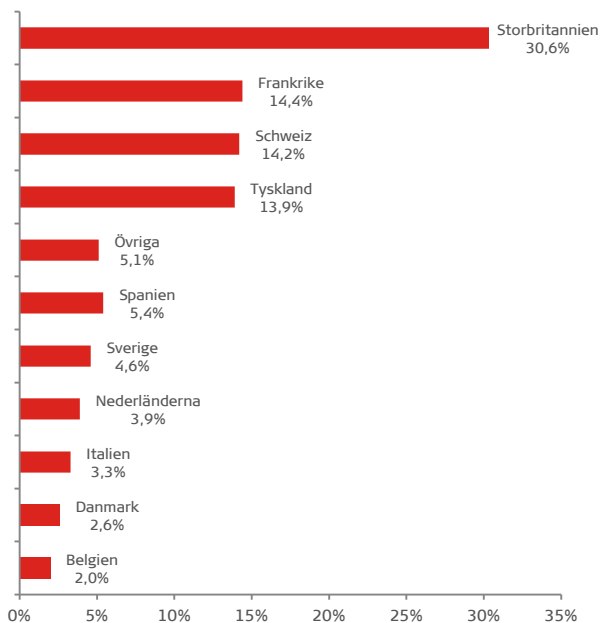
Jämförelseindex

MSCI Europe Index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Europa steg med 9,9 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 10,0 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 588 miljoner till 4 398 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 213 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. Fonden följer Storebrands standard för hållbara investeringar vilket kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index. Den 30 juni 2015 var 23 av det underliggande indexets 440 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 1 bolag i fondens portfölj och 1 bolag exkluderades. En förstärkning för dollarn och yenen bidrog positivt till fondens avkastning medan en försvagning för euron sänkte resultatet något. Euron försvagades med cirka 2 procent mot den svenska kronan vilket bidrog negativt till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Den europeiska tillväxten steg under det första halvåret från låga nivåer. Även deflationsoron avtog efter att den Europeiska centralbanken inledde kraftfulla kvantitativa åtgärder i form av omfattande köp av statsobligationer. Dessa båda positiva faktorer gav stöd till stigande aktiekurser och Europa tillhörde de större regioner som utvecklades starkast under perioden. Oron i Grekland blossade dock upp på nytt då intensiva förhandlingar inleddes om ett nytt stödpaket vilket dämpade uppgången under det andra kvartalet.

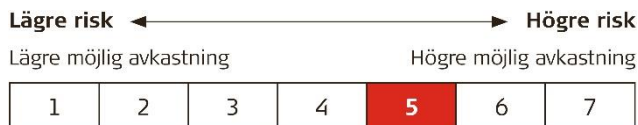
Framtiden

Makrobilden i eurozonen ser ut att gå mot en fortsatt gradvis förbättring med fallande arbetslöshet och stigande privat konsumtion. Oron kring Grekland tycks inte heller ha fått några större realekonomiska konsekvenser och landet kommer i och med det nya stödpaketet att stanna kvar i eurozonen. Den positiva makrobilden kombinerat med fortsatt stimulerande åtgärder från den Europeiska centralbanken under lång tid framöver gör att vi är fortsatt positiva till europeiska aktier.

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



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Daimler AG	38 314	Bayerische Motoren Werke AG	6 689
Amadeus Global Travel Distr	15 082	Anglo American PLC	4 728
Nestle	11 567	Volkswagen AG	4 541
Assoc. Brit. Food	10 637	Continental	4 090
Legal & General Group	10 309	Kleipierre	3 706

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	4 398	3 810	3 713	2 068	1 805	4 073	3 160	1 358	1 859	1 554
Andelsvärde, kr	114,09	103,77	91,34	74,58	73,06	82,85	88,91	77,71	119,01	111,11
Antal utestående andelar, tusental	38 554	36 714	40 654	27 731	24 704	49 149	35 547	17 469	15 621	13 982
Utdelning per andel	-	-	-	6,54	3,0	1,4	4,1	4,1	3,4	2,9
Total avkastning %	9,9	13,6	22,5	11,2	-7,9	-5,3	20,0	-31,7	10,2	11
Index inkl. utdelning %	10,1	14,4	23,6	11,2	-7,2	-4,9	20,9	-31,1	10,9	11,6

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

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	20,3	18,0	16,7	1,2	-6,6	6,6	-9,4	-13,2	10,6	
5 år, %	10,7	6,2	7,4	-4,5	-4,6	-1,0	5,4	3,2	14,3	

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	107	319	393	237	733	309	479	302	490	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	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	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	22,47	22,35	23,02	21,89	19,96	18,62	20,61	16,33	21,78	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,47	1,42	1,47	1,39	1,27	1,29	1,44	1,13	1,33	

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Roche Holding AG	2,4
Royal Dutch Shell PLC	2,2
BP Plc	1,5
Sanofi-Aventis	1,5
Bayer AG	1,4
Novo Nordisk	1,3
Vodafone	1,2
Allianz SE	1,1
AstraZeneca	1,0
Prudential plc	1,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	295 354	387 701
Värdeförändring på fondandelar	5 577	-2 398
Ränteintäkter	0	10
Utdelningar	79 454	110 985
Valutakursvinster och -förluster netto	156	-69
Summa intäkter och värdeförändring	380 541	496 230

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 669	-8 169
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-4 413	-7 608
Ersättning till förvaringsinstitut	-256	-522
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-39
Övriga kostnader*	-354	-379
Summa kostnader	-5 023	-8 548
Årets resultat	375 518	487 682

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	4 364 679	3 782 813
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	4 364 679	3 782 813
Bankmedel och övriga likvida medel	17 483	10 500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 071	16 661
Summa tillgångar	4 400 233	3 809 975

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 183	-249
Summa skulder	-2 183	-249

Fondförmögenhet (Not 2)	4 398 050	3 809 726
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	3 809 725	3 712 752
Andelsutgivning	839 289	972 433
Andelsinlösen	-626 483	-1 363 142
Resultat enligt resultaträkning	375 518	487 682
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 398 050	3 809 726

Portföljoversikt SPP Aktiefond Europa per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Daimler	46 166	34 845	0,79
Compagnie Financiere Richemont SA	41 663	28 131	0,64
Inditex SA	94 296	25 417	0,58
Bayerische Motor Werke	25 549	23 190	0,53
Continental	10 531	20 665	0,47
Vivendi	98 590	20 622	0,47
Hennes & Mauritz B	62 664	20 002	0,45
Compass Group	141 775	19 482	0,44
Volkswagen AG (pref shs)	10 100	19 422	0,44
WPP Plc	102 779	19 126	0,43
Eutelsat Communications	58 142	15 561	0,35
Relx Plc	102 826	13 888	0,32
Michelin B	15 092	13 114	0,30
Christian Dior SE	7 853	12 713	0,29
Renault	14 385	12 424	0,28
Next	12 495	12 148	0,28
Sky Plc	86 644	11 725	0,27
Porsche Automobil Holding SE (pref shs)	16 730	11 688	0,27
Swatch Group	3 536	11 431	0,26
KERING	7 562	11 196	0,25
ITV Ordinary shares	324 948	11 165	0,25
Pearson	67 316	10 585	0,24
Whitbread	15 330	9 895	0,22
Hermes International	3 031	9 376	0,21
Marks & Spencer	130 718	9 143	0,21
Intercontinental Hotels	24 957	8 357	0,19
Fiat Chrysler Automobiles NV	64 722	7 862	0,18
Burberry Group	37 475	7 683	0,17
Altice SA	6 573	7 508	0,17
Volkswagen	3 860	7 407	0,17
Pandora AS	8 200	7 307	0,17
GKN Plc	163 984	7 158	0,16
Kingfisher	157 416	7 134	0,16
Peugeot	35 680	6 084	0,14
Telenet Group Holding N.V.	12 109	5 462	0,12
JC Decaux	15 044	5 206	0,12
Electrolux B	19 178	4 982	0,11
Pirelli & C	31 971	4 475	0,10
Husqvarna B	63 678	3 977	0,09
Nokian Renkaat	6 412	1 666	0,04
Peugeot SA (warrants 04/2017)	33 195	1 292	0,03
Summa Sällanköpsvaror		500 516	11,38
Nestle	205 172	122 958	2,80
Anheuser-Busch Inbev	53 254	52 926	1,20
Diageo	201 297	48 361	1,10
Reckitt Benckiser	58 828	42 131	0,96
Unilever GB	117 598	41 895	0,95
Unilever NL	113 761	39 287	0,89
SabMiller PLC	87 490	37 723	0,86
L'Oreal SA	21 247	31 429	0,71
Danone	48 655	26 085	0,59
Tesco	703 564	19 515	0,44
Pernod-Ricard	18 544	17 761	0,40
Heineken	27 188	17 110	0,39
Carrefour	53 491	14 203	0,32
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	13 253	12 326	0,28
Associated British Foods	27 747	10 396	0,24
Kerry Group Plc-A	16 894	10 385	0,24
Henkel AG & KGAA	11 554	9 006	0,20
Delhaize	10 259	7 024	0,16
Carlsberg B	8 050	6 061	0,14
Distribuidora Internacional	79 817	5 055	0,11
Colruyt	11 970	4 445	0,10
Tate & Lyle	45 628	3 093	0,07
Jeronimo Martins SGPS	18 416	1 958	0,04
Anheuser-Busch InBev NV (delisted)	12 183	0	0,00
Summa Dagligvaror		581 133	13,21
BP Plc	1 225 329	67 183	1,53
Royal Dutch Shell A (GBP)	248 540	57 943	1,32
Royal Dutch Shell B (GBP)	158 999	37 493	0,85
BG Group	222 382	30 747	0,70

ENI S.p.A.	202 264	29 770	0,68
Repsol SA	129 373	18 838	0,43
Statoil ASA	100 982	14 921	0,34
Omv	32 342	7 379	0,17
Lundin Petroleum	36 656	5 205	0,12
Galp Energia SGPS SA-B shrs	47 961	4 665	0,11
Technip SA	9 068	4 654	0,11
Transocean Ltd (CHF)	30 957	4 156	0,09
Vopak	9 615	4 024	0,09
Tenaris	34 265	3 827	0,09
Amec Foster Wheeler PLC	31 370	3 347	0,08
Subsea 7 S A	39 948	3 234	0,07
Neste Oyj	14 920	3 153	0,07
Petrofac LTD	17 763	2 145	0,05
Saipem	20 336	1 781	0,04
Tullow Oil Plc	39 705	1 760	0,04
Aker Solutions ASA	16 614	771	0,02
Repsol SA (rights 6/2015)	129 373	556	0,01
Akastor ASA	16 718	245	0,01

Summa Energi	307 797	7,00	
HSBC Holdings (GBP)	1 208 765	89 928	2,04
Banco Santander	933 329	54 050	1,23
Allianz SE (Societas Europaeae)	35 789	46 223	1,05
UBS Group AG	253 984	44 716	1,02
Prudential	220 165	44 030	1,00
Lloyds Banking Group PLC	3 655 768	40 665	0,92
Ing-Group	280 169	38 361	0,87
Barclays Bank	1 036 596	35 239	0,80
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	432 042	35 118	0,80
BNP Paribas	69 487	34 787	0,79
Axa	145 047	30 346	0,69
Zurich Financial Services AG	11 878	30 013	0,68
Intesa SanPaolo	915 228	27 516	0,63
Credit Suisse Group RG	104 145	23 763	0,54
Deutsche Bank	95 334	23 753	0,54
Muenchener Rueckversicherungs RG	15 463	22 730	0,52
Societe Generale	56 846	22 005	0,50
Swiss Re Ltd	29 417	21 665	0,49
Standard Chartered	146 338	19 460	0,44
Nordea Bank AB (SEK)	187 179	19 354	0,44
Aviva PLC	293 692	18 876	0,43
Unibail-Rodamco SE (REIT)	8 649	18 127	0,41
UniCredit SPA	290 375	16 174	0,37
Sampo Oyj	36 408	14 221	0,32
Assicurazioni Generali	92 472	13 815	0,31
Old Mutual	513 995	13 516	0,31
Credit Agricole	99 949	12 327	0,28
Danske Bank A/S	49 251	12 012	0,27
Svenska Handelsbanken A	89 871	10 874	0,25
DnB	74 403	10 264	0,23
Skandinaviska Enskilda Banken A	96 041	10 180	0,23
KBC GROEP NV	18 315	10 149	0,23
Swedbank AB (A shs)	51 494	9 954	0,23
Legal & General Group	294 372	9 561	0,22
British Land Co PLC (REIT)	85 663	8 870	0,20
3i Group	129 393	8 721	0,20
Klepierre (REIT)	23 617	8 615	0,20
Commerzbank AG	70 683	7 541	0,17
Aberdeen Asset Management PLC	141 774	7 474	0,17
Hammerson PLC (REIT)	87 787	7 051	0,16
Mediobanca SpA	81 608	6 636	0,15
Royal Bank of Scotland	141 079	6 471	0,15
Banco de Sabadell	316 945	6 344	0,14
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2 411	5 983	0,14
Unione di Banche Italiane SCPA	88 963	5 918	0,13
Banco Popular ESP	141 219	5 674	0,13
Intu Properties PLC (REIT)	132 373	5 314	0,12
Segro PLC (REIT)	96 383	5 104	0,12
Eurazeo	9 136	5 013	0,11
Fonciere Des Regions (REIT)	6 896	4 859	0,11
Admiral Group Plc	26 827	4 856	0,11
Kinnevik Investment B	17 595	4 612	0,10
Gecina SA (REIT)	4 038	4 127	0,09
Erste Group Bank AG	16 896	3 979	0,09
Swiss Prime Site AG	6 217	3 916	0,09
Banco Popolare	26 985	3 682	0,08
ICADE (REIT)	6 139	3 636	0,08
Immofinanz Immobilien	87 942	1 717	0,04
Ratos B	16 413	878	0,02
Banco Espirito Santo	168 759	187	0,00

Banco de Sabadell (interim shs 06/2015)	5 349	107	0,00
Summa Finans	1 021 059	23,22	
Novartis	148 799	121 739	2,77
Roche Holding Genuss	44 754	104 104	2,37
Sanofi	78 820	64 300	1,46
Bayer AG Namens-Actien O.N	54 144	62 846	1,43
GlaxoSmithkline	330 942	57 115	1,30
Novo-Nordisk B	121 829	55 049	1,25
Astrazeneca (GBP)	86 105	45 159	1,03
Shire PLC	39 455	26 233	0,60
Essilor International	16 239	16 064	0,37
Fresenius SE	28 942	15 399	0,35
Smith & Nephew	83 963	11 768	0,27
Fresenius Medical Care AG and KGAA	16 645	11 394	0,26
Actelion	8 162	9 913	0,23
Sonova Holding AG	6 327	7 100	0,16
William Demant Holding	4 891	3 094	0,07
Celesio AG	9 469	2 276	0,05
Getinge Industrier B	11 357	2 266	0,05
Indivior PLC	58 675	1 721	0,04
Elekta B	17 838	928	0,02
Summa Hälsovård	618 469	14,06	
Siemens	55 819	46 625	1,06
ABB (CHF)	157 416	27 365	0,62
Schneider Electric	45 727	26 181	0,60
Vinci	36 937	17 716	0,40
Deutsche Post	72 641	17 599	0,40
Koninklijke Philips	75 943	16 022	0,36
Assa Abloy B	98 967	15 449	0,35
Ge de St-Gobain	39 761	14 803	0,34
Wolseley	27 092	14 364	0,33
Legrand	30 776	14 329	0,33
Experian	82 468	12 473	0,28
Atlas Copco A	47 231	10 958	0,25
Capita Plc	67 135	10 846	0,25
A.P. Moeller - Maersk A/S	710	10 664	0,24
Skanska B	59 203	9 946	0,23
Volvo B	95 131	9 789	0,22
Randstad Holdings	17 848	9 638	0,22
Brenntag AG	20 087	9 551	0,22
Bunzl Plc	39 239	8 900	0,20
Meggitt Plc	141 737	8 627	0,20
Kuehne & Nagel Intl. AG-Reg	7 572	8 343	0,19
DSV	30 591	8 219	0,19
SGS	540	8 179	0,19
Groupe Eurotunnel SE	66 814	8 024	0,18
Cobham	216 350	7 425	0,17
Gea Group	19 167	7 090	0,16
Kone Oyj	19 023	6 402	0,15
Smiths Group	43 206	6 366	0,14
International Consolidated Airline	98 393	6 346	0,14
BIC	4 671	6 175	0,14
Sandvik	63 389	5 810	0,13
Prysmian	32 117	5 754	0,13
Aéroports de Paris	5 790	5 425	0,12
Skf Svenska Kullager Fabriker B	27 578	5 215	0,12
Atlas Copco B	25 245	5 213	0,12
Aggreko	26 696	5 013	0,11
Securitas B	41 404	4 538	0,10
Intertek Group	14 002	4 477	0,10
CNH Industrial NV	57 805	4 371	0,10
Alfa Laval	28 384	4 141	0,09
TNT Express NV	56 841	3 999	0,09
Weir Group Plc	17 738	3 928	0,09
IMI Plc	24 974	3 666	0,08
Edenred	17 830	3 654	0,08
Osram Licht	7 708	3 061	0,07
Wartsila Oyj-B	7 793	3 027	0,07
Zardoya Otis	30 321	2 739	0,06
Fraport	5 102	2 657	0,06
Andritz	5 668	2 602	0,06
Vallourec	10 783	1 826	0,04
AP Moller Maersk AS	112	1 631	0,04
Metso OYJ	6 642	1 513	0,03
Zardoya Otis (rights 06/2015)	30 321	110	0,00
Summa Industri	468 784	10,66	
Sap SE	65 302	37 793	0,86
ASML Holding NV (new)	23 434	20 083	0,46

Ericsson LM-B SHS	205 056	17 614	0,40
Arm Holdings	100 126	13 550	0,31
Nokia A	239 169	13 466	0,31
Amadeus IT Holding SA	39 994	13 220	0,30
Infineon	94 449	9 719	0,22
Sage Group PLC	120 420	8 054	0,18
Hexagon B SEK	26 041	7 823	0,18
United Internet AG	19 195	7 076	0,16
Alcatel-Lucent	180 298	5 447	0,12
Stmicroelectronics	50 598	3 441	0,08
Summa IT	157 286	3,58	
BASF SE	59 501	43 358	0,99
BHP Billiton GBP	197 435	32 180	0,73
Air Liquide	30 562	32 055	0,73
Linde	13 778	21 642	0,49
Syngenta	6 311	21 292	0,48
Anglo American Plc	152 855	18 322	0,42
Akzo Nobel	22 710	13 704	0,31
Holcim	20 013	12 260	0,28
Randgold Resources	17 440	9 752	0,22
Novozymes A/S (B shs)	23 943	9 439	0,21
Lafarge	16 285	8 919	0,20
ThyssenKrupp	36 700	7 917	0,18
ArcelorMittal	88 054	7 109	0,16
Sika AG	221	6 471	0,15
Yara International	14 285	6 153	0,14
Rexam	85 019	6 124	0,14
Upm-Kymmene	41 111	6 032	0,14
K+S AG	16 404	5 730	0,13
CRODA INTERNATIONAL PLC	15 932	5 722	0,13
Solvay	4 858	5 542	0,13
Fresnillo Plc	58 302	5 280	0,12
Boliden Limited B	33 200	5 017	0,11
Arkema EUR10	6 944	4 149	0,09
Lanxess	8 314	4 065	0,09
Imerys	6 074	3 852	0,09
Antofagasta Plc	40 994	3 689	0,08
Umicore	9 147	3 597	0,08
Stora Enso	33 429	2 857	0,06
South32 Ltd (GBP)	212 433	2 384	0,05
Summa Material	314 614	7,15	
Vodafone Group	1 721 781	51 645	1,17
Telefonica	321 485	37 895	0,86
BT Group	617 439	36 275	0,82
Deutsche Telecom	222 226	31 742	0,72
Orange	152 417	19 460	0,44
Telenor	79 692	14 439	0,33
Koninklijke KPN NV	271 688	8 615	0,20
Tele2 B	59 837	5 768	0,13
Elisa OYJ	17 894	4 703	0,11
Millicom International Cellular SA (SDR)	6 654	4 069	0,09
Summa Telekom	214 611	4,88	
National Grid Plc	315 106	33 604	0,76
Iberdrola	553 667	30 927	0,70
SSE PLC	106 715	21 390	0,49
Enel	526 211	19 771	0,45
ENGIE	117 884	18 135	0,41
E.ON SE	140 183	15 487	0,35
Centrica	386 475	13 305	0,30
Suez Environnement	41 104	6 340	0,14
Rwe	34 803	6 205	0,14
Energias De Portugal	187 270	5 895	0,13
Electricite de France SA	25 651	4 743	0,11
Fortum	31 257	4 606	0,10
Summa Samhällsservice	180 409	4,10	
Summa Aktier	4 364 679	99,24	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 364 679	99,24	
Summa Portföljinnehav	4 364 679	99,24	
Övriga tillgångar och skulder	33 371	0,76	

Total summa fondförmögenhet	4 398 050	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 364 679	99,24
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Royal Dutch Shell PLC	2,17%
Anheuser-Busch InBev NV	1,20%
Volkswagen AG	0,61%
Henkel KGAA	0,48%
Repsol	0,44%
Atlas Copco	0,37%
A.P. Møller - Mærsk A/S	0,28%
Peugeot Sa	0,17%
Banco de Sabadell	0,15%
Zardoya Otis SA	0,06%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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.

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

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

Fondfakta

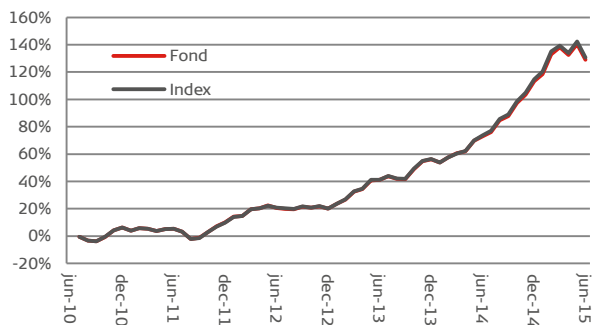
Startdatum: 1999-10-04
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Andreas Poole
Bankgiro: 358-0214
PPM-nr: 248161
Morningstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

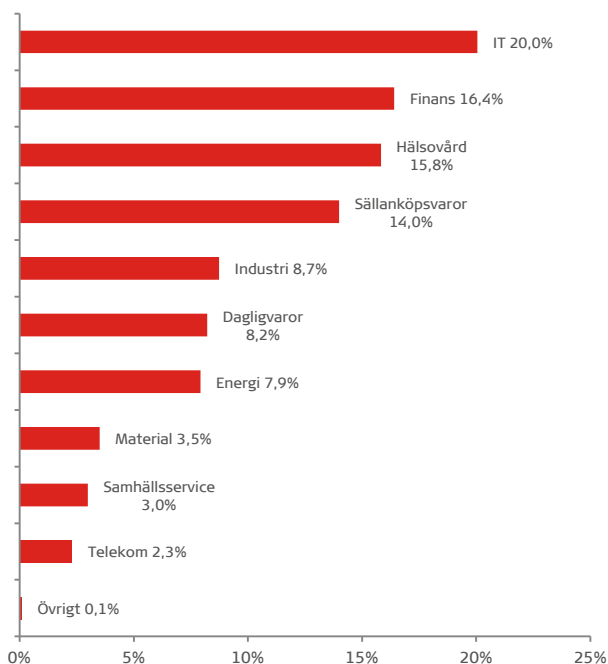
Jämförelseindex

MSCI USA Index (net return)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond USA steg med 7,3 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 7,5 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med -148 miljoner till 8 972 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -860 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. Fonden följer Storebrands standard för hållbara investeringar vilket kan kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index. Den 30 juni 2015 var 27 av det underliggande indexets 639 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 2 bolag i fondens portfölj och 1 bolag exkluderades. Dollarn stärktes med cirka 7 procent mot den svenska kronan vilket bidrog positivt till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Tillväxten var svag i USA under det första kvartalet, men detta berodde till stor del på temporära effekter som dåligt väder och hamnstrejker. Under det andra kvartalet steg tillväxten återigen och arbetsmarknaden fortsatte att förbättras med en arbetslöshet som föll till 5 procent. Utvecklingen gör att den amerikanska centralbanken Fed överväger att höja räntan för första gången på 10 år. Den amerikanska börsen utvecklades starkt i början av året men tappade fart under det andra kvartalet då marknaden började oroa sig över effekterna av en eventuell räntehöjning i höst.

Framtiden

Vi förväntar oss en fortsatt moderat tillväxt i USA med stöd av en relativt stark makrobild. Ur ett marknadsperspektiv är bilden dock inte lika positiv då det finns en risk att en normalisering av den amerikanska penningpolitiken och de första räntehöjningarna kan skapa volatilitet på aktiemarknaden. Det gör att vi inte finner börsen i USA lika attraktiv som exempelvis Europa bland de större utvecklade regionerna.

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
Cisco Systems	44 614	Apple Computers	54 701
Actavis plc	28 769	Exxon Mobil Corp.	29 986
Medtronic PLC	19 606	Microsoft	23 260
Perrigo Co	14 578	Johnson & Johnson	21 905
Apple Computers	10 456	Procter & Gamble	21 341

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	8 972	9 121	5 398	3 003	1 711	1 496	1 384	1 150	1 278	1 206
Andelsvärde, kr	156,81	146,08	106,85	82,20	76,25	75,44	71,31	64,45	86,05	88,60
Antal utestående andelar, tusental	57 218	62 434	50 524	36 530	22 433	19 833	19 414	17 838	14 848	13 615
Utdelning per andel	-	-	-	1,12	1,7	1,3	1,6	2,0	2,0	2,4
Total avkastning %	7,3	36,7	30,0	9,2	3,6	7,7	13,4	-23,1	-0,7	-1,1
Index inkl. utdelning %	7,5	37,4	30,1	9,3	3,5	7,7	13,4	-23,5	-0,9	-1,0
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	9,4	7,0	7,2	8,0	10,7	11,3	15,4	15,1	10,9	
Totalrisk jämförelseindex, %	9,4	7,0	7,1	8,0	10,7	11,4	15,6	15,2	10,8	
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,3	0,4	0,3	0,1	0,2	0,3	0,3	0,2	
Sharpe kvot	2,9	4,7	2,5	0,6	0,4	0,9	neg	neg	neg	
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	27,4	33,3	19,2	6,4	5,6	10,5	-6,6	-12,6	-0,9	
5 år, %	18,0	16,7	12,4	1,2	-0,7	-1,6	1,5	-0,8	5,7	
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Transaktionskostnader, tkr	341	631	541	939	449	217	402	1 386	469	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	25,42	23,60	24,66	22,72	20,15	20,52	20,46	17,04	20,84	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,55	1,53	1,49	1,40	1,34	1,31	1,37	1,20	1,28	
Omsättnings										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,1	0,0	0,5	0,4	0,2	0,4	0,6	0,3	
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	4,3	17,1	17,1	11,0	10,0	36,0	

10 största emittenter

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

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	628 907	2 090 664
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Ränteintäkter	1 151	0
Utdelningar	84 352	76 722
Valutakursvinster och -förluster netto	7 191	-8 431
Summa intäkter och värdeförändring	721 601	2 158 956
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-10 000	-13 470
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-9 633	-12 874
Ersättning till förvaringsinstitut	-367	-540
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-57
Övriga kostnader*	-395	-2 151
Summa kostnader	-10 394	-15 621
Årets resultat	711 206	2 143 334

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	8 964 615	9 149 197
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	8 964 615	9 149 197
Bankmedel och övriga likvida medel	31 602	51 558
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 382	29 500
Summa tillgångar	9 003 598	9 230 255
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-31 416	-79 991
Skatteskulder**	-	-29 722
Summa skulder	-31 416	-109 713

Fondförmögenhet (Not 2) 8 972 183 9 120 542

Not 1 Se portfölj innehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	9 120 540	5 397 601
Andelsutgivning	1 344 601	3 691 792
Andelsinlösen	-2 204 165	-2 112 187
Resultat enligt resultaträkning	711 206	2 143 334
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 972 183	9 120 540

**Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Läs mer under Skattelegit på sid 120.

Portföljoversikt SPP Aktiefond USA per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Walt Disney	91 522	86 678	0,97
Amazon Com	22 304	80 336	0,90
Home Depot	75 990	70 070	0,78
Comcast Corp A	116 727	58 248	0,65
McDonald's Corp	58 968	46 517	0,52
Starbucks Corp	92 663	41 223	0,46
Nike B	40 215	36 045	0,40
Time Warner	49 039	35 567	0,40
Lowe's Cos Inc	57 332	31 858	0,36
The Priceline Group Inc	3 020	28 852	0,32
Twenty-First Century Fox News - A	99 392	26 840	0,30
Target Corporation	38 976	26 399	0,29
Ford Motor Co	205 753	25 626	0,29
TJX Companies	44 544	24 457	0,27
Time Warner Cable Common Stock	15 429	22 810	0,25
Yum Brands	28 499	21 301	0,24
General Motors Co	76 456	21 144	0,24
DirecTV	26 806	20 639	0,23
Johnson Controls	44 989	18 489	0,21
Netflix Inc	3 301	17 994	0,20
Liberty Global PLC (C shs)	38 162	16 032	0,18
Comcast Corp-Special	28 878	14 363	0,16
Delphi Automotive PLC	20 114	14 201	0,16
Ross Stores	32 440	13 084	0,15
Macys Inc.	23 098	12 931	0,14
L Brands Inc	17 815	12 673	0,14
VF Corp	21 756	12 589	0,14
Tesla Motors, Inc	5 576	12 412	0,14
O'Reilly Automotive Inc	6 404	12 008	0,13
Dollar General	17 740	11 443	0,13
Viacom INC ClassB	21 191	11 366	0,13
Omnicom Group	19 503	11 245	0,13
Chipotle Mexican Grill Inc	2 203	11 059	0,12
CBS Corp class B	23 968	11 038	0,12
Marriott Intl	17 434	10 761	0,12
Carnival USD	25 157	10 310	0,11
Autozone	1 783	9 866	0,11
Las Vegas Sands Corp	21 546	9 398	0,10
Starwood Hotels and Resorts	13 603	9 153	0,10
Dollar Tree Inc	13 903	9 112	0,10
Darden Restaurants	15 228	8 981	0,10
Nordstrom	13 757	8 504	0,09
Newell Rubbermaid	23 513	8 021	0,09
Genuine Parts	10 766	7 998	0,09
DISH Network Corp.	14 061	7 900	0,09
Kohls Corp	15 083	7 836	0,09
Whirlpool Corp	5 313	7 629	0,09
Borgwarner	15 924	7 510	0,08
Carmax	13 620	7 483	0,08
Royal Caribbean Cruises USD	11 404	7 446	0,08
Wyndham Worldham Corporation	10 939	7 435	0,08
Hasbro	11 893	7 380	0,08
Charter Communications, Inc. - A	5 123	7 280	0,08
Harley-Davidson	15 344	7 174	0,08
Liberty Global PLC (A shs)	15 801	7 089	0,08
Bed Bath & Beyond Inc	12 115	6 934	0,08
Lennar Corp-CL A	15 965	6 761	0,08
DR Horton	29 498	6 697	0,07
Gap	20 894	6 617	0,07
Interpublic Group	39 412	6 302	0,07
Coach	21 565	6 193	0,07
QVC Group	26 766	6 163	0,07
Mattel	28 010	5 971	0,07
Discovery Communications, Inc. - C	23 006	5 933	0,07
Family Dollar Stores	8 891	5 814	0,06
Tiffany & Co	7 548	5 749	0,06
Leggett & Platt	14 051	5 676	0,06
Expedia	6 233	5 655	0,06
Tripadvisor	7 783	5 627	0,06
News Corporation - A	46 299	5 605	0,06
Best Buy	20 329	5 501	0,06
Staples	43 018	5 465	0,06
PVH CORP	5 644	5 395	0,06

MGM Resorts international	33 415	5 060	0,06
H&R Block	20 420	5 024	0,06
Toll Brothers	15 829	5 016	0,06
Sirius XM Holdings Inc	161 995	5 014	0,06
Pulte Group Inc	29 980	5 012	0,06
Ralph Lauren Corp A	4 439	4 875	0,05
Michael Kors Holdings Limited	13 103	4 576	0,05
Lululemon Athletica Inc.	6 827	3 699	0,04
Wynn Resorts	4 420	3 619	0,04
Urban Outfitters	10 928	3 174	0,04
Scripps Networks Interactive - A	5 462	2 963	0,03
Cablevision Systems A	13 216	2 625	0,03
Gamestop	6 668	2 377	0,03
FOSSIL GROUP INC	3 596	2 070	0,02
Discovery Communications, Inc. - A	2 297	634	0,01

Summa Sällanköpsvaror 1 255 596 13,99

Procter & Gamble	149 466	97 033	1,08
Coca-Cola	228 944	74 524	0,83
Pepsico Inc	87 710	67 930	0,76
CVS Health	66 502	57 873	0,65
Walgreens Boots Alliance Inc	50 754	35 560	0,40
Mondelez International Inc	100 735	34 387	0,38
Colgate Palmolive	59 004	32 024	0,36
Costco Wholesale	28 117	31 510	0,35
Kraft Foods Group Inc	35 444	25 039	0,28
Kroger	40 184	24 177	0,27
Kimberly-Clark	25 084	22 056	0,25
General Mills	39 310	18 174	0,20
Archer-Daniels-Midland	41 407	16 567	0,18
Sysco Corp	40 619	12 167	0,14
Estee Lauder Cos A	16 857	12 121	0,14
Conagra	33 156	12 028	0,13
Constellation Brands Inc - A	11 083	10 669	0,12
Whole foods Market	32 293	10 568	0,12
Mead Johnson Nutrition Co. - A	14 034	10 506	0,12
Clorox Corp	12 114	10 456	0,12
Monster Beverage Corp	9 402	10 455	0,12
Kellogg Co	18 730	9 744	0,11
Church & Dwight Co Inc	13 960	9 398	0,10
Bunge	11 999	8 742	0,10
Brown-Forman Corp B	10 270	8 537	0,10
Dr Pepper Snapple Group Inc	13 350	8 075	0,09
Hershey Foods Common	10 773	7 940	0,09
Molson Coors Brewing USA	13 024	7 544	0,08
Tyson Foods A	20 923	7 401	0,08
McCormick & Co	10 719	7 200	0,08
Smucker (JM) CO	7 639	6 872	0,08
Coca-Cola Enterprises	18 877	6 804	0,08
Campbell Soup	16 643	6 580	0,07
Hormel Foods	13 312	6 226	0,07
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	7 986	5 078	0,06
Herbalife Ltd	7 467	3 413	0,04
Avon Products	32 174	1 671	0,02

Summa Dagligvaror 737 050 8,21

Exxon Mobil	232 223	160 316	1,79
Chevron Corp	104 695	83 804	0,93
Schlumberger	72 866	52 111	0,58
Conocophillips	72 319	36 850	0,41
Kinder Morgan	111 875	35 637	0,40
Occidental Petroleum	47 900	30 910	0,34
EOG Resources	34 180	24 830	0,28
Phillips 66 Corp	32 611	21 799	0,24
The Williams Companies, Inc	45 656	21 741	0,24
Anadarko Petroleum	32 712	21 188	0,24
Halliburton	49 406	17 656	0,20
Valero Energy	31 868	16 553	0,18
Marathon Petroleum	34 852	15 127	0,17
Baker Hughes	27 196	13 923	0,16
Spektra Energy Corp	49 464	13 380	0,15
Devon Energy	26 465	13 064	0,15
Apache Corp	25 992	12 429	0,14
Pioneer Natural Resources	9 707	11 171	0,12
Marathon Oil Corp.	46 870	10 322	0,12
Hess Corp	17 638	9 788	0,11
CHENIERE ENERGY INC	15 622	8 978	0,10
Noble Energy	25 038	8 867	0,10
National Oilwell Varco Inc.	19 944	7 990	0,09
EQT Corporation	10 268	6 930	0,08
Cameron International	14 707	6 391	0,07

FMC Technologies	16 415	5 651	0,06
HollyFrontier Corp	15 470	5 480	0,06
Southwestern Energy Co	27 551	5 196	0,06
ONEOK INC	15 633	5 121	0,06
Range Resources Corp	11 138	4 564	0,05
Helmerich & Payne	7 757	4 532	0,05
Murphy Oil	13 110	4 522	0,05
Core Laboratories N.V.	3 850	3 643	0,04
Qep Resources	17 196	2 641	0,03
EnSCO Plc	13 201	2 439	0,03
Superior Energy Services, Inc.	11 178	1 951	0,02
Nabors Industries Ltd	12 793	1 532	0,02
Denbury Resources	14 318	756	0,01
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	18 469	414	0,00
Summa Energi	710 194	7,92	
Wells Fargo	270 820	126 379	1,41
J.P. Morgan Chase and Co	206 376	116 033	1,29
Bank of America Corp	600 140	84 754	0,94
Citigroup	165 100	75 674	0,84
Berkshire Hathaway B	66 373	74 960	0,84
American International Group	86 820	44 534	0,50
Goldman Sachs	21 739	37 661	0,42
US Bancorp	98 144	35 343	0,39
American Express	52 354	33 762	0,38
Morgan Stanley	88 388	28 449	0,32
Simon Property Group Inc (REIT)	16 822	24 150	0,27
Bank of New York Mellon	67 696	23 575	0,26
MetLife	48 818	22 680	0,25
PNC Financial Services	28 253	22 423	0,25
Capital One Financial	30 385	22 179	0,25
Blackrock	7 581	21 763	0,24
Prudential Financial Inc	26 709	19 396	0,22
Charles Schwab Corp	69 975	18 957	0,21
American Tower Corp (REIT)	23 346	18 072	0,20
McGraw Hill	20 413	17 014	0,19
Marsh & McLennan Cos	35 971	16 923	0,19
The Travelers Companies, Inc.	20 753	16 645	0,19
State Street	25 806	16 488	0,18
CME Group Inc/IL	20 350	15 714	0,18
ACE Ltd	18 563	15 661	0,17
Allstate Corp	26 263	14 136	0,16
Aon Corp	16 791	13 888	0,15
Crown Castle International Corp (REIT)	20 470	13 639	0,15
BB&T Corp	40 629	13 589	0,15
Equity Residential (REIT)	23 231	13 526	0,15
Health Care Reit Inc	24 273	13 218	0,15
Intercontinental Exchange Inc	7 080	13 136	0,15
Moody's	14 579	13 060	0,15
Discover Financial	26 469	12 655	0,14
SunTrust Banks	34 970	12 483	0,14
Ameriprise Financial	11 686	12 114	0,14
Aflac Inc.	23 162	11 954	0,13
Chubb Corp	15 116	11 933	0,13
AvalonBay Communities Inc (REIT)	8 753	11 611	0,13
Ventas Inc (REIT)	21 993	11 331	0,13
Public Storage (REIT)	7 001	10 710	0,12
Hartford Financial Services	30 869	10 648	0,12
Progressive Corp	44 442	10 263	0,11
Prologis Inc (REIT)	31 970	9 842	0,11
Lincoln National Corp	19 808	9 733	0,11
Franklin	23 580	9 593	0,11
Price (T. Rowe) Group	14 801	9 546	0,11
HCP Inc (REIT)	30 336	9 180	0,10
Regions Financial	102 298	8 794	0,10
General Growth Properties Inc (REIT)	41 174	8 767	0,10
Boston Properties Inc (REIT)	8 728	8 766	0,10
Vornado Realty Trust (REIT)	11 063	8 714	0,10
Invesco Ltd USA	27 765	8 637	0,10
Keycorp	69 127	8 615	0,10
Arch Capital	15 040	8 356	0,09
Fifth Third Bancorp	47 592	8 222	0,09
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	48 692	8 012	0,09
Loews Corp	24 985	7 984	0,09
Principal Financial Grp	18 644	7 934	0,09
Northern Trust Corporation	12 241	7 766	0,09
Weyerhaeuser Co (REIT)	29 132	7 614	0,08
ALLEGHANY CORP	1 850	7 196	0,08
XL Group Plc	22 140	6 834	0,08
Digital Realty Trust Inc (REIT)	12 237	6 770	0,08
Macerich Co (REIT)	10 407	6 442	0,07

Cincinnati Finc. Corp	14 972	6 234	0,07
Everest Re Group	4 066	6 141	0,07
Willis Group Holdings Ltd	15 739	6 125	0,07
UDR Inc (REIT)	22 426	5 960	0,07
M & T Bank Corp	5 659	5 866	0,07
SL Green Realty Corp (REIT)	6 267	5 714	0,06
CBR Group Inc	18 408	5 651	0,06
Peoples United Financial	41 048	5 521	0,06
Kimco Realty Corp (REIT)	29 450	5 508	0,06
Duke Realty Corp (REIT)	34 138	5 260	0,06
Leucadia National Corp	25 839	5 206	0,06
Comerica Inc	12 198	5 194	0,06
Navient Corp	34 087	5 150	0,06
Unum Group	15 929	4 725	0,05
CIT Group	12 214	4 712	0,05
Torchmark Corp	8 655	4 181	0,05
Iron Mountain Inc (REIT)	15 344	3 947	0,04
Hudson City Bancorp	48 073	3 941	0,04
Regency Centers Corp (REIT)	7 834	3 834	0,04
Assurant	6 066	3 372	0,04
Nasdaq Stock Market Inc	7 973	3 229	0,04
Plum Creek Timber Co Inc (REIT)	9 226	3 106	0,03
American Capital Agency Corp (REIT)	18 712	2 852	0,03
Communications Sales & Leasing Inc	10 810	2 217	0,02
Urban Edge Properties (REIT)	5 531	954	0,01
American International Group (warrants 01/2021)	1 401	322	0,00
Casa Ley, S.A. de CV	33 254	280	0,00
Property Development Centers, LLC	33 254	13	0,00
Summa Finans	1 471 613	16,40	
Johnsen & Johnsen	155 458	125 715	1,40
Pfizer	369 345	102 757	1,15
Gilead Sciences Inc	87 583	85 084	0,95
Merck & Co	167 718	79 226	0,88
Amgen	47 690	60 749	0,68
United Health Group	56 318	57 010	0,64
Bristol-Myers Squibb	101 258	55 906	0,62
Abbvie	94 727	52 811	0,59
Medtronic PLC	82 843	50 936	0,57
Biogen Inc	14 245	47 745	0,53
Celgene Corp	49 338	47 380	0,53
Lilly Eli	62 896	43 572	0,49
Abbott Laboratories	92 421	37 638	0,42
Express Scripts Common	44 800	33 061	0,37
McKesson Corp	15 002	27 984	0,31
Allergan Plc	10 763	27 101	0,30
Thermo Fisher Scientific Inc	23 486	25 287	0,28
Aetna	21 521	22 761	0,25
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	5 323	22 531	0,25
Cigna Corp	16 684	22 427	0,25
Anthem Inc	16 119	21 953	0,24
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	14 334	21 500	0,24
Baxter International	33 249	19 293	0,22
Stryker Corp	22 309	17 691	0,20
Vertex Pharmaceuticals Inc	16 492	16 897	0,19
Cardinal Health	24 298	16 865	0,19
Illumina Inc	9 267	16 790	0,19
Humana Inc	10 045	15 943	0,18
Becton Dickinson & Co	13 481	15 845	0,18
Mylan NV	26 358	14 841	0,17
Perrigo Co	9 588	14 704	0,16
ZOETIS INC	35 848	14 343	0,16
HCA Holdings, Inc.	19 006	14 307	0,16
Amerisourcebergen	15 828	13 966	0,16
Cerner Corp	23 768	13 620	0,15
Boston Scientific	88 514	13 000	0,14
ST Jude Medical Inc	19 108	11 585	0,13
Intuitive Surgical	2 445	9 829	0,11
Zimmer Biomet Holdings Inc	10 661	9 662	0,11
Edwards Lifescience	7 822	9 244	0,10
Hospira	11 124	8 188	0,09
Mallinckrodt Plc	8 343	8 149	0,09
Endo International PLC	12 323	8 144	0,09
Agilent Technologies	25 074	8 027	0,09
Davita Healthcare Partners	11 876	7 831	0,09
Bard (C.R.)	4 772	6 759	0,08
Laboratory Corporation of America	6 510	6 548	0,07
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	5 644	6 406	0,07
Quest Diagnostics	10 143	6 103	0,07
Waters Corp	5 324	5 671	0,06

Varian Medical Systems	7 834	5 482	0,06
Dentsply International	12 367	5 290	0,06
Patterson Cos	9 767	3 943	0,04
Incyte Corp	4 434	3 834	0,04
Summa Hälsovård	1 419 934	15,83	
General Electric	594 798	131 132	1,46
United Technologies	71 381	65 702	0,73
3M CO	37 940	48 575	0,54
Union Pacific Corp	54 486	43 117	0,48
United Parcel Services	41 565	33 423	0,37
Danaher Corp	39 428	28 001	0,31
Precision Castparts	14 744	24 452	0,27
Caterpillar	33 204	23 369	0,26
Fedex Corp	15 771	22 299	0,25
Eaton Corp PLC	34 276	19 195	0,21
Emerson Electric	40 972	18 844	0,21
Illinois Tool Works	24 437	18 612	0,21
CSX	68 003	18 423	0,21
Deere & Co	21 092	16 985	0,19
B/E Aerospace Inc	35 013	15 950	0,18
Norfolk Southern Corp	21 213	15 377	0,17
Paccar	24 953	13 212	0,15
Parker Hannifin	13 315	12 852	0,14
Waste Management	31 457	12 098	0,13
Roper Technologies	8 267	11 830	0,13
Ingersoll-Rand PLC	19 796	11 074	0,12
Cummins	9 947	10 828	0,12
Rockwell Automation	9 626	9 955	0,11
Equifax	11 943	9 621	0,11
Stanley Black and Decker Inc	10 796	9 427	0,11
Tyco International	29 074	9 283	0,10
Pall Corp	8 851	9 140	0,10
Pentair Ltd	14 186	8 092	0,09
Stericycle Inc	6 937	7 708	0,09
Republic Services	22 557	7 331	0,08
Sensata Technologies Holding N.V.	16 684	7 301	0,08
Grainger (WW)	3 710	7 285	0,08
Delta Air Lines	20 874	7 115	0,08
Cintas	10 064	7 064	0,08
Masco	30 527	6 755	0,08
Fastenal Co	19 116	6 690	0,07
Robert Half Intl	14 263	6 568	0,07
Dover	10 846	6 316	0,07
Southwest Airlines	20 362	5 591	0,06
American Airlines Group Inc	16 618	5 507	0,06
C.H. Robinson Worldwide INC	10 566	5 470	0,06
Hertz Global Holdings	32 517	4 889	0,05
ADT Corp/The	16 188	4 509	0,05
QUANTA SERVICES INC	17 236	4 122	0,05
Dun & Bradstreet Corp	4 068	4 118	0,05
Flowserve	9 199	4 019	0,04
Xylem Inc	12 952	3 984	0,04
Summa Industri	783 208	8,73	
Apple Inc	331 928	345 442	3,85
Microsoft	442 363	162 053	1,81
Facebook Inc	113 310	80 635	0,90
Google Class A	16 361	73 313	0,82
International Business Machines Corp	53 996	72 877	0,81
Intel	283 447	71 533	0,80
Oracle Corporation	205 898	68 850	0,77
Google New Shares	15 790	68 196	0,76
Visa Inc - Class A shares	113 912	63 469	0,71
Qualcomm	96 287	50 038	0,56
Mastercard Inc - Class A	57 959	44 956	0,50
Cisco Systems	182 888	41 671	0,46
Ebay	64 008	31 994	0,36
Accenture PLC	39 362	31 609	0,35
Texas Instruments	68 974	29 480	0,33
EMC	128 473	28 132	0,31
Automatic Data Processing	34 763	23 142	0,26
Salesforce.Com Inc	37 863	21 876	0,24
Adobe Systems	32 040	21 537	0,24
Cognizant Tech Solutions	38 325	19 427	0,22
AVAGO Technologies Ltd	16 794	18 524	0,21
Yahoo	51 774	16 879	0,19
Intuit	19 687	16 461	0,18
Broadcom Corporation	38 372	16 394	0,18
TE Connectivity	27 271	14 550	0,16
Fiserv	20 677	14 211	0,16

Corning	80 598	13 195	0,15
Applied Materials	80 291	12 805	0,14
Analog Devices	23 563	12 549	0,14
Amphenol Corp Cl A	25 559	12 294	0,14
Fidelity National Informatio	23 738	12 173	0,14
Paychex	31 158	12 120	0,14
LINKEDIN CORP - A	6 991	11 986	0,13
Western Digital Corp	18 131	11 798	0,13
Electronic Arts	20 755	11 452	0,13
Seagate Technology	27 244	10 738	0,12
Micron Technology	67 145	10 496	0,12
Xerox	117 781	10 398	0,12
Symantec	51 235	9 884	0,11
Altera Corp	22 869	9 715	0,11
Red Hat Inc	14 698	9 260	0,10
Juniper Networks	42 725	9 207	0,10
Netapp INC	33 837	8 861	0,10
Sandisk Corp	17 582	8 494	0,09
Linear Technology	22 650	8 313	0,09
Xilinx	21 541	7 893	0,09
Equinix Inc (REIT)	3 744	7 891	0,09
Lam Research Corp	11 409	7 701	0,09
Citrix	13 157	7 659	0,09
Microchip Technology	19 260	7 579	0,08
CA Inc	30 247	7 351	0,08
NVIDIA	43 519	7 262	0,08
Akamai Technologies	11 631	6 738	0,08
Twitter Inc	22 367	6 722	0,07
Autodesk	15 818	6 572	0,07
Flextronics International Ltd	69 407	6 513	0,07
F5 Networks Inc	6 473	6 464	0,07
Harris Corporation	10 118	6 457	0,07
Kla-Tencor	13 587	6 337	0,07
Total System Services	18 024	6 247	0,07
Western Union Co/The	35 950	6 064	0,07
Vmware Inc - Class A	7 482	5 323	0,06
Flir Systems Inc	19 396	4 960	0,06
Marvell Technology Group	42 232	4 620	0,05
Teradata Corp	14 714	4 517	0,05
Trimble Navigation Ltd	21 415	4 169	0,05
Nuance Communications Inc	26 986	3 921	0,04
Verisign	7 480	3 831	0,04
RACKSPACE HOSTING INC	8 817	2 721	0,03
Summa IT	1 798 496	20,05	
DuPont (E.I) De Nemours	60 289	31 991	0,36
Dow Chemical	74 612	31 679	0,35
Monsanto	31 466	27 829	0,31
LyondellBasell Industries -Cl A	25 600	21 989	0,25
Praxair	21 755	21 580	0,24
PPG Industries	20 784	19 784	0,22
Air Products & Chemicals	16 647	18 900	0,21
Ecolab	19 699	18 482	0,21
Sherwin-Williams Co	7 159	16 337	0,18
International Paper	36 562	14 438	0,16
CF Industries Holdings Inc	18 575	9 907	0,11
International Flavors & Fragrances	10 037	9 102	0,10
Sealed Air	19 047	8 120	0,09
Nucor Corp	21 752	7 954	0,09
Meadwestvaco Corp	20 289	7 944	0,09
Newmont Mining	40 054	7 764	0,09
Vulcan Materials	10 625	7 399	0,08
Alcoa	73 862	6 833	0,08
Airgas Inc	7 718	6 774	0,08
Ball Corp	11 240	6 542	0,07
Avery Dennison Corp	11 929	6 032	0,07
FMC Corp	13 306	5 802	0,06
Owens-Illinois	10 038	1 911	0,02
Summa Material	315 094	3,51	
Verizon Communications	238 235	92 137	1,03
AT&T Inc	287 333	84 685	0,94
SBA Communications	9 310	8 881	0,10
Centurylink Inc	35 782	8 723	0,10
T-Mobile US Inc	18 016	5 796	0,06
Frontier Communications	75 234	3 090	0,03
Sprint Corp	55 928	2 116	0,02
Windstream	9 008	477	0,01
Summa Telekom	205 904	2,29	
Duke Energy Corp	43 493	25 486	0,28

Nextera Energy Inc	27 597	22 448	0,25
Dominion Resources	35 299	19 586	0,22
Southern	55 206	19 193	0,21
Exelon	58 849	15 342	0,17
PG&E Corp.	35 947	14 645	0,16
Sempra Energy	16 864	13 845	0,15
Public Service Enterprise Gp	38 769	12 636	0,14
PPL Corp	48 877	11 952	0,13
Nisource Inc	30 405	11 502	0,13
Edison International	24 103	11 116	0,12
Xcel Energy	41 410	11 057	0,12
Consolidated Edison	22 340	10 729	0,12
Eversource Energy	27 947	10 530	0,12
Dte Energy Corp	14 982	9 279	0,10
Entergy	15 421	9 021	0,10
Cms Energy Corp	33 909	8 959	0,10
Pinnacle West Capital	13 761	6 496	0,07
Pepco Holdings	29 003	6 483	0,07
Scana Corp	14 933	6 276	0,07
CenterPoint Energy	33 738	5 327	0,06
NRG Energy	25 017	4 749	0,05
Talen Energy Corp	6 105	869	0,01
Summa Samhällsservice	267 524	2,98	

Summa Aktier	8 964 615	99,92
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 964 615	99,92
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	8 964 615	99,92
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	7 568	0,08
--------------------------------------	--------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	8 972 183	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 964 615	99,92
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	1,58%
Coca-Cola Company	0,91%
COMCAST CORP-CLASS A	0,01%
American International Group Inc.	0,50%
Kinder morgan	0,40%
Liberty Global Inc	0,26%
Discovery Communications Inc	0,07%

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

Redovisningsprinciper

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

Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Domen möjliggör att dessa fonder kan få ett hemvistintyg utfärdat av Skatteverket vilket är en förutsättning för att kunna åberopa dubbelbeskattningsavtalet mellan Sverige och USA. Enligt dubbelbeskattningsavtalet ska utdelningar på amerikanska aktier till svenska fonder beskattas med 15 procent istället för 30. Du som är andelsägare behöver själv inte göra något med anledning av detta.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Japan

SPP Aktiefond Japan är en aktiefond som i sina placeringar söker att efterlikna utvecklingen på den japanska aktiemarknaden. Fonden förvaltas som en indexnära fond och tar inte några aktiva positioner mot marknaden. Vi placerar normalt i cirka 95-155 företag fördelade på många branscher.

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

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

Fondfakta

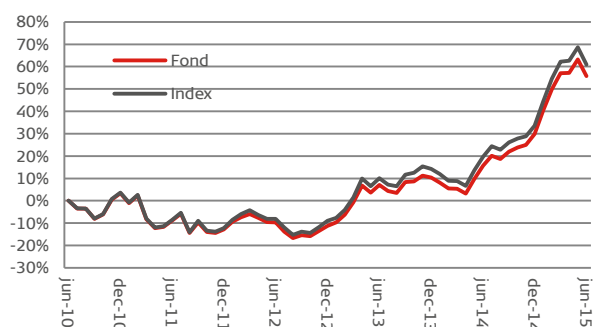
Startdatum: 1999-12-30
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
Bankgiro: 357-9950
PPM-nr: 176503
Morningsstarrating, 3 år: ****

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

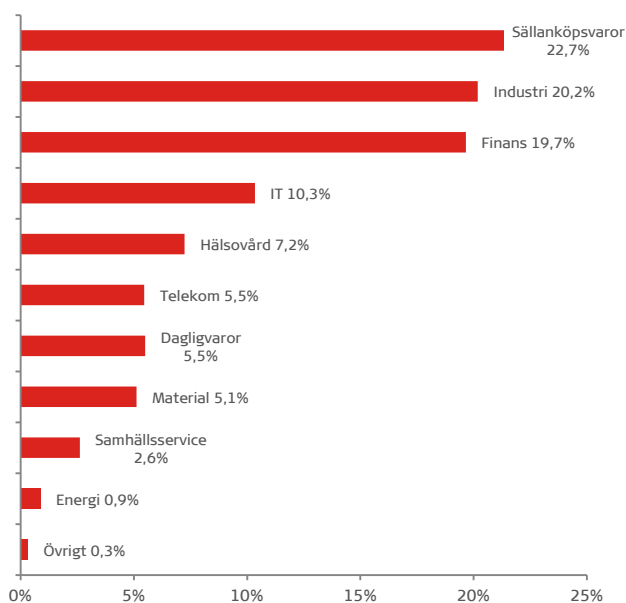
Jämförelseindex

MSCI Japan Index (net return)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Japan steg med 19,9 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 20,4 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 456 miljoner till 1 611 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 232 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. Fonden följer Storebrands standard för hållbara investeringar vilket kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index. Den 30 juni 2015 var 10 av det underliggande indexets 314 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 1 bolag i fondens portfölj och 3 bolag exkluderades. Yenen stärktes med cirka 6 procent mot den svenska kronan vilket bidrog positivt till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Japans har genomfört aggressiva penningpolitiska åtgärder under de senaste åren. Den japanska ekonomin fortsätter att förbättras med stöd av reformpolitiken som bedrivs under ledning av landets premiärminister Shinzo Abe. Även det kraftiga oljeprisfallet under det förra året bidrog till landets ekonomiska utveckling i form av ökad efterfrågan samtidigt som den japanska centralbanken höll nere kursen för yenen för att ge stöd åt landets exportindustri. Den japanska aktiemarknaden utvecklades mycket starkt under det första halvåret men detta berodde till stor del på en positiv valutaeffekt.

Framtiden

Vi ser fortsatt positivt på utsikterna för den japanska ekonomin och menar att landets nuvarande reformpolitik med stöd från centralbanken, tillsammans med en starkare global ekonomi och ett lågt oljepris, troligtvis kommer att resultera i en starkare tillväxt under resten av 2015 och framåt. Samtidigt är vi neutralt inställda till den japanska börsen då vi anser att den i dagsläget mest utgör ett valutaspel och att det därmed finns bättre investeringsalternativ på andra håll.

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
Honda Motor Co	32 244	Nippon Steel	11 666
Toyota Motor Corp	24 061	Toyota Motor Corp	10 280
mitsubishi UFJ FIN GRP	9 969	Eisai	5 191
Softbank Group Corp	8 393	Daihatsu Motor	3 572
West Japan Railway	7 987	Softbank Group Corp	3 527

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	1 611	1 155	991	444	326	351	350	324	356	422
Andelsvärde, kr	70,44	58,75	49,94	40,15	40,72	49,91	47,13	50,83	61,99	71,00
Antal utestående andelar, tusental	22 868	19 661	19 846	11 065	8 006	7 041	7 420	6 367	5 740	5 950
Utdelning per andel	-	-	-	1,24	1,4	1,2	1,5	1,7	1,7	1,1
Total avkastning %	19,9	17,7	24,4	1,7	-15,6	8,5	-4,5	-15,4	-10,4	-8,2
Index inkl. utdelning %	20,4	17,0	25,5	3,7	-15,4	8,9	-4,0	-15,5	-9,9	-7,9
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	11,9	10,9	10,6	14,3	16,2	13,9	16,6	15,7	11,5	
Totalrisk jämförelseindex, %	12,0	11,2	11,1	14,6	16,3	13,9	16,7	15,8	11,5	
Aktiv risk (tracking error), %	0,6	0,8	1,1	0,9	0,3	0,4	0,4	0,3	0,8	
Sharpe kvot	1,7	1,9	1,1	neg	neg	0,1	neg	neg	neg	
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	20,6	21,0	12,5	-7,3	-4,3	1,8	-10,1	-12,9	-9,3	
5 år, %	9,3	6,4	2,0	-5,5	-7,9	-6,3	-0,7	1,0	6,2	
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Transaktionskostnader, tkr	129	133	312	100	105	81	53	88	335	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,2	
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	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	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	24,48	21,63	24,33	21,33	18,48	20,73	19,26	17,68	20,03	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,56	1,46	1,48	1,33	1,28	1,29	1,29	1,22	1,22	
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,3	0,3	0,4	0,2	0,4	0,2	0,2	0,2	
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	2,7	70,6	4,5	8,4	18,0	5,0	

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Toyota Motor Corp	6,0
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3,1
Sumitomo Mitsui Financial Group	1,9
Softbank Group Corp	1,9
Honda Motor Co	1,8
Mizuho Financial Group	1,7
Fanuc	1,4
KDDI	1,4
Takeda Pharmaceuticals	1,4
Canon	1,2

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	212 152	141 546
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Ränteintäkter	0	20
Utdelningar	14 186	17 598
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 072	-1 836
Summa intäkter och värdeförändring	225 266	157 328
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 576	-2 167
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-1 477	-1 996
Ersättning till förvaringsinstitut	-99	-161
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-10
Övriga kostnader*	-255	-275
Summa kostnader	-1 832	-2 442
Årets resultat	223 434	154 885

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 605 875	1 148 310
Fondandelar	0	0
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 605 875	1 148 310
Bankmedel och övriga likvida medel	16 753	4 851
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	960	2 120
Summa tillgångar	1 623 588	1 155 281
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-12 604	-192
Summa skulder	-12 604	-192

Fondförmögenhet (Not 2)	1 610 984	1 155 089
-------------------------	-----------	-----------

Not 1 Se portfölj innehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	1 155 089	991 007
Andelsutgivning	657 382	616 499
Andelsinlösen	-424 921	-607 301
Resultat enligt resultaträkning	223 434	154 885
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 610 984	1 155 089

Portföljoversikt SPP Aktiefond Japan per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Toyota Motor	175 100	97 398	6,05
Honda Motor	106 600	28 636	1,78
Sony	74 400	17 463	1,08
Panasonic Corp	148 433	16 925	1,05
Fast Retailing	3 700	13 940	0,87
Nissan Motor	156 000	13 487	0,84
Denso	31 700	13 104	0,81
Bridgestone	41 000	12 587	0,78
Fuji Heavy Industries	38 800	11 861	0,74
Rakuten	56 300	7 549	0,47
Oriental Land	14 000	7 419	0,46
Sumitomo Electric	54 100	6 959	0,43
Shimano	6 100	6 908	0,43
Dentsu	16 000	6 879	0,43
Suzuki Motor	24 500	6 870	0,43
Toyota Industries	13 400	6 342	0,39
Sekisui House	47 300	6 235	0,39
Isetan Mitsukoshi Holding	36 500	5 415	0,34
Mazda Motor Corp	32 600	5 301	0,33
Aisin Seiki	14 200	5 017	0,31
Nitori Holdings	7 200	4 873	0,30
Isuzu Motors Ltd	38 800	4 229	0,26
Sekisui Chemical	41 000	4 179	0,26
Don Quijote	11 800	4 169	0,26
J Front Retailing Co Ltd	26 600	4 156	0,26
USS Co Ltd	25 800	3 866	0,24
Mitsubishi Motors	54 200	3 830	0,24
NGK Spark Plug	16 200	3 729	0,23
Yamaha Motor	20 000	3 631	0,23
Yamada Denki	100 700	3 346	0,21
Bandai Namco Holdings	20 800	3 340	0,21
Asics Corp	14 900	3 198	0,20
Nikon	32 400	3 111	0,19
Sega Sammy Holdings	27 000	2 929	0,18
Daihatsu Motor	24 700	2 919	0,18
Stanley Electric	16 800	2 907	0,18
Sumitomo Rubber Industries	21 100	2 714	0,17
Sanrio	11 000	2 480	0,15
Marui Group Co Ltd	22 000	2 467	0,15
Toyoda Gosei	11 100	2 223	0,14
Sharp	120 000	1 212	0,08
Summa Sällanköpsvaror	365 804	22,71	
Kao	36 900	14 245	0,88
Asahi Group Holdings Ltd	36 300	9 581	0,59
Kirin Holdings Company Limited	76 000	8 689	0,54
Ajinomoto	46 000	8 271	0,51
Aeon Co. Ltd	67 600	7 965	0,49
Uni-Charm	33 400	6 590	0,41
Meiji Holdings Co LTD	5 900	6 321	0,39
Suntory Beverage & Food Ltd	18 100	5 983	0,37
Toyo Suisan Kaisha	19 500	5 904	0,37
Shiseido	30 900	5 821	0,36
Yakult Honsha Co Ltd	10 100	4 972	0,31
Kikkoman	16 000	4 150	0,26
Summa Dagligvaror	88 491	5,49	
JX Holdings Inc	196 860	7 051	0,44
Inpex Holdings Inc	73 800	6 964	0,43
Summa Energi	14 014	0,87	
Mitsubishi UFJ Holdings Group	826 600	49 314	3,06
Sumitomo Mitsui Financial Group	82 900	30 687	1,90
Mizuho Financial Group	1 500 600	26 965	1,67
Tokio Marine Holdings, Inc.	46 300	15 993	0,99
Mitsubishi Estate	83 000	14 839	0,92
Mitsui Fudosan	63 000	14 640	0,91
Nomura Holdings	224 400	12 639	0,78
Orix	94 290	11 643	0,72
Dai-ichi Life Insurance	70 600	11 521	0,72
Bank of Yokohama	181 000	9 213	0,57
MS&AD Insurance Group Holdings	35 000	9 050	0,56
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	238 000	9 047	0,56
Daiwa House Industry	46 200	8 938	0,55

Resona Holdings	180 800	8 196	0,51
Sumitomo Realty & Dev	27 000	7 861	0,49
Shizuoka Bank	84 000	7 285	0,45
Chiba Bank	109 000	6 896	0,43
Daito Trust Const	8 000	6 879	0,43
NKSJ Holding Inc	22 500	6 853	0,43
Daiwa Securities	95 000	5 909	0,37
Japan Exchange Group Inc	19 700	5 310	0,33
T&D HOLDINGS	42 300	5 235	0,32
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	128	4 826	0,30
Nippon Building Fund Inc (REIT)	127	4 616	0,29
Fukuoka Financial Group	90 000	3 875	0,24
Shinsei Bank	192 000	3 216	0,20
Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	192	3 188	0,20
Credit Saison	16 300	2 900	0,18
Tokyu Fudosan Holdings, Corp	41 100	2 631	0,16
SBI Holding	21 700	2 481	0,15
Hulic Co Ltd	31 400	2 312	0,14
Tokyo Tatemono Co	15 000	1 729	0,11

Summa Finans 316 686 19,66

Takeda Pharmaceutical	57 200	22 927	1,42
Astellas PharmaR	155 430	18 397	1,14
Hoya Corporation	34 000	11 313	0,70
Eisai	17 200	9 583	0,59
Otsuka Holdings Co LTD	34 700	9 185	0,57
Shionogi	23 600	7 593	0,47
Daiichi Sankyo	49 200	7 553	0,47
SYSMEX Corporation	12 800	6 336	0,39
Ono Pharma	6 800	6 165	0,38
Chugai Pharmaceutical	19 200	5 501	0,34
Terumo	24 300	4 840	0,30
Santen Pharmaceutical Co	37 500	4 407	0,27
M3 INC	17 300	2 888	0,18

Summa Hälsovård 116 688 7,24

Fanuc Corporation	13 600	23 129	1,44
East Japan Railway	24 100	17 993	1,12
Mitsubishi	93 600	17 086	1,06
Central Japan Railway	10 400	15 589	0,97
Mitsui	125 800	14 182	0,88
Mitsubishi Electric	130 000	13 946	0,87
Itochu Corp	110 700	12 138	0,75
Komatsu	66 100	11 013	0,68
Mitsubishi Heavy Industries	211 000	10 655	0,66
Kubota	79 000	10 401	0,65
SMC	4 100	10 249	0,64
Nidec	15 800	9 819	0,61
Daikin Industries	15 700	9 378	0,58
Sumitomo	92 000	8 884	0,55
Secom	16 300	8 782	0,55
Toshiba	291 000	8 307	0,52
West Japan Railway	14 500	7 704	0,48
Hankyu Hld	143 000	7 011	0,44
Marubeni	138 600	6 601	0,41
Keikyu	100 000	6 266	0,39
Kintetsu Group Holdings Co	214 000	6 051	0,38
Tokyu Corp	104 000	5 783	0,36
Odakyu Electric Railway	74 000	5 735	0,36
Taisei	115 000	5 482	0,34
Japan Airlines Co Ltd	17 200	4 980	0,31
Dai Nippon Printing	56 000	4 802	0,30
Makita Corp	10 400	4 683	0,29
Asahi Glass	93 000	4 635	0,29
Yamato Holdings	28 700	4 611	0,29
NGK Insulators	20 000	4 279	0,27
NSK	33 000	4 232	0,26
LIXIL Group Corp	25 200	4 152	0,26
Toyota Tsusho	17 900	3 987	0,25
Kawasaki Heavy Ind	98 000	3 794	0,24
IHI Corp	96 000	3 711	0,23
JGC Corp	23 000	3 606	0,22
Nippon Express	87 000	3 551	0,22
Toto	23 000	3 441	0,21
Recruit Holdings Co Ltd	12 900	3 267	0,20
Minebea	23 000	3 152	0,20
Amada Holdings Co	33 900	2 975	0,18
Mitsui OSK Lines	111 000	2 951	0,18
Hino Motors	21 600	2 218	0,14

Summa Industri 325 208 20,19

Canon	74 400	20 092	1,25
Murata Manufacturing	13 700	19 843	1,23
Hitachi	324 000	17 726	1,10
Keyence	3 384	15 159	0,94
Nintendo	7 600	10 549	0,65
Kyocera	22 200	9 579	0,59
Fujifilm	31 300	9 282	0,58
Fujitsu Ltd	137 000	6 358	0,39
Omron	17 300	6 241	0,39
Tokyo Electron	11 300	5 936	0,37
TDK Corp	8 400	5 337	0,33
Nec Corp	193 000	4 855	0,30
Ricoh	52 900	4 556	0,28
Rohm	7 900	4 398	0,27
Ntt Data	10 600	3 845	0,24
Yahoo! Japan	112 700	3 775	0,23
Konica Minolta Inc	36 700	3 556	0,22
Seiko Epson	23 900	3 518	0,22
Hamamatsu Photonics KK	14 000	3 427	0,21
Trend Micro	11 400	3 239	0,20
Brother Inds Ltd	21 300	2 504	0,16
Yaskawa Electric Corp	18 300	1 946	0,12
GungHo Online Entertainment, Inc.	25 900	836	0,05
Summa IT	166 559	10,34	
Shin-Etsu Chemical	29 000	14 943	0,93
Nitto Denko	11 900	8 118	0,50
Toray Industries	114 000	8 005	0,50
Jfe Holdings	37 600	6 926	0,43
Asahi Kasei Corporation	100 000	6 818	0,42
Mitsubishi Chemical Holdings	115 400	6 029	0,37
Sumitomo Chemical	109 000	5 440	0,34
Sumitomo Metal Mining	40 000	5 055	0,31
JSR Corp	27 700	4 065	0,25
Kobe Steel	278 000	3 883	0,24
Taiheiyō Cement	150 000	3 641	0,23
Kuraray	33 400	3 390	0,21
Mitsubishi Materials	99 000	3 155	0,20
Nippon Paint Co Ltd	12 900	3 022	0,19
Summa Material	82 491	5,12	
Softbank Group Corp	62 100	30 357	1,88
KDDI Corp	114 900	23 016	1,43
NTT DoCoMo	117 300	18 644	1,16
NTT	52 800	15 873	0,99
Summa Telekom	87 890	5,46	
Tokyo Gas	193 000	8 507	0,53
Osaka Gas	185 000	6 063	0,38
Chubu Electric Power	48 900	6 050	0,38
Kansai Elec Power	52 100	4 789	0,30
Chugoku Electric Power	38 500	4 663	0,29
Tokyo Electric Power Company	95 500	4 319	0,27
Tohoku Electric Power	37 500	4 216	0,26
Kyushu Electric Power	35 700	3 438	0,21
Summa Samhällsservice	42 044	2,61	

Summa Aktier	1 605 875	99,68
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 605 875	99,68
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	1 605 875	99,68
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	5 109	0,32
--------------------------------------	--------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	1 610 984	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 605 875	99,68
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 förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Global

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

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

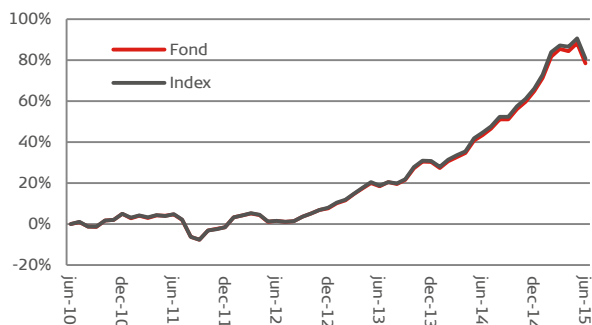
0,30%

Ingen sälj- eller köpavgift

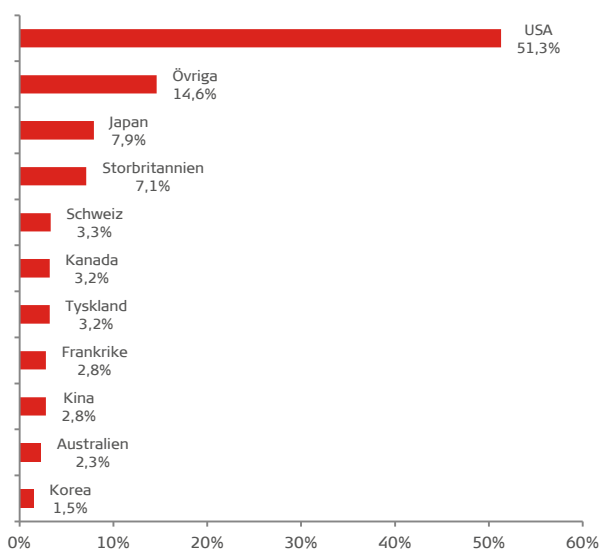
Jämförelseindex

MSCI All Country World Index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Global steg med 8,3 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 8,8 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1 645 miljoner till 8 145 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 106 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. Fonden följer Storebrands standard för hållbara investeringar vilket kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index. Den 30 juni 2015 var 167 av det underliggande indexets 2 478 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 19 bolag i fondens portfölj och 15 bolag exkluderades. En förstärkning av dollarn och yenen bidrog positivt till fondens avkastning medan en försvagning av euron sänkte resultatet något. Japan var den region som under perioden utvecklades starkast i svenska kronor, följt av Europa och USA. Europa var dock, på grund av en högre vikt än Japan, den som bidrog mest positivt till resultatet.

Marknadens utveckling

Den globala makrouvecklingen var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA. Detta berodde dock främst på temporära effekter som dåligt väder och hamnstrejk, och landets tillväxt återhämtade sig under det andra kvartalet. De globala aktiemarknaderna inledde året med stigande kurser men planade ut under slutet av det andra kvartalet, bland annat på grund av oro kring Greklandskrisen som blossade upp på nytt. De utvecklade länderna gick bättre än tillväxtmarknaderna då framförallt råvaruexporterande länder som Brasilien och Ryssland utvecklades svagt efter råvaruprisfallet under förra året samt sanktionerna mot Ryssland.

Framtiden

Vi förväntar oss en fortsatt positiv ekonomisk utveckling i industriländerna men är något mer tveksamma till utsikterna för tillväxten i tillväxtregionerna. Detta gäller framförallt råvaruexporterande länder som Ryssland och Brasilien. Normaliseringen av USAs penningpolitik kommer troligtvis att ske gradvis med anpassning till den ekonomiska utvecklingen i landet. Det finns sammanlagt goda förutsättningar för stigande globala aktiekurser på grund av en positiv global tillväxtbild och fortsatta stimulanser från centralbankerna i eurozonen och Japan.

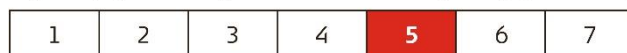
Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Aktiefond Global

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Samsung Electronics	36 041	Covidien PLC	8 513
Cisco Systems	31 294	SK Hynix Inc	6 016
Actavis plc	25 874	Allergan Inc	5 808
L-3 Communication	16 529	Petroleo Brasileiro SA	5 656
Apple Computers	11 550	Nippon Steel	5 201

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	8 145	6 500	3 697	2 303	1 663	789	583	708	1 423	2 447
-varav klass A	8 145	6 500	3 697	2 303	1 663	789	583	708	1 423	2 447
-varav klass B	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	95,21	87,94	69,51	57,44	53,41	57,84	59,92	55,35	84,46	82,87
Antal utestående andelar, tusental	85 551	73 918	53 178	40 091	31 145	13 633	9 729	12 788	16 847	29 532
-varav klass A	85 548	73 918	53 178	40 091	31 145	13 633	9 729	12 788	16 847	29 532
-varav klass B	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel	-	-	-	0,94	0,8	1,6	6,9	4,1	2,5	3,0
Total avkastning %	8,3	26,5	21,0	9,3	-6,2	-0,7	21,7	-30,4	4,9	6,1
Index inkl. utdelning %	8,8	27,0	21,2	9,7	-6,3	-0,2	22,5	-30,2	5,2	6,6

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

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	22,8	23,7	15,0	1,3	-3,5	9,9	-7,9	-14,5	5,5	
5 år, %	12,3	9,3	8,4	-2,9	-3,7	-1,3	4,2	0,7	10,7	

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	
Transaktionskostnader, tkr	312	525	865	331	276	152	270	1 394	1 769	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	
Årlig avgift, %	0,31	0,31	0,31	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	35,78	33,98	34,42	31,59	28,24	29,01	31,51	25,18	32,23	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,23	2,20	2,15	1,98	1,85	1,93	2,13	1,72	1,97	

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
AT&T Inc	0,5
FACEBOOK INC-A	0,5
Samsung Electronics	0,4
Actavis plc	0,3
Vodafone	0,3
Mastercard Inc CLASS A	0,2
Lloyds Banking Group PLC	0,2
Dow Chemical	0,2
Walgreens Boots Alliance Inc	0,2
Compagnie Financiere Richemont SA	0,2

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	463 687	1 060 985
Värdeförändring på fondandelar	1 504	852
Ränteutgifter	220	-
Utdelningar	89 053	86 002
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 940	-3 715
Summa intäkter och värdeförändring	551 523	1 144 125

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-12 362	-14 435
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-11 744	-13 540
Ersättning till förvaringsinstitut	-618	-857
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-39
Övriga kostnader*	-546	-1 080
Summa kostnader	-12 908	-15 515
Årets resultat	538 615	1 128 609

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	8 124 601	6 478 327
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	8 124 601	6 478 327
Bankmedel och övriga likvida medel	29 632	28 892
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 281	27 252
Summa tillgångar	8 172 514	6 534 470

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-27 634	-24 941
Skatteskulder**	-	-9 384
Summa skulder	-27 634	-34 325

Fondförmögenhet (Not 2)	8 144 880	6 500 145
-------------------------	-----------	-----------

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	6 500 145	3 696 602
Andelsutgivning	1 605 989	2 238 752
Andelsinlösen	-499 870	-563 818
Resultat enligt resultaträkning	538 615	1 128 609
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 144 880	6 500 145

**Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Läs mer under Skatteger på sid 120.

Portföljoversikt SPP Aktiefond Global per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Walt Disney	40 340	38 205	0,47
Toyota Motor	67 400	37 491	0,46
Amazon Com	10 195	36 721	0,45
Home Depot	34 489	31 802	0,39
Comcast Corp A	53 153	26 524	0,33
McDonald's Corp	27 614	21 783	0,27
Daimler	26 460	19 971	0,25
Starbucks Corp	44 888	19 969	0,25
Nike B	21 326	19 114	0,23
Naspers Ltd-N	12 394	16 056	0,20
Time Warner	21 754	15 778	0,19
Compagnie Financiere Richemont SA	22 347	15 089	0,19
Bayerische Motor Werke	16 539	15 012	0,18
Volkswagen AG (pref shs)	7 659	14 728	0,18
Lowe's Cos Inc	25 519	14 180	0,17
The Priceline Group Inc	1 418	13 547	0,17
Sodexo	16 823	13 248	0,16
Target Corporation	19 409	13 146	0,16
Yum Brands	15 646	11 694	0,14
Ford Motor Co	93 048	11 589	0,14
TJX Companies	20 317	11 155	0,14
Compass Group	79 707	10 953	0,13
General Motors Co	39 414	10 900	0,13
Time Warner Cable Common Stock	7 077	10 462	0,13
Hennes & Mauritz B	31 951	10 199	0,13
DirecTV	13 052	10 049	0,12
Magna A	20 128	9 378	0,12
Relx NV	47 282	9 300	0,11
WPP Plc	48 707	9 064	0,11
Inditex SA	33 083	8 917	0,11
Netflix Inc	1 608	8 765	0,11
Delphi Automotive PLC	12 179	8 599	0,11
Honda Motor	31 100	8 354	0,10
Vivendi	39 908	8 348	0,10
Relx Plc	60 755	8 206	0,10
Johnson Controls	19 949	8 199	0,10
Twenty-First Century Fox News B	29 430	7 868	0,10
Panasonic Corp	69 000	7 868	0,10
Michelin B	9 019	7 837	0,10
Sony	32 800	7 699	0,09
VF Corp	13 193	7 634	0,09
Fast Retailing	2 000	7 535	0,09
Comcast Corp-Special	15 112	7 516	0,09
Wolters Kluwer	29 037	7 153	0,09
Liberty Global PLC (A shs)	15 905	7 136	0,09
ITV Ordinary shares	207 023	7 113	0,09
Macys Inc.	12 602	7 055	0,09
Autozone	1 246	6 895	0,08
Dollar General	10 388	6 701	0,08
O'Reilly Automotive Inc	3 564	6 683	0,08
Tesla Motors, Inc	2 916	6 491	0,08
Marriott Intl	10 411	6 426	0,08
Adidas AG	10 058	6 384	0,08
L Brands Inc	8 900	6 331	0,08
Grupo Televisa SAB DE CV	95 669	6 178	0,08
Fiat Chrysler Automobiles NV	50 215	6 100	0,07
Nissan Motor	68 000	5 879	0,07
Ross Stores	14 564	5 874	0,07
Chipotle Mexican Grill Inc	1 114	5 592	0,07
Whitbread	8 583	5 540	0,07
Fuji Heavy Industries	18 000	5 502	0,07
Hyundai Motor	5 407	5 470	0,07
Viacom INC ClassB	10 025	5 377	0,07
Dollar Tree Inc	8 132	5 330	0,07
Twenty-First Century Fox News - A	19 406	5 240	0,06
Omnicom Group	9 079	5 235	0,06
Mohawk Industries	3 261	5 165	0,06
WOOLWORTHS HOLDINGS	76 498	5 156	0,06
Carnival USD	12 550	5 143	0,06
Wyndham Worldham Corporation	7 400	5 029	0,06
Arcelik	111 544	5 027	0,06
Marks & Spencer	70 810	4 953	0,06
Kingfisher	106 889	4 844	0,06

Pearson	30 397	4 780	0,06
Expedia	5 234	4 749	0,06
Pandora AS	5 319	4 740	0,06
Oriental Land	8 800	4 663	0,06
Liberty Global PLC (C shs)	10 888	4 574	0,06
Las Vegas Sands Corp	10 446	4 557	0,06
Denso	11 000	4 547	0,06
Kohls Corp	8 494	4 413	0,05
Harley-Davidson	9 336	4 365	0,05
Starwood Hotels and Resorts	6 434	4 329	0,05
Lennar Corp-CL A	10 216	4 327	0,05
Whirlpool Corp	2 995	4 300	0,05
Kia Motors	12 501	4 213	0,05
Nordstrom	6 670	4 123	0,05
Toyota Industries	8 500	4 023	0,05
Hyundai Mobis	2 531	3 991	0,05
Sekisui Chemical	39 000	3 975	0,05
Bed Bath & Beyond Inc	6 846	3 918	0,05
DR Horton	17 177	3 900	0,05
Electrolux B	14 898	3 871	0,05
QVC Group	16 760	3 859	0,05
Toll Brothers	12 017	3 808	0,05
Borgwarner	7 984	3 765	0,05
Suzuki Motor	13 400	3 757	0,05
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	2 902	3 719	0,05
TRACTOR SUPPLY COMPANY	4 941	3 687	0,05
Mazda Motor Corp	22 600	3 675	0,05
Coach	12 712	3 651	0,04
Carmax	6 633	3 644	0,04
Shimano	3 200	3 624	0,04
Belle International Holdings	379 000	3 622	0,04
Gap	11 421	3 617	0,04
CBS Corp class B	7 762	3 574	0,04
Lojas Renner	11 841	3 574	0,04
Pulte Group Inc	20 356	3 403	0,04
Sumitomo Electric	26 100	3 357	0,04
IMPERIAL HOLDINGS	26 327	3 339	0,04
Aisin Seiki	9 300	3 286	0,04
Liberty Media Corp	10 966	3 267	0,04
Koito Manufacturing Co Ltd	10 000	3 238	0,04
Sands China Ltd	115 600	3 229	0,04
Benesse Holdings Inc.	15 500	3 227	0,04
Galaxy Entertainment Group	96 000	3 175	0,04
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	27 000	3 173	0,04
Staples	24 831	3 154	0,04
Cheng Shin Rubber Industry	170 250	3 127	0,04
Mattel	14 612	3 115	0,04
Discovery Communications, Inc. - C	11 665	3 008	0,04
Family Dollar Stores	4 562	2 983	0,04
H&R Block	12 024	2 958	0,04
NGK Spark Plug	12 800	2 947	0,04
Isuzu Motors Ltd	27 000	2 943	0,04
Lotte Shopping	1 682	2 934	0,04
Altice SA	2 553	2 916	0,04
Nikon	30 300	2 909	0,04
Restaurant Brands International Inc	9 107	2 897	0,04
News Corporation - A	23 702	2 869	0,04
Toyoda Gosei	14 000	2 803	0,03
Sirius XM Holdings Inc	89 353	2 765	0,03
Sumitomo Rubber Industries	20 900	2 688	0,03
MR PRICE GROUP LTD	15 693	2 687	0,03
Daihatsu Motor	21 700	2 565	0,03
Genting	134 400	2 382	0,03
Wynn Resorts	2 903	2 377	0,03
Genting Singapore Plc	423 000	2 333	0,03
Ford Otomotiv Sanayi AS	20 525	2 279	0,03
Urban Outfitters	7 642	2 219	0,03
LG Electronics	5 809	2 040	0,03
USS Co Ltd	13 600	2 038	0,03
Mitsubishi Motors	28 700	2 028	0,02
Stanley Electric	10 400	1 800	0,02
SJM Holdings Ltd	144 000	1 295	0,02
HYUNDAI WIA CORP	1 671	1 280	0,02
Discovery Communications, Inc. - A	4 412	1 218	0,01
Li & Fung	184 000	1 211	0,01
Liberty Broadband Corp	1 828	776	0,01
Liberty Media Corporation (new)	2 212	661	0,01
Liberty Broadband Corp (new)	553	234	0,00
Remy International Inc	650	119	0,00
Summa Sällanköpsvaror	1 036 645	12,73	

Nestle	86 476	51 824	0,64
Procter & Gamble	67 197	43 624	0,54
Coca-Cola	111 075	36 156	0,44
Pepsico Inc	44 462	34 435	0,42
CVS Health	30 130	26 220	0,32
Diageo	100 584	24 165	0,30
Anheuser-Busch Inbev	24 007	23 859	0,29
Reckitt Benckiser	29 083	20 828	0,26
Mondelez International Inc	52 189	17 815	0,22
SabMiller PLC	41 293	17 804	0,22
Unilever NL	51 425	17 760	0,22
Unilever GB	49 133	17 504	0,21
Costco Wholesale	14 838	16 628	0,20
Danone	30 948	16 592	0,20
Walgreens Boots Alliance Inc	22 596	15 832	0,19
Colgate Palmolive	26 965	14 635	0,18
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	14 338	13 335	0,16
Pernod-Ricard	13 748	13 168	0,16
Kraft Foods Group Inc	17 876	12 628	0,16
General Mills	26 445	12 226	0,15
Kroger	20 038	12 056	0,15
Ambev SA	234 297	11 953	0,15
Kimberly-Clark	12 314	10 828	0,13
Conagra	24 528	8 898	0,11
Associated British Foods	21 751	8 149	0,10
Sysco Corp	26 790	8 025	0,10
Archer-Daniels-Midland	19 909	7 966	0,10
Kellogg Co	15 220	7 918	0,10
Mead Johnson Nutrition Co. - A	10 267	7 686	0,09
Kao	19 200	7 412	0,09
Woolworth Australia	42 824	7 363	0,09
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	98 122	7 263	0,09
Constellation Brands Inc - A	7 346	7 072	0,09
Campbell Soup	17 809	7 041	0,09
Tesco	250 430	6 946	0,09
Clorox Corp	8 004	6 908	0,08
Magnit PJSC (GDR)	14 461	6 679	0,08
Hershey Foods Common	8 952	6 598	0,08
Loblaw	14 718	6 171	0,08
Estee Lauder Cos A	8 360	6 011	0,07
HENGAN INTL GROUP CO	59 500	5 865	0,07
Amorepacific Corp	1 876	5 833	0,07
Empire Co Ltd A	9 946	5 815	0,07
UNI-President Enterprises	378 088	5 562	0,07
Kirin Holdings Company Limited	48 000	5 488	0,07
Monster Beverage Corp	4 823	5 363	0,07
Brown-Forman Corp B	6 162	5 122	0,06
Ajinomoto	28 000	5 034	0,06
Koninklijke Ahold NV	32 401	5 032	0,06
Kikkoman	19 000	4 928	0,06
Nisshin Seifun Group	44 285	4 889	0,06
Asahi Group Holdings Ltd	18 500	4 883	0,06
Whole foods Market	14 259	4 666	0,06
Aeon Co. Ltd	37 400	4 406	0,05
Delhaize	6 425	4 399	0,05
BRF SA (ADR)	23 804	4 130	0,05
Coca-Cola Amatil	65 283	3 810	0,05
Indofood Sukses	900 000	3 683	0,05
LG Household & Health	600	3 455	0,04
TIGER BRANDS	17 467	3 385	0,04
Casino Guichard-Perrachon	5 110	3 210	0,04
Yakult Honsha Co Ltd	6 300	3 101	0,04
Uni-Charm	15 300	3 019	0,04
Sainsbury	86 073	2 980	0,04
Coca-Cola Femsa L	40 216	2 654	0,03
Orion Corp	293	2 284	0,03
Natura Cosmeticos SA	24 083	1 772	0,02
CP ALL PCL (foreign shs)	94 100	1 069	0,01
Metcash	91 520	645	0,01
Summa Dagligvaror	722 466	8,87	
Exxon Mobil	108 068	74 605	0,92
Chevron Corp	48 307	38 668	0,47
BP Plc	479 101	26 268	0,32
Schlumberger	35 705	25 535	0,31
Royal Dutch Shell A (GBP)	100 709	23 479	0,29
Enbridge	45 155	17 530	0,22
Kinder Morgan	51 130	16 287	0,20
Conocophillips	31 842	16 225	0,20
Royal Dutch Shell B (GBP)	64 861	15 295	0,19
Occidental Petroleum	21 196	13 678	0,17

BG Group	97 591	13 493	0,17
ENI S.p.A.	84 280	12 404	0,15
Phillips 66 Corp	16 379	10 948	0,13
EOG Resources	14 385	10 450	0,13
Anadarko Petroleum	14 859	9 624	0,12
The Williams Companies, Inc	19 998	9 523	0,12
NOVATEK OAO (GDR)	11 003	9 294	0,11
Sasol Ltd	28 510	8 770	0,11
Halliburton	24 186	8 643	0,11
Baker Hughes	15 664	8 019	0,10
Repsol SA	54 315	7 909	0,10
Valero Energy	15 196	7 893	0,10
Pembina Pipeline Corp	28 810	7 730	0,09
Statoil ASA	51 703	7 639	0,09
Marathon Petroleum	17 328	7 521	0,09
China Petroleum & Chemical	999 800	7 159	0,09
Technip SA	13 466	6 912	0,08
Woodside Petroleum	29 754	6 495	0,08
Spektra Energy Corp	23 249	6 289	0,08
Devon Energy	12 244	6 044	0,07
National Oilwell Varco Inc.	14 710	5 893	0,07
Gazprom OAO (ADR)	132 127	5 646	0,07
JX Holdings Inc	156 600	5 609	0,07
Crescent Point Energy	32 557	5 546	0,07
Cameron International	12 413	5 394	0,07
Apache Corp	11 263	5 386	0,07
Inter Pipeline Ltd	27 679	5 280	0,06
Pioneer Natural Resources	4 489	5 166	0,06
Galp Energia SGPS SA-B shrs	51 623	5 021	0,06
Encana Corp	54 465	4 985	0,06
Amec Foster Wheeler PLC	45 903	4 897	0,06
Hess Corp	8 614	4 780	0,06
Marathon Oil Corp.	20 695	4 557	0,06
CHENIERE ENERGY INC	7 410	4 258	0,05
Concho Resources Inc	4 314	4 076	0,05
EQT Corporation	6 003	4 052	0,05
Noble Energy	11 347	4 018	0,05
Cameco Corp	32 418	3 850	0,05
Kunlun Energy Company Ltd	442 000	3 733	0,05
Lukoil OAO (ADR)	9 442	3 448	0,04
HollyFrontier Corp	9 547	3 382	0,04
Inpex Holdings Inc	34 800	3 284	0,04
Range Resources Corp	6 722	2 754	0,03
China Oilfield Services	204 000	2 699	0,03
ONEOK INC	8 237	2 698	0,03
SK Innovation Co Ltd	2 844	2 581	0,03
Murphy Oil	7 245	2 499	0,03
Santos	47 910	2 392	0,03
Nabors Industries Ltd	19 882	2 381	0,03
Whiting Petroleum	8 513	2 373	0,03
Southwestern Energy Co	12 550	2 367	0,03
Tatneft OAO (ADR)	8 912	2 365	0,03
Neste Oyj	10 990	2 323	0,03
Qep Resources	14 817	2 276	0,03
Cobalt International Energy, Inc.	28 073	2 262	0,03
Chesapeake Energy Corp	21 742	2 015	0,02
Surgutneftegas OAO (ADR)	39 188	1 917	0,02
S-Oil Corporation	2 738	1 377	0,02
Ecopetrol SA (ADR)	11 209	1 233	0,02
Tullow Oil Plc	26 772	1 187	0,01
PIT Pcl (foreign shs)	13 000	1 147	0,01
Pacific Rubiales Energy Corp	33 021	1 034	0,01
Denbury Resources	16 918	893	0,01
PTT Exploration and Production	26 400	707	0,01
Repsol SA (rights 6/2015)	54 315	233	0,00
Summa Energi	586 302	7,20	
Wells Fargo	121 759	56 819	0,70
J.P Morgan Chase and Co	92 206	51 842	0,64
Bank of America Corp	268 482	37 916	0,47
HSBC Holdings (GBP)	480 290	35 732	0,44
Citigroup	75 513	34 612	0,42
Berkshire Hathaway B	28 945	32 690	0,40
Commonwealth Bank of Australia	45 148	24 511	0,30
Mitsubishi UFJ Holdings Group	353 000	21 060	0,26
Royal Bank of Canada	40 667	20 645	0,25
Banco Santander	353 811	20 490	0,25
American International Group	38 830	19 918	0,24
UBS Group AG	113 028	19 900	0,24
National Australian Bank	90 707	19 269	0,24
China Construction Bank - H	2 476 000	18 762	0,23

Toronto - Dominion Bank (CAD)	53 099	18 719	0,23	Mitsubishi Estate	37 000	6 615	0,08
AIA GROUP LTD	340 800	18 511	0,23	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	173 000	6 576	0,08
Goldman Sachs	10 220	17 705	0,22	CTBC Financial Holding Company Ltd.	987 684	6 454	0,08
Lloyds Banking Group PLC	1 574 653	17 516	0,22	Health Care Reit Inc	11 828	6 441	0,08
Westpac Banking Corp	83 350	17 090	0,21	Cheung Kong Property Holdings LTD	93 144	6 410	0,08
Ing-Group	124 672	17 070	0,21	Hartford Financial Services	18 277	6 304	0,08
Aust & Nz Bank Group	82 357	16 912	0,21	M & T Bank Corp	5 963	6 181	0,08
US Bancorp	45 615	16 426	0,20	Kasikornbank PCL (foreign shs)	132 900	6 171	0,08
BNP Paribas	32 515	16 278	0,20	BM&FBovespa SA	196 968	6 166	0,08
Allianz SE (Societas Europeae)	12 551	16 210	0,20	Discover Financial	12 829	6 134	0,08
Bank of China	2 997 000	16 167	0,20	Chubb Corp	7 759	6 125	0,08
Bank of Nova Scotia	37 019	15 862	0,19	Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	253 471	6 032	0,07
American Express	24 454	15 770	0,19	Banco do Brasil SA	91 787	5 953	0,07
Societe Generale	38 311	14 830	0,18	QBE Insurance Group	66 666	5 812	0,07
Industrial and Commercial Bank of China	2 222 000	14 650	0,18	China Pacific Insurance Gr H	145 000	5 773	0,07
Barclays Bank	430 412	14 632	0,18	Aon Corp	6 971	5 766	0,07
Intesa SanPaolo	479 945	14 430	0,18	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	125 804	5 737	0,07
Metlife	29 598	13 751	0,17	Public Bank Bhd	139 300	5 735	0,07
Prudential	68 688	13 737	0,17	WR Berkley	13 196	5 686	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	166 821	13 560	0,17	Price (T. Rowe) Group	8 718	5 623	0,07
Axa	64 722	13 541	0,17	Daiwa House Industry	29 000	5 610	0,07
Credit Suisse Group RG	55 524	12 669	0,16	Regions Financial	64 552	5 549	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group	34 200	12 660	0,16	Klepierre (REIT)	15 194	5 542	0,07
Morgan Stanley	39 063	12 573	0,15	GPT Group (REIT)	202 600	5 530	0,07
Mizuho Financial Group	685 900	12 325	0,15	Invesco Ltd USA	17 733	5 516	0,07
Brookfield Asset Management	42 063	12 200	0,15	Lend Lease Group	56 828	5 447	0,07
Zurich Financial Services AG	4 676	11 815	0,15	Fifth Third Bancorp	31 499	5 442	0,07
Muenchener Rueckversicherungs RG	7 634	11 222	0,14	Mega Financial Holding CO	724 128	5 414	0,07
Deutsche Bank	44 865	11 178	0,14	Credicorp Ltd	4 673	5 387	0,07
Arch Capital	19 620	10 901	0,13	Nomura Holdings	95 200	5 362	0,07
Bank of New York Mellon	31 098	10 830	0,13	Willis Group Holdings Ltd	13 746	5 349	0,07
China Life Insurance Co	294 000	10 620	0,13	AvalonBay Communities Inc (REIT)	4 016	5 327	0,07
Bank of Montreal	21 277	10 466	0,13	Shinhan Financial Group	17 155	5 302	0,07
Simon Property Group Inc (REIT)	7 239	10 393	0,13	Progressive Corp	22 847	5 276	0,06
PNC Financial Services	13 059	10 364	0,13	China Overseas Land & Invest	180 000	5 269	0,06
Swiss Re Ltd	14 019	10 325	0,13	Bank Central Asia	621 500	5 222	0,06
Blackrock	3 572	10 254	0,13	Digital Realty Trust Inc (REIT)	9 396	5 199	0,06
Manulife Financial	66 175	10 208	0,13	Malayan Banking	255 554	5 137	0,06
Charles Schwab Corp	37 156	10 066	0,12	Franklin	12 527	5 096	0,06
Hong Kong Exchanges & Clearing	34 335	10 054	0,12	Aegon	83 549	5 092	0,06
Capital One Financial	13 767	10 049	0,12	Ventas Inc (REIT)	9 820	5 059	0,06
UniCredit SPA	177 363	9 879	0,12	Capitaland	234 400	5 056	0,06
Ping An Insurance Group	85 500	9 581	0,12	Standard Life Plc	85 476	4 953	0,06
DBS Group Holdings Limited	74 000	9 435	0,12	Northern Trust Corporation	7 799	4 948	0,06
Prudential Financial Inc	12 754	9 262	0,11	BDO Unibank Inc	247 720	4 942	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	26 600	9 188	0,11	Bangkok Bank PCL	112 100	4 902	0,06
Swedbank AB (A shs)	47 366	9 156	0,11	Agricultural Bank China - H	1 089 000	4 860	0,06
ACE Ltd	10 670	9 002	0,11	Daiwa Securities	78 000	4 851	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce	14 418	8 823	0,11	PICC Property & Casualty	254 209	4 805	0,06
Aflac Inc	16 795	8 668	0,11	Prologis Inc (REIT)	15 512	4 775	0,06
Cathay Financial Holding Co Ltd	596 729	8 650	0,11	China CITIC Bank Corporation Limited	716 000	4 736	0,06
State Street	13 512	8 633	0,11	Daito Trust Const	5 500	4 729	0,06
Standard Chartered	63 998	8 510	0,10	Erste Group Bank AG	20 007	4 712	0,06
Unibail-Rodamco SE (REIT)	4 043	8 474	0,10	Sumitomo Realty & Dev	16 000	4 658	0,06
Aviva PLC	129 671	8 334	0,10	BOC Hong Kong Holdings	132 500	4 581	0,06
Nordea Bank AB (SEK)	77 058	7 968	0,10	Public Storage (REIT)	2 976	4 553	0,06
United Overseas Bank	55 844	7 939	0,10	KB Financial Group	16 566	4 547	0,06
Crown Castle International Corp (REIT)	11 830	7 882	0,10	CHINA MERCHANTS BANK H	186 498	4 511	0,06
NKSJ Holding Inc	25 800	7 858	0,10	CHINA RESOURCES LAND	165 555	4 456	0,05
American Tower Corp (REIT)	9 994	7 736	0,09	Hang Seng Bank	27 100	4 394	0,05
Overseas-Chinese Bank	123 283	7 734	0,09	Gecina SA (REIT)	4 295	4 390	0,05
CME Group Inc/IL	9 933	7 670	0,09	FNF Group	14 264	4 378	0,05
Deutsche Boerse	10 957	7 521	0,09	Land Securities Group PLC (REIT)	27 798	4 368	0,05
Intercontinental Exchange Inc	4 049	7 513	0,09	XL Group Plc	14 099	4 352	0,05
McGraw Hill	8 985	7 489	0,09	Ayala Corp	29 580	4 300	0,05
Marsh & McLennan Cos	15 861	7 462	0,09	British Land Co PLC (REIT)	41 524	4 300	0,05
KBC GROEP NV	13 094	7 256	0,09	Boston Properties Inc (REIT)	4 207	4 225	0,05
BB&T Corp	21 620	7 231	0,09	Dexus Property Group (REIT)	90 753	4 225	0,05
Equity Residential (REIT)	12 334	7 181	0,09	CIMB Group Holdings Berhad	349 600	4 206	0,05
The Travelers Companies, Inc.	8 830	7 082	0,09	Ayala Land	610 500	4 190	0,05
DnB	51 159	7 057	0,09	Bank Rakyat Indonesia	646 500	4 164	0,05
Standard Bank Group Ltd	63 942	7 001	0,09	Samsung Life Insurance Co	5 206	4 163	0,05
Allstate Corp	12 954	6 973	0,09	Turkiye Garanti Bankasi	157 256	4 072	0,05
Mitsui Fudosan	30 000	6 972	0,09	Hammerson PLC (REIT)	50 669	4 070	0,05
Legal & General Group	212 991	6 918	0,08	Bank of Yokohama	79 000	4 021	0,05
Ameriprise Financial	6 672	6 916	0,08	Federation Centres (REIT)	215 912	4 021	0,05
Sun Life Financial Inc	24 770	6 865	0,08	Itau Unibanco Holding SA (pref shs)	43 318	3 959	0,05
Suntrust Banks	18 869	6 735	0,08	General Growth Properties Inc (REIT)	18 477	3 934	0,05
Sanlam Ltd	147 290	6 680	0,08	Federal Realty Investment Trust (REIT)	3 651	3 880	0,05
Moody's	7 454	6 677	0,08	Akbank	161 224	3 870	0,05
Orix	53 900	6 656	0,08	Regency Centers Corp (REIT)	7 855	3 844	0,05

Bank Mandiri	611 000	3 822	0,05
China Minsheng Banking H	346 800	3 771	0,05
CIT Group	9 706	3 744	0,05
Joyo Bank	80 000	3 721	0,05
Caixabank	95 879	3 684	0,05
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	22 305	3 670	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank	53 167	3 650	0,04
Mirvac Group (REIT)	309 202	3 648	0,04
CBR Group Inc	11 690	3 589	0,04
Investec Plc	47 249	3 527	0,04
American Capital Agency Corp (REIT)	22 943	3 497	0,04
TAISHIN FINANCIAL HLDGS	995 229	3 439	0,04
HCP Inc (REIT)	11 297	3 419	0,04
Intu Properties PLC (REIT)	83 889	3 367	0,04
Macerich Co (REIT)	5 433	3 363	0,04
RMB HOLDINGS	73 296	3 330	0,04
Stockland (REIT)	125 142	3 272	0,04
Link REIT (REIT)	65 000	3 158	0,04
Bank Kyoto	33 000	3 155	0,04
Bank Pekao SA	7 853	3 118	0,04
Wharf	56 000	3 093	0,04
Nedbank Group	18 543	3 065	0,04
Plum Creek Timber Co Inc (REIT)	9 006	3 032	0,04
Hana Financial Holdings	13 767	2 975	0,04
Nippon Building Fund Inc (REIT)	77	2 799	0,03
Henderson Land	48 620	2 761	0,03
Weyerhaeuser Co (REIT)	10 455	2 733	0,03
Shizuoka Bank	31 000	2 689	0,03
Vornado Realty Trust (REIT)	3 405	2 682	0,03
Swire Pacific	25 500	2 660	0,03
AMMB Holdings Berhad	196 700	2 608	0,03
Royal Bank of Scotland	56 690	2 600	0,03
Grupo Financiero Inbursa-O	136 382	2 569	0,03
Banco Santander Chile (ADR)	15 227	2 559	0,03
mBank SA	2 770	2 522	0,03
New World Development	229 744	2 493	0,03
Wheelock	55 000	2 331	0,03
Banco Bradesco SA (pref shs)	29 832	2 271	0,03
Navient Corp	14 433	2 181	0,03
Evergrande Real Estate Group	428 000	2 121	0,03
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	55	2 074	0,03
Kerry Properties	63 500	2 066	0,03
Swire Properties Ltd	77 800	2 061	0,03
Genworth Financial A	32 041	2 013	0,02
Bancolumbia SA (ADR)	5 333	1 903	0,02
Hang Lung Properties	77 000	1 900	0,02
VTB Bank OJSC (GDR)	78 889	1 787	0,02
Rayonier Inc (REIT)	6 926	1 468	0,02
Banco Bradesco SA (ADR)	18 784	1 428	0,02
Siam Commercial Bank (foreign shs)	26 700	1 020	0,01
Commercial International Bank Egypt SAE (GDR)	15 463	943	0,01
Bank Millennium	50 000	723	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	1 702	294	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	13 478	114	0,00
Property Development Centers, LLC	13 478	5	0,00
Summa Finans	1 836 478	22,55	
Johnsen & Johnsen	73 349	59 315	0,73
Novartis	56 541	46 259	0,57
Pfizer	164 199	45 683	0,56
Roche Holding Genuss	18 649	43 380	0,53
Gilead Sciences Inc	40 132	38 987	0,48
Merck & Co	75 322	35 580	0,44
Amgen	21 666	27 599	0,34
United Health Group	26 568	26 895	0,33
Medtronic PLC	42 819	26 327	0,32
Novo-Nordisk B	57 809	26 121	0,32
Bayer AG Namens-Actien O.N	22 181	25 746	0,32
Bristol-Myers Squibb	46 312	25 570	0,31
Allergan Plc	9 855	24 814	0,30
Sanofi	30 038	24 505	0,30
Abbvie	43 674	24 349	0,30
Celgene Corp	22 998	22 085	0,27
GlaxoSmithkline	126 450	21 823	0,27
Biogen Inc	6 478	21 712	0,27
Lilly Eli	29 141	20 188	0,25
Abbott Laboratories	46 414	18 902	0,23
Astrazeneca (GBP)	32 916	17 263	0,21
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	31 721	15 573	0,19
Express Scripts Common	20 936	15 450	0,19

Valeant Pharmaceuticals International Inc	8 365	15 426	0,19
McKesson Corp	7 729	14 417	0,18
Thermo Fisher Scientific Inc	12 058	12 983	0,16
Becton Dickinson & Co	10 784	12 675	0,16
Essilor International	12 589	12 453	0,15
Aetna	11 523	12 187	0,15
Cigna Corp	8 832	11 872	0,15
Anthem Inc	8 603	11 717	0,14
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2 731	11 560	0,14
Stryker Corp	13 842	10 977	0,13
Baxter International	18 753	10 881	0,13
Shire PLC	16 222	10 786	0,13
Cardinal Health	14 967	10 388	0,13
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	6 629	9 943	0,12
CSL (AU0000CSLDA0)	16 170	8 917	0,11
Coloplast B	16 348	8 896	0,11
Vertex Pharmaceuticals Inc	8 644	8 856	0,11
HCA Holdings, Inc.	11 636	8 759	0,11
Illumina Inc	4 814	8 722	0,11
Humana Inc	5 378	8 536	0,10
Takeda Pharmaceutical	21 000	8 417	0,10
Smith & Nephew	55 916	7 837	0,10
Mylan NV	13 503	7 603	0,09
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	6 650	7 547	0,09
Intuitive Surgical	1 814	7 293	0,09
Perrigo Co	4 711	7 225	0,09
Astellas PharmaR	59 400	7 031	0,09
Boston Scientific	45 084	6 621	0,08
Quest Diagnostics	10 425	6 273	0,08
Cerner Corp	10 813	6 196	0,08
Aspen Pharmacare Holdings	24 474	6 023	0,07
Eisai	10 300	5 738	0,07
Odontoprev SA	197 648	5 691	0,07
ZOETIS INC	13 925	5 571	0,07
Ono Pharma	5 800	5 258	0,06
Amerisourcebergen	5 762	5 084	0,06
Agilent Technologies	14 650	4 690	0,06
Mallinckrodt Plc	4 727	4 617	0,06
Otsuka Holdings Co LTD	16 700	4 420	0,05
CATAMARAN CORP	8 586	4 356	0,05
Daiichi Sankyo	26 200	4 022	0,05
Sonic Healthcare	29 461	4 015	0,05
Chugai Pharmaceutical	7 400	2 120	0,03
Indivior PLC	22 078	648	0,01
Summa Hälsovård	1 009 376	12,39	
General Electric	264 821	58 384	0,72
United Technologies	29 324	26 991	0,33
3M CO	17 617	22 555	0,28
Siemens	24 429	20 405	0,25
Union Pacific Corp	22 879	18 105	0,22
Danaher Corp	20 860	14 814	0,18
L-3 Communication Holdings Inc	15 636	14 710	0,18
United Parcel Services	18 286	14 704	0,18
Canadian National Railway	29 697	14 223	0,17
Precision Castparts	8 514	14 120	0,17
Schneider Electric	24 152	13 828	0,17
ABB (CHF)	76 701	13 334	0,16
Caterpillar	17 002	11 966	0,15
Atlas Copco A	50 539	11 725	0,14
CK Hutchison Holdings Ltd	93 144	11 355	0,14
Wolseley	21 409	11 351	0,14
Mitsui	97 500	10 992	0,13
Fedex Corp	7 526	10 641	0,13
Adecco	15 599	10 512	0,13
Deere & Co	12 650	10 187	0,13
Illinois Tool Works	13 129	9 999	0,12
Deutsche Post	40 608	9 838	0,12
Emerson Electric	21 218	9 759	0,12
Marubeni	203 200	9 677	0,12
Fanuc Corporation	5 600	9 524	0,12
Eaton Corp PLC	16 490	9 234	0,11
Canadian Pacific Railway Ltd	6 662	8 857	0,11
Skf Svenska Kullager Fabriker B	45 247	8 556	0,11
B/E Aerospace Inc	18 667	8 503	0,10
Central Japan Railway	5 600	8 394	0,10
Capita Plc	51 691	8 351	0,10
Transurban Group	134 353	7 969	0,10
Roper Technologies	5 541	7 929	0,10
Waste Mangement	20 087	7 725	0,09
Parker Hannifin	7 939	7 663	0,09

Experian	50 371	7 618	0,09
Vinci	15 634	7 499	0,09
Ferrovial SA	41 603	7 481	0,09
CSX	27 609	7 480	0,09
Cummins	6 668	7 258	0,09
East Japan Railway	9 700	7 242	0,09
Koninklijke Philips	33 496	7 067	0,09
Ingersoll-Rand PLC	12 228	6 841	0,08
Norfolk Southern Corp	9 146	6 630	0,08
Brambles Ltd	96 928	6 552	0,08
Atlantia SPA	31 654	6 485	0,08
Mitsubishi Heavy Industries	127 000	6 413	0,08
AP Moller Maersk AS	438	6 378	0,08
Volvo B	61 909	6 370	0,08
Mitsubishi Electric	59 000	6 329	0,08
Rockwell Automation	6 064	6 271	0,08
TNT Express NV	86 104	6 057	0,07
Tyco International	18 868	6 024	0,07
Ametek	13 154	5 979	0,07
Paccar	10 917	5 780	0,07
Kubota	43 000	5 661	0,07
Secom	10 100	5 441	0,07
Keppel Corp	107 000	5 420	0,07
Equifax	6 514	5 248	0,06
Komatsu	31 400	5 231	0,06
SMC	2 000	5 000	0,06
Nidec	7 500	4 661	0,06
Daikin Industries	7 800	4 659	0,06
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	7 391	4 462	0,05
Xylem Inc	14 459	4 447	0,05
Toshiba	154 000	4 396	0,05
CNH Industrial NV	57 286	4 332	0,05
Beijing Enterprises Hldg	69 000	4 309	0,05
Vestas Wind System	10 332	4 277	0,05
Hutchison Port Hld	814 900	4 260	0,05
Masco	19 216	4 252	0,05
Makita Corp	9 400	4 232	0,05
Asahi Glass	84 000	4 187	0,05
Kintetsu Group Holdings Co	147 000	4 157	0,05
J. B. Hunt Transport	6 020	4 100	0,05
C.H. Robinson Worldwide INC	7 573	3 920	0,05
Southwest Airlines	13 825	3 796	0,05
LG Corp	7 875	3 620	0,04
Sulzer AG	4 196	3 582	0,04
United Continental Holdings	7 773	3 419	0,04
CCR S.A.	84 238	3 355	0,04
Fastenal Co	9 269	3 244	0,04
KANSAS CITY SOUTHERN	4 170	3 156	0,04
Toto	21 000	3 141	0,04
Odakyu Electric Railway	40 000	3 100	0,04
Delta Air Lines	8 965	3 056	0,04
ADT Corp/The	10 904	3 037	0,04
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	43 099	3 037	0,04
SM Investments	17 987	2 962	0,04
Alfa Sab De CV	180 692	2 869	0,04
Osram Licht	7 195	2 857	0,04
Hyundai Engineering & Construction	8 686	2 652	0,03
NSK	20 000	2 565	0,03
Mass Transit Railway Corporation	62 500	2 415	0,03
QUANTA SERVICES INC	9 986	2 388	0,03
Dai Nippon Printing	27 000	2 315	0,03
Keio Electric Railway	37 000	2 198	0,03
China Communications Construction	176 000	2 185	0,03
Hino Motors	16 000	1 643	0,02
LS Industriel Systems	4 242	1 442	0,02
Latam Airlines Group SA (ADR)	20 900	1 221	0,01
Hyundai Heavy Industries	1 465	1 210	0,01
LS Corp	3 446	1 114	0,01
Orascom Construction Ltd	3 456	371	0,00
Summa Industri	769 239	9,44	
Apple Inc	150 160	156 274	1,92
Microsoft	203 217	74 445	0,91
Google New Shares	8 846	38 205	0,47
Facebook Inc.	51 568	36 698	0,45
Intel	128 192	32 352	0,40
International Business Machines Corp	23 921	32 285	0,40
Oracle Corporation	91 618	30 636	0,38
Cisco Systems	130 735	29 788	0,37
Google Class A	6 622	29 673	0,36
Visa Inc - Class A shares	48 800	27 190	0,33

Samsung Electronics	2 823	26 627	0,33
Tencent Holdings Ltd	134 500	22 270	0,27
Qualcomm	41 611	21 624	0,27
Mastercard Inc - Class A	25 161	19 516	0,24
Sap SE	29 465	17 053	0,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	77 710	14 643	0,18
Ebay	28 166	14 079	0,17
Wipro Ltd (ADR)	139 505	13 856	0,17
Texas Instruments	32 287	13 800	0,17
Accenture PLC	16 484	13 237	0,16
EMC	59 670	13 066	0,16
Hon Hai Precision	497 112	12 967	0,16
Adobe Systems	17 180	11 548	0,14
Salesforce.Com Inc	18 496	10 686	0,13
AVAGO Technologies Ltd	9 665	10 660	0,13
Murata Manufacturing	7 100	10 284	0,13
Automatic Data Processing	14 692	9 781	0,12
Ericsson LM-B SHS	109 043	9 367	0,12
Broadcom Corporation	21 588	9 223	0,11
Canon	32 300	8 723	0,11
Infineon	83 072	8 548	0,10
Yahoo	25 968	8 466	0,10
Cognizant Tech Solutions	16 621	8 425	0,10
Hitachi	152 000	8 316	0,10
ASML Holding NV (new)	9 635	8 257	0,10
Keyence	1 800	8 063	0,10
Amphenol Corp Cl A	16 327	7 853	0,10
Analog Devices	14 617	7 785	0,10
Arm Holdings	56 387	7 631	0,09
Amadeus IT Holding SA	23 026	7 611	0,09
Mediatek	66 000	7 490	0,09
Nokia A	126 907	7 145	0,09
Alliance Data Systems Corp	2 915	7 061	0,09
Fiserv	10 206	7 014	0,09
TE Connectivity	12 803	6 831	0,08
Applied Materials	41 633	6 640	0,08
Fidelity National Informatio	12 767	6 547	0,08
Corning	39 680	6 496	0,08
LINKEDIN CORP - A	3 768	6 460	0,08
Delta Electronics	147 000	6 246	0,08
Cielo	53 305	6 239	0,08
Kyocera	14 400	6 213	0,08
Symantec	31 623	6 101	0,07
Naver Corporation	1 283	6 051	0,07
Intuit	7 156	5 983	0,07
Equinix Inc (REIT)	2 799	5 899	0,07
SK Hynix Inc	18 312	5 762	0,07
Fujifilm	19 400	5 753	0,07
Western Digital Corp	8 706	5 665	0,07
Electronic Arts	10 240	5 650	0,07
Altera Corp	13 236	5 623	0,07
Quanta Computer	286 000	5 615	0,07
Lam Research Corp	8 093	5 463	0,07
F5 Networks Inc	5 285	5 278	0,06
Seagate Technology	13 135	5 177	0,06
Nintendo	3 700	5 136	0,06
Xilinx	13 599	4 983	0,06
Xerox	54 843	4 842	0,06
Micron Technology	30 207	4 722	0,06
Autodesk	11 298	4 694	0,06
Paychex	12 012	4 673	0,06
Akamai Technologies	8 054	4 666	0,06
Juniper Networks	21 183	4 565	0,06
NVIDIA	27 144	4 529	0,06
PHISON ELECTRONICS CORP	62 000	4 460	0,05
Lenovo Group	386 000	4 437	0,05
Flextronics International Ltd	46 835	4 395	0,05
Twitter Inc	14 506	4 360	0,05
Omron	11 900	4 293	0,05
Citrix	7 370	4 290	0,05
Citigroup Inc	12 812	4 160	0,05
Samsung Electronics PFD	559	4 129	0,05
Sandisk Corp	8 546	4 128	0,05
Netapp INC	15 523	4 065	0,05
Fujitsu Ltd	87 000	4 038	0,05
HTC Corp	206 000	3 989	0,05
Asustek Computer	49 000	3 960	0,05
CA Inc	15 994	3 887	0,05
Stmicroelectronics	53 974	3 670	0,05
Tokyo Electron	6 800	3 572	0,04
Samsung SDI	4 322	3 569	0,04

SK C&C CO LTD	1 647	3 388	0,04
Western Union Co/The	18 565	3 132	0,04
Konica Minolta Inc	31 000	3 004	0,04
Trimble Navigation Ltd	14 106	2 746	0,03
Yahoo! Japan	79 600	2 666	0,03
AU Optronics Corp (ADR)	70 300	2 602	0,03
RACKSPACE HOSTING INC	7 892	2 435	0,03
Teradata Corp	7 575	2 326	0,03
Blackberry Ltd (CAD)	25 323	1 718	0,02
Samsung Electro Mechanics	4 413	1 677	0,02
LG Display Co Ltd	7 059	1 357	0,02
Summa IT	1 145 176	14,06	
Air Liquide	18 024	18 905	0,23
BHP Billiton AUD	108 399	18 700	0,23
BASF SE	25 217	18 376	0,23
Dow Chemical	38 028	16 146	0,20
DuPont (E.I.) De Nemours	28 202	14 965	0,18
Monsanto	15 821	13 993	0,17
BHP Billiton GBP	84 499	13 773	0,17
Praxair	12 560	12 459	0,15
Linde	7 689	12 077	0,15
Syngenta	3 363	11 346	0,14
Sherwin-Williams Co	4 706	10 739	0,13
PPG Industries	11 092	10 558	0,13
LyondellBasell Industries -Cl A	11 989	10 298	0,13
Ecolab	10 669	10 010	0,12
Air Products & Chemicals	8 119	9 218	0,11
Sigma-Aldrich	7 872	9 102	0,11
Holcim	14 603	8 946	0,11
Novozymes A/S (B shs)	22 238	8 767	0,11
Anglo American Plc	73 137	8 766	0,11
CRH	32 249	7 549	0,09
Ife Holdings	37 900	6 981	0,09
Formosa Plastic Corp	341 480	6 667	0,08
Nan Ya Plastic Corp	328 730	6 400	0,08
China National Building MA- H	810 000	6 355	0,08
Shin-Etsu Chemical	12 300	6 338	0,08
Akzo Nobel	10 037	6 057	0,07
Israel Chemicals Ltd	102 576	5 950	0,07
International Paper	14 684	5 798	0,07
Lafarge	10 040	5 499	0,07
Randgold Resources	9 604	5 370	0,07
Lanxess	10 974	5 366	0,07
CF Industries Holdings Inc	10 015	5 342	0,07
ArcelorMittal	64 544	5 211	0,06
Nitto Denko	7 600	5 184	0,06
Upm-Kymmene	35 081	5 147	0,06
Teijin	159 000	5 121	0,06
Jiangxi Copper Company Ltd.	362 000	5 014	0,06
Meadwestvaco Corp	12 588	4 929	0,06
Toray Industries	70 000	4 915	0,06
Antofagasta Plc	53 500	4 814	0,06
LG Chem	2 309	4 784	0,06
Alcoa	50 989	4 717	0,06
Vulcan Materials	6 481	4 513	0,06
Siam Cement Plc (foreign shs)	34 300	4 365	0,05
James Hardie Industries PLC	38 485	4 251	0,05
Newmont Mining	21 890	4 243	0,05
Goldcorp Inc	29 764	4 010	0,05
Norsk Hydro	114 462	3 990	0,05
Fletcher Building	78 151	3 561	0,04
ROCK-TENN COMPANY	6 951	3 472	0,04
Orica Ltd	24 748	3 359	0,04
Agnico	12 814	3 020	0,04
First Quantum Minerals	25 732	2 793	0,03
Koninklijke DSM NV	5 419	2 605	0,03
Mexichem Sab De CV	107 078	2 570	0,03
Teck Resources Ltd	30 185	2 484	0,03
Newcrest Mining	27 889	2 316	0,03
Anhui Conch Cement	79 500	2 314	0,03
Siam Cement Plc	17 500	2 236	0,03
Vale SA (ADR)	44 200	2 160	0,03
Eldorado Gold Corp	50 237	1 730	0,02
OCI N.V.	6 912	1 620	0,02
Gold Fields Ltd	54 402	1 449	0,02
South32 Ltd (AUD)	108 399	1 237	0,02
Industrias Penoles CP	8 996	1 218	0,01
Yamana Gold Inc.	47 918	1 197	0,01
Duratex SA	61 668	1 196	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	56 784	1 098	0,01

South32 Ltd (GBP)	84 499	948	0,01
Tata Steel Ltd (GDR)	20 000	811	0,01
New Gold Inc.	34 845	776	0,01
Summa Material	438 192	5,38	
Verizon Communications	111 043	42 945	0,53
AT&T Inc	133 230	39 267	0,48
Vodafone Group	716 194	21 482	0,26
China Mobile Ltd	163 287	17 346	0,21
BT Group	290 590	17 072	0,21
Deutsche Telecom	98 736	14 103	0,17
Softbank Group Corp	25 800	12 612	0,15
Telefonica	105 560	12 443	0,15
KDDI Corp	49 800	9 975	0,12
MTN Group Ltd	62 285	9 740	0,12
Singapore Telecom	366 000	9 495	0,12
America Movil S.A.B. De C.V.	1 060 608	9 400	0,12
Telenor	49 858	9 034	0,11
Orange	70 653	9 021	0,11
BCE Inc.	20 342	7 174	0,09
NTT	22 600	6 794	0,08
NTT DoCoMo	40 400	6 421	0,08
Centurylink Inc	23 901	5 827	0,07
Rogers Communications B	18 362	5 406	0,07
SBA Communications	5 274	5 031	0,06
Telekomunikasi Indonesia TBK	2 657 500	4 846	0,06
Hellenic Telecommunications	55 915	4 239	0,05
Digi.Com	322 100	3 797	0,05
Koninklijke KPN NV	118 028	3 743	0,05
Axiata Group	256 200	3 606	0,04
Telefonica Brasil SA (pref shs)	30 108	3 503	0,04
China Telecom Corp	716 000	3 487	0,04
China Unicom Hong Kong	254 000	3 317	0,04
Millicom International Cellular SA (SDR)	4 919	3 008	0,04
Maxis BHD	206 800	2 897	0,04
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	35 489	2 880	0,04
SK Telecom	1 355	2 520	0,03
KT Corp (ADR)	12 480	1 312	0,02
Advanced Info Service (foreign shs)	20 700	1 220	0,01
Sprint Corp	30 604	1 158	0,01
Global Telecom Holding SAE (GDR)	21 136	302	0,00
Summa Telekom	316 423	3,88	
National Grid Plc	114 237	12 183	0,15
SSE PLC	54 355	10 895	0,13
Duke Energy Corp	18 576	10 885	0,13
Nextera Energy Inc	11 240	9 143	0,11
Enel	228 515	8 586	0,11
Southern	24 635	8 565	0,11
Dominion Resources	13 561	7 524	0,09
E.ON SE	64 067	7 078	0,09
Iberdrola	120 061	6 706	0,08
Red Electrica	9 758	6 485	0,08
Exelon	23 668	6 170	0,08
PG&E Corp.	14 729	6 001	0,07
Centrica	172 932	5 953	0,07
Sempra Energy	7 039	5 779	0,07
PPL Corp	22 349	5 465	0,07
Nisource Inc	13 716	5 189	0,06
Energias De Portugal	163 962	5 161	0,06
Cms Energy Corp	19 514	5 155	0,06
Consolidated Edison	10 687	5 133	0,06
Hong Kong & China Gas	287 683	5 007	0,06
Tenaga Nasional	178 600	4 965	0,06
Suez Environnement	32 158	4 961	0,06
Edison International	10 266	4 734	0,06
Xcel Energy	17 721	4 732	0,06
Entergy	8 057	4 713	0,06
Eversource Energy	12 397	4 671	0,06
CLP Holdings	61 500	4 338	0,05
Snam SPA	108 920	4 298	0,05
Public Service Enterprise Gp	12 987	4 233	0,05
Alliant Energy Corp	8 615	4 126	0,05
AGL Energy Limited	41 138	4 080	0,05
Tokyo Gas	91 000	4 011	0,05
Rwe	22 114	3 943	0,05
Enagas	17 238	3 888	0,05
American Water Works Co Inc	9 565	3 860	0,05
United Utilities Water PLC	32 983	3 839	0,05
Dte Energy Corp	6 183	3 829	0,05
Pinnacle West Capital	7 999	3 776	0,05

ENN Energy Holdings Ltd	72 000	3 603	0,04
Osaka Gas	109 000	3 572	0,04
Scana Corp	8 146	3 424	0,04
Perusahaan Gas Negara Tbk	1 233 500	3 312	0,04
Gas Naturale	16 804	3 160	0,04
Transalta Corp	48 120	3 096	0,04
Calpine	20 495	3 059	0,04
CenterPoint Energy	19 217	3 034	0,04
Kansai Elec Power	30 500	2 803	0,03
Chubu Electric Power	22 100	2 734	0,03
NRG Energy	14 364	2 727	0,03
Empresa Nacional de Electricidad SA	7 040	2 421	0,03
Chugoku Electric Power	19 700	2 386	0,03
Fortum	15 318	2 257	0,03
RusHydro JSC (ADR)	124 899	1 028	0,01
Gia Energetica de Minas Gerais (ADR)	19 951	631	0,01
Gia Energetica de Minas Gerais (pref shs)	19 000	602	0,01
Talen Energy Corp	2 791	397	0,00
Summa Samhällsservice	264 304	3,25	

Summa Aktier 8 124 601 99,75

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 8 124 601 99,75

Summa Portföljnehav 8 124 601 99,75

Övriga tillgångar och skulder 20 279 0,25

Total summa fondförmögenhet 8 144 880 100,00

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 124 601	99,75
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Google Class	0,83%
Coca-Cola Company	0,52%
Royal Dutch Shell PLC	0,48%
COMCAST CORP-CLASS A	0,42%
BHP Billiton Ltd	0,40%
Samsung Electronics	0,38%
Banco Santander SA	0,28%
Reed Elsevier PLC	0,21%
Twenty-First Century Fox Inc	0,16%
Liberty Global Inc	0,14%
Repsol	0,10%
Siam Cement	0,08%
Discovery Communications Inc	0,05%
Liberty Media Corp	0,05%
Banco Bradesco SA	0,05%
South32 Ltd	0,03%
Cemig	0,02%
Liberty Broadband Corp	0,01%

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

Redovisningsprinciper

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

Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Domen möjliggör att dessa fonder kan få ett hemvistintyg utfärdat av Skatteverket vilket är en förutsättning för att kunna åberopa dubbelbeskattningsavtalet mellan Sverige och USA. Enligt dubbelbeskattningsavtalet ska utdelningar på amerikanska aktier till svenska fonder beskattas med 15 procent istället för 30. Du som är andelsägare behöver själv inte göra något med anledning av detta.

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 Penningmarknadsfond

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

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

Fondfakta

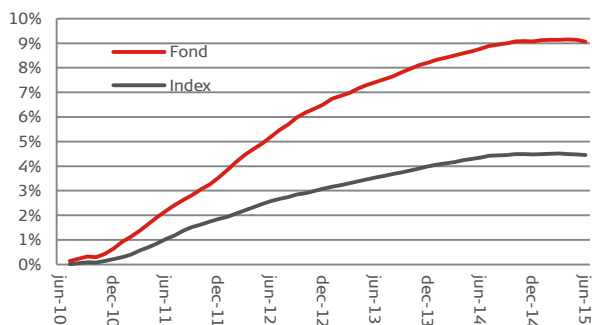
Startdatum: 1996-01-12
Fondtyp: Räntefond
Förvaltare: Andreas Hälldahl
Bankgiro: 358-0024
PPM-nr: 442897

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

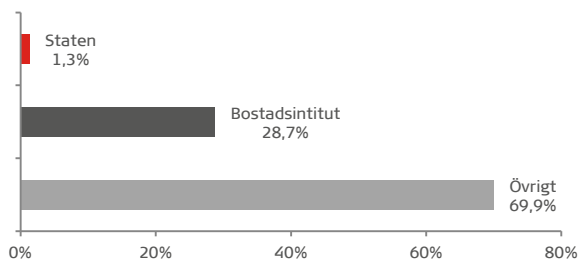
Jämförelseindex

OMRX T-Bill Index

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Penningmarknadsfond sjönk med -0,01 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex sjönk med -0,02 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1 265 miljoner kronor och uppgick vid periodens slut till 6 983 miljoner. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 267 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är i ett svårt marknadsläge, inte minst på grund av Riksbankens tre successiva räntesänkningar från 0 % till -0,35 %. Detta innebär att korta räntepapper handlades under nollstrecket och således får det ses som en god prestation att fonden lyckades leverera nollavkastning under perioden. Fonden var placerad med övervikt inom bostadsobligationer, men då även dessa handlades till mycket låga nivåer hjälpte detta endast avkastningen på marginalen.

Marknadens utveckling

Första halvåret dominerades av problematiken kring Greklands enorma statsskuld och landets behov av nya stödlån. Denna utveckling påverkade riskfyllda tillgångar på räntemarknaden negativt, men samtidigt agerade både ECB och Riksbanken kraftfullt för att stimulera marknaderna i motsatt riktning för att höja inflationen. Centralbankernas agerande var ännu kraftigare än förväntat och situationen skapade stor volatilitet och tvära kast på marknaderna. Oljepriset stabiliserades i början av året men har sedan dess börjat falla tillbaka igen drivet av bland annat högt utbud på oljemarknaden. Räntenivåerna var ordentligt nedtryckta i mitten av halvåret i både Europa och Sverige, men steg därefter kraftigt mot slutet av halvåret.

Framtiden

Det nuvarande lågränteklimatet där merparten av fondens investeringsuniversum handlas med negativa räntor innebär ett fortsatt mycket utmanande marknadsläge för fonden. I dagsläget finns små möjligheter att skapa avkastning inom fondens segment. Riksbanken kommer troligtvis att fortsätta att driva utvecklingen, och dess inflationsfokus indikerar fortsatta stimulanser och därmed troligtvis fortsatt mycket låga räntenivåer under de kommande tolv månaderna.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Penningmarknadsfond

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Sverige	1 331 448	Sverige	1 341 154
Stadshypotek AB Covered	631 842	SEB Covered Bonds	353 630
Danske Bank - Covered Bonds	504 264	Nordea Hypotek AB Cov	300 132
ALANDSBANKEN APB	283 649	KfW Bankengruppe	150 083
Nordea Hypotek AB (Covered)	259 788	Nordea Bank AB (publ)	139 247

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	6 983	5 717	3 129	3 032	2 861	1 358	1 016	1 260	618	1 084
Andelsvärde, kr	118,91	118,93	117,99	116,14	114,78	112,32	113,01	114,84	112,99	115,52
Antal utestående andelar, tusental	58 722	48 074	26 519	26 106	24 927	12 092	8 991	10 975	5 470	9 381
Utdelning per andel	-	-	-	1,93	0,8	1,8	4,3	2,0	5,9	0,6
Total avkastning %	0,0	0,8	1,6	2,9	2,9	1,0	2,2	3,5	2,9	2,1
Index inkl. utdelning %	0,0	0,5	0,9	1,2	1,6	0,3	0,4	4,5	3,4	2,2

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

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

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	0	0	0	34	1	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	0,21	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	0,0	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	21,00	21,05	21,12	21,31	21,11	19,84	20,07	20,35	20,72	-
Förvaltningskostnad för månadsparande, 100 kr	1,35	1,37	1,37	1,38	1,37	1,30	1,30	1,31	1,29	-

Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,6	1,4	0,8	1,7	2,4	2,0	2,9	3,0	2,0	
Andel av omsättning som skett genom näst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	23,0	24,0	

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Stadshypotek AB Covered	10,4
Danske Bank - Covered Bonds	8,7
Swedbank Hypotek AB	7,2
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	4,9
Sparebank 1 Næringskreditt AS - Covered Bonds	4,5
ALANDBANKEN APB	4,1
Nordea Bank AB (publ)	3,7
Nordea Hypotek AB (Covered)	3,7
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	3,0
Sparebanken Öst Boligkreditt AS - (Covered)	2,9

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-33 133	-26 958
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	0
Ränteintäkter	38 044	61 796
Summa intäkter och värdeförändring	4 911	34 838

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 390	-8 191
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-6 072	-7 703
Ersättning till förvaringsinstitut	-318	-455
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-33
Övriga kostnader*	-81	-21
Summa kostnader	-6 471	-8 212
Årets resultat	-1 560	26 627

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	6 793 804	5 367 736
Penningmarknadsinstrument	93 079	324 782
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	6 886 883	5 692 518
Bankmedel och övriga likvida medel	96 452	26 340
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 577	-
Summa tillgångar	7 003 911	5 718 858

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-21 175	-1 518
Summa skulder	-21 175	-1 518

Fondförmögenhet (Not 2)	6 982 736	5 717 340
-------------------------	-----------	-----------

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	5 717 340	3 128 941
Andelsutgivning	5 043 933	4 825 843
Andelsinlösen	-3 776 978	-2 264 071
Resultat enligt resultaträkning	-1 560	26 627
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 982 736	5 717 340

Portföljoversikt SPP Penningmarknadsfond per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	440 000 000	466 745	6,68
Swedbank Hypotek FRN 16/08/03 COVID	250 000 000	250 383	3,59
Stadshypotek AB FRN 2016/06/03 COVID	209 000 000	209 257	3,00
Länsförsäkringar Hypotek 4.0 03/15/16 - 508	170 000 000	177 012	2,53
Swedish Covered Bond Corp FRN 2016/01/18	175 000 000	175 196	2,51
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 09/16/15 - 183	118 000 000	122 461	1,75
Nordea Hypotek AB FRN 2016/09/09 COVID	105 000 000	105 025	1,50
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	100 000 000	104 650	1,50
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/06/13 COV	99 000 000	99 405	1,42
Swedish Covered Bond 4.0 11/18/15 - 131	90 000 000	93 662	1,34
Swedish Covered Bond Corp FRN 16/07/22 COVID	53 500 000	53 632	0,77
Stadshypotek AB FRN 2015/11/03 COVID	50 000 000	50 030	0,72
Nordea Hypotek AB FRN 2016/05/06 COVID	50 000 000	50 014	0,72
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 - 184	25 000 000	25 976	0,37
Swedish Covered Bond Corp FRN 2015/09/28	19 000 000	19 020	0,27
Stadshypotek AB FRN 2017/02/03	4 000 000	4 006	0,06

Summa Bostadsinstitut

SWEDISH T-BILL 2015/09/16	78 000 000	78 071	1,12
SWEDISH T-BILL 2015/08/19	15 000 000	15 008	0,21

Summa Statsobligationer

SpareBank 1 Næringskredit FRN 16/08/30 COVID	315 000 000	315 711	4,52
Danske Bank FRN 2017/04/04 Covered	300 000 000	305 617	4,38
Danske Bank 2.25% 2015/09/07 COVID	294 000 000	300 604	4,30
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covd	280 000 000	283 324	4,06
SBAB FRN 2017/02/01	200 000 000	206 392	2,96
Sparebanken Öst Boligkredit FRN 2016/01/20	200 000 000	200 831	2,88
Sparebanken Vest Boligkredit FRN 2015/12/14	200 000 000	200 412	2,87
More Boligkredit AS FRN 2015/10/05 Covd	150 000 000	150 435	2,15
Östersund Kommun FRN 2016/11/21	150 000 000	150 063	2,15
Nordea Bank AB FRN 2016/05/09	149 000 000	149 986	2,15
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2016/05/27	130 000 000	131 231	1,88
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/10/24 COV	125 000 000	125 127	1,79
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/15/16 - 569	100 000 000	104 404	1,50
Nykredit Realkredit A/S 3% 2015/10/01 COV	100 000 000	102 965	1,47
Landwirtsch. Rentenbank FRN 2016/01/28	100 000 000	100 249	1,44
Rabobank Netherlands FRN 2017/05/19	100 000 000	100 047	1,43
HMN Naturgas I/S FRN 2016/08/22	100 000 000	99 966	1,43
Nykredit Bank A/S FRN 2016/11/14	100 000 000	99 655	1,43
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2015/11/16	99 000 000	99 369	1,42
Holmen AB FRN 2016/08/22	75 000 000	75 507	1,08
Jyske Bank FRN 2016/02/22	75 000 000	75 400	1,08
LeasePlan Corp NV FRN 2017/03/06	75 000 000	75 322	1,08
Nordea Bank AB FRN 2016/03/07	75 000 000	75 070	1,08
Rikshem AB FRN 2016/05/20 - GREENBOND	75 000 000	74 951	1,07
Volvo Treasury FRN 2016/06/03	70 000 000	70 609	1,01
DnB NOR Bank ASA FRN 2016/05/12	70 000 000	70 488	1,01
Realkredit Danmark FRN 2016/10/01 COVID	70 000 000	70 079	1,00
Barclays Bank PLC FRN 2015/09/07	66 000 000	66 152	0,95
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	63 000 000	64 046	0,92
Nykredit Bank FRN 2016/01/15	60 000 000	60 369	0,86
Swedbank FRN 2017/01/30	57 000 000	58 965	0,84
Örebro Kommun FRN 2016/05/05	50 000 000	50 042	0,72
Scania CV AB FRN 2016/11/07	50 000 000	49 931	0,72
Rabobank Netherlands FRN 2017/03/20	50 000 000	49 842	0,71
Danske Bank FRN 2017/03/22	49 000 000	49 553	0,71
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016	45 000 000	46 980	0,67
Landshypotek AB Sen FRN 2016/07/28	46 000 000	45 993	0,66
Kommuninvest 2.75 2015/08/12	35 000 000	35 968	0,52
Nordea Bank AB FRN 2016/11/03	35 000 000	35 757	0,51
Landshypotek AB Sen FRN 2017/01/30	31 000 000	31 008	0,44
LeasePlan Corp NV FRN 2016/07/05	30 000 000	30 203	0,43
BMW Finance NV FRN 2016/07/18	30 000 000	29 969	0,43
Landshypotek AB Sen FRN 2016/02/06	29 000 000	28 990	0,42
General Elec Cap Corp 4.875 04/05/16	25 000 000	26 183	0,37
Jyske Bank FRN 2016/03/22	26 000 000	26 133	0,37
Volvo Treasury FRN 2016/12/08	25 000 000	26 055	0,37
Volvo Treasury FRN 2017/03/01	25 000 000	25 390	0,36
Jyske Bank FRN 2016/05/03	25 000 000	25 172	0,36
Sparbanken 1826 FRN 2016/11/28	25 000 000	25 137	0,36
City of Huddinge FRN 2016/05/04	25 000 000	25 007	0,36
SpareBank 1 SR Bank FRN 2017/01/20	25 000 000	25 004	0,36

Volvofinans Bank AB FRN 2017/01/24	22 000 000	22 524	0,32
LeasePlan Corp NV FRN 2016/08/09	8 000 000	8 150	0,12
Credit Suisse AG/London FRN 2017/05/29	5 000 000	4 997	0,07

Summa Övriga

	4 787 332	68,56
--	-----------	-------

Summa Räntebärande värdepapper

	6 886 883	98,63
--	-----------	-------

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

	6 886 883	98,63
--	-----------	-------

Summa Portföljinnehav

	6 886 883	98,63
--	-----------	-------

Övriga tillgångar och skulder

	95 853	1,37
--	--------	------

Total summa fondförmögenhet

	6 982 736	100,00
--	-----------	--------

Marknadsvärde i tkr

1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 886 883	98,63
---	-----------	-------

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

Namn	% av fondförmögenhet
Stadshypotek AB Covered	10,43%
Danske Bank - Covered Bonds	8,71%
Swedbank Hypotek AB	7,16%
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	4,90%
Skandinaviska Enskilda Banken	4,06%
Nordea Group	3,75%
Nordea Hypotek AB (Covered)	3,73%
Nykredit	2,30%
Rabobank	2,15%
Jyske Bank	1,82%
Volvo AB	1,75%
Leaseplan Corporation	1,63%
Landshypotek	1,52%
Sverige	1,34%
Volvofinans Bank AB	1,24%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Obligationsfond

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

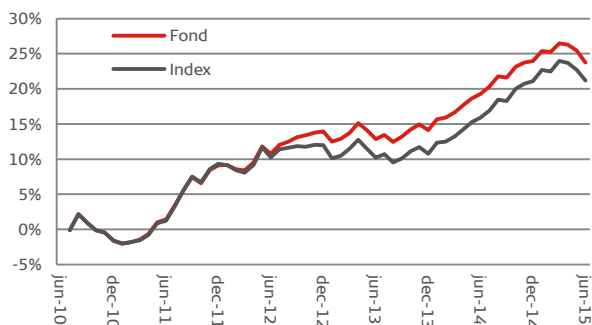
0,20%

Ingen sälj- eller köpavgift

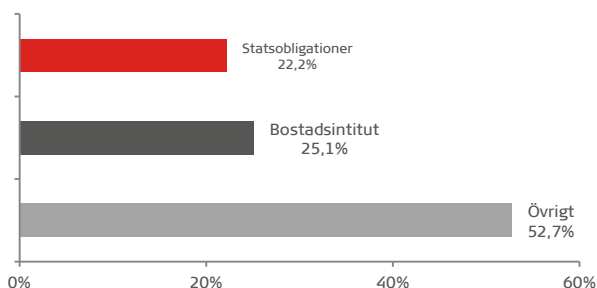
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Obligationsfond sjönk med -0,2 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 0,1 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med -199 miljoner kronor till 3 603 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -190 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fondens avkastning påverkades av de volatila räntenivåerna med en stark utveckling i april på grund av sjunkande räntor och negativ avkastning i juni när räntenivåerna steg kraftigt. I början av perioden reducerades fondens övervikt inom bostadsobligationer och portföljen positionerades med undervikt inom duration, men när räntorna vände uppåt reverserades dessa positioner successivt. Fonden tappade mot jämförelseindex främst på grund av den relativa övervikten i bostadsobligationer och krediter då dessa inte avkastade lika mycket som statspapper under perioden.

Marknadens utveckling

Första halvåret dominerades av problematiken kring Greklands enorma statsskuld och landets behov av nya stödlån. Denna utveckling påverkade riskfyllda tillgångar på räntemarknaden negativt, men samtidigt agerade både ECB och Riksbanken kraftfullt för att stimulera marknaderna i motsatt riktning för att höja inflationen. Centralbankernas agerande var ännu kraftigare än förväntat, och situationen skapade stor volatilitet och tvära kast på marknaderna. Oljepriset stabiliserades i början av året men har sedan dess börjat falla tillbaka igen drivet av bland annat högt utbud på oljemarknaden. Räntenivåerna var ordentligt nedtryckta i mitten av halvåret i både Europa och Sverige, men steg därefter kraftigt mot slutet av halvåret.

Framtiden

Vi förväntar oss fortsatta stimulanser från ECB och Riksbanken vilket kommer att pressa räntenivåerna samtidigt som den geopolitiska oron kring Grekland riskerar att blossa upp igen. Till skillnad från ECB och Riksbanken står dessutom amerikanska Fed samt Bank of England redo att börja höja sina styrräntor, vilket ger en komplicerad situation med divergerande centralbankpolicyer. Fonden kommer att positioneras löpande utifrån hur de beskrivna trenderna påverkar fondens investeringsuniversum.

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	2 391 347	Sverige	2 780 418
Kommuninvest i Sverige AB	397 301	Kommuninvest i Sverige AB	299 747
SEB Covered Bonds	258 651	SEB Covered Bonds	225 864
Swedish Covered Bond Corp	219 757	Nordea Hypotek AB (Cov)	158 842
Nordea Hypotek AB (Cov)	154 684	European Investment Bank	118 099

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	3 603	3 803	2 178	2 157	1 975	1 344	891	1 105	620	503
Andelsvärde, kr	141,26	141,53	130,28	130,08	129,21	119,83	123,82	126,81	112,62	113,79
Antal utestående andelar, tusental	25 509	26 868	16 719	16 580	15 283	11 219	7 195	8 711	5 501	4 421
Utdelning per andel	-	-	-	4,77	3,6	6,6	4,5	1,1	2,2	6,7
Total avkastning %	-0,2	8,6	0,2	4,4	10,9	1,9	1,3	13,7	0,9	0,5
Index inkl. utdelning %	0,1	9,3	-1,1	2,4	11,2	2,4	1,0	14,5	1,6	0,9

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	2,5	2,7	3,0	3,1	3,6	3,7	4,8	4,3	2,5	
Totalrisk jämförelseindex, %	2,8	3,1	3,3	3,4	3,7	3,8	5,0	4,4	2,5	
Aktiv risk (tracking error), %	0,4	0,5	0,5	0,5	0,3	0,4	0,4	0,3	0,2	
Sharpe kvot	1,7	1,3	0,4	2,0	1,5	0,3	1,0	0,7	neg	
Räntekänslighet, %	4,3	4,0	4,3	4,5	4,4	-	-	-	-	
Duration, år	4,4	4,0	4,4	4,6	4,5	-	-	-	-	
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	12,7	8,3	13,1	6,4	5,0	-	-	-	-	
Derivatexponering (brutto), max under året %	22,6	20,1	19,0	11,8	20,2	-	-	-	-	
Derivatexponering (brutto), min under året %	2,9	1,7	2,1	2,0	0,0	-	-	-	-	
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	18,9	13,1	9,8	11,8	5,2	-	-	-	-	

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	4,7	4,3	2,3	7,6	6,3	1,6	7,3	7,1	0,7	
5 år, %	4,4	5,1	3,7	6,3	5,6	3,5	4,2	5,5	3,7	

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	221	741	109	95	26	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	0,21	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	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	21,70	21,92	20,86	21,35	21,69	20,28	19,71	20,79	20,06	
Förvaltningskostnad för månadsparande, 100 kr	1,38	1,41	1,37	1,39	1,42	1,30	1,30	1,34	1,29	

Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	1,1	2,6	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	0,0	16,0	26,0	

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Sverige	22,1
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	9,1
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	9,0
Stadshypotek AB Covered	7,5
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	4,6
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	4,2
Eika Boligkreditt AS - Covered Bonds	3,9
KfW Bankengruppe	3,6
Nordea Hypotek AB (Covered)	3,4
Swedbank Hypotek AB	3,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-58 212	147 297
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	10 702	561
Ränteintäkter	42 875	78 113
Summa intäkter och värdeförändring	-4 635	225 972

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 027	-5 807
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 832	-5 483
Ersättning till förvaringsinstitut	-195	-301
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-23
Övriga kostnader*	-387	-777
Summa kostnader	-4 414	-6 583
Årets resultat	-9 049	219 388

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	3 601 063	3 545 961
Penningmarknadsinstrument	-	246 896
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	3 601 063	3 792 857
Bankmedel och övriga likvida medel	1 934	49 539
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	926	16 830
Summa tillgångar	3 603 923	3 859 226

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-604	-56 630
Summa skulder	-604	-56 630

Fondförmögenhet (Not 2)	3 603 320	3 802 596
-------------------------	-----------	-----------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	11 564	11 715
% av fondförmögenhet	0,32	0

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	3 802 599	2 178 129
Ändelsutgivning	932 694	2 235 274
Ändelsinlösen	-1 122 923	-830 193
Resultat enligt resultaträkning	-9 049	219 388
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 603 320	3 802 598

Portföljoversikt SPP Obligationsfond per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	76 000 000	84 973	2,36
Swedish Covered Bond Corp FRN 2018/09/10	75 000 000	75 151	2,09
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	60 000 000	65 085	1,81
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	55 000 000	60 544	1,68
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	50 000 000	56 075	1,56
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	50 000 000	54 833	1,52
Swedish Covered Bond 2 2020/06/17- 141	52 000 000	54 079	1,50
Swedish Covered Bond 4.0 09/21/16 - 132	45 000 000	48 674	1,35
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	38 000 000	42 337	1,17
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 2020/09/16 - 513	37 000 000	41 655	1,16
Swedish Covered Bond Corp FRN 19/07/02 COVD	40 000 000	39 777	1,10
Swedish Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017 -186	35 000 000	38 742	1,08
Nordea Hypotek AB 2% 20.06.2018 - 5529	30 000 000	31 370	0,87
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	28 000 000	29 632	0,82
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/2017 - 507	25 000 000	27 202	0,75
Swedish Covered Bond Corp FRN 2016/01/18	25 000 000	25 028	0,69
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/06/13 COV	24 000 000	24 098	0,67
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 - 142	24 000 000	23 552	0,65
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	20 000 000	21 564	0,60
Swedish Covered Bond Corp FRN 17/03/19 COVD	20 000 000	20 199	0,56
Swedish Covered Bond Corp 4% 2019/09/18 -140	14 000 000	16 205	0,45
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	10 000 000	10 806	0,30
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 - 185	7 000 000	7 525	0,21
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 - 187	6 000 000	6 787	0,19
Summa Bostadsinstitut		905 892	25,14
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	214 800 000	256 984	7,13
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	156 500 000	208 187	5,78
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	116 900 000	136 669	3,79
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	70 000 000	69 367	1,93
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	64 000 000	67 976	1,89
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	37 000 000	40 606	1,13
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	14 000 000	15 659	0,43
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	1 100 000	1 405	0,04
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 146	0,03
Summa Statsobligationer		797 999	22,15
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	128 000 000	126 103	3,50
Eika Boligkredit AS 2.375% 03.12.2018	115 000 000	122 328	3,39
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	105 000 000	113 919	3,16
KfW FRN 2017/12/04	100 000 000	100 733	2,80
European Investment Bank FRN 2017/05/30	100 000 000	100 191	2,78
Landshypotek AB FRN 2019/08/29 COVD	75 000 000	74 270	2,06
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	60 000 000	64 136	1,78
Volvofinans Bank AB FRN 2019/03/27	55 000 000	54 775	1,52
SpareBank 1 Naeringskredit FRN 18/10/10 COVD	50 000 000	50 569	1,40
Landshypotek AB FRN 2020/02/05 COVD	50 000 000	49 258	1,37
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/06/17 - 573	47 000 000	47 745	1,33
Danske Bank 3.375 04.04.2017 Covered	40 000 000	42 603	1,18
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVD	40 000 000	39 595	1,10
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	34 000 000	35 979	1,00
TVO 5.3 28/03/2017	30 000 000	32 542	0,90
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 -572	30 000 000	32 540	0,90
Länsförsäkringar Bank 2.75% 2019/01/22	30 000 000	32 164	0,89
Republic of Finland 2.25% 2017/01/18	30 000 000	31 396	0,87
Nordea Bank AB FRN 2017/01/16	30 000 000	30 001	0,83
KfW 4.0 2022/06/01	25 000 000	29 401	0,82
Kommuninvest AS FRN 2017/09/11	29 000 000	29 033	0,81
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	25 000 000	26 904	0,75
Fortum Oyj 3.25 14.03.2017	25 000 000	26 474	0,73
Volvo Treasury FRN 2016/12/08	25 000 000	26 055	0,72
Gen Elec Cap Corp 3,875 2015/09/21	25 000 000	25 958	0,72
DnB NOR Boligkredit FRN 2018/01/18	25 000 000	25 093	0,70
Jyske Bank FRN 2017/03/17	25 000 000	25 089	0,70
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/10/24 COV	25 000 000	25 025	0,69
Kommuninvest FRN 2019/10/18	25 000 000	25 024	0,69
Skandiabanken FRN 2019/05/24 COVD	25 000 000	24 976	0,69
City of Stockholm Sweden FRN 2020/02/13	25 000 000	24 815	0,69
TVO 5.3% 2019/10/30	21 000 000	24 498	0,68
TVO FRN 2020/03/17	25 000 000	24 422	0,68
DNB Bank ASA 3.07% 2018/10/15	20 000 000	21 891	0,61
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	20 000 000	20 535	0,57
SEB AB FRN17/2/27 COV	20 000 000	20 012	0,56

Eika Boligkredit AS FRN 2018/12/03	20 000 000	19 991	0,55
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19 COV	20 000 000	19 938	0,55
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 - 571	18 000 000	19 353	0,54
Intl Bank Rec & Dev 1.375 2019/6/23 - GREEN BO	17 940 000	18 600	0,52
Rodamco Sverige AB 3% 2018/12/10	16 000 000	17 410	0,48
Förvaltnings AB Framtiden 2.67% 02.10.17	15 000 000	16 080	0,45
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.5% 16/09/05 COV	15 000 000	15 708	0,44
European Investment Bank 4.5 12/08/2017	13 000 000	14 723	0,41
Danske Bank FRN 2016/09/05	14 000 000	14 286	0,40
SBAB Bank AB 0.8% 2020/04/22	14 000 000	13 589	0,38
Öresundsbrokonsortiet 5 2020/12/01	10 000 000	12 396	0,34
Länsförsäkringar Bank FRN 2017/05/26	11 000 000	11 070	0,31
General Elec Cap Corp 4.875 04/05/16	10 000 000	10 473	0,29
SCA 4% 04.02.2016	10 000 000	10 394	0,29
LeasePlan Corp NV 2.15% 2018/05/28	10 000 000	10 357	0,29
Sandvik AB FRN 2021/01/14	10 000 000	10 128	0,28
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	10 000 000	10 124	0,28
LeasePlan Corp NV FRN 2017/03/06	10 000 000	10 043	0,28
Nordea Bank AB 0.85% 2020/02/18	8 000 000	7 847	0,22
Sandvik AB 3% 2021/01/14	6 900 000	7 443	0,21
TVO 3.875% 2018/09/13	5 000 000	5 501	0,15
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 16/09/02 Cov	5 000 000	5 004	0,14
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 19/03/29 - Cov	5 000 000	4 967	0,14
Sandvik AB 4.17% 2017/08/24	4 170 000	4 642	0,13
Volvofinans Bank AB 5.5% 09.05.2016	1 000 000	1 054	0,03

Summa Övriga 1 897 172 52,65

Summa Räntebärande värdepapper 3 601 063 99,94

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 3 601 063 99,94

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

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FWD Sep15	397	0	446 803
SWEDISH 5YR FWD Sep15	146	0	186 335
SWEDISH 10YR FWD Sep15	33	0	48 541
Summa Futures		0	681 679

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

Summa Portföljinnehav 3 601 063 99,94

Övriga tillgångar och skulder 2 256 0,06

Total summa fondförmögenhet 3 603 320 100,00

*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. An den anledningen redovisas istället exponeringen (värde underliggande tillgång) i denna kolumn. För mer information om exponeringsandel av fondförmögenheten, se tabell "Risk och avkastningsmått" under avsnitt Nyckeltal.

	Marknadsvärde i tkr	% av fond- förmögenhet
--	------------------------	---------------------------

1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 3 601 063 99,94

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	22,14%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	9,13%
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	9,00%
Stadshypotek AB Covered	7,54%
Skandinaviska Enskilda Banken	4,59%
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	4,17%
Eika Boligkreditt AS - Covered Bonds	3,95%
Kreditanstalt für Wiederaufbau	3,61%
Nordea Hypotek AB (Covered)	3,37%
Swedbank Hypotek AB	3,32%
European Investment Bank	3,19%
Teollisuuden Voima Oyj	2,41%
Länsförsäkringar Hypotek	1,91%
Skandiabanken AB Covered Bonds	1,79%
Depfa Bank	1,68%
Volvofinans Bank AB	1,55%
Länsförsäkringar Bank	1,20%
Nordea Group	1,05%
General Electric Co.	1,01%
DnB ASA	0,89%
Sandvik AB	0,62%
Leaseplan Corporation	0,57%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

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

För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning en kvantitativ modell.

Fondfakta

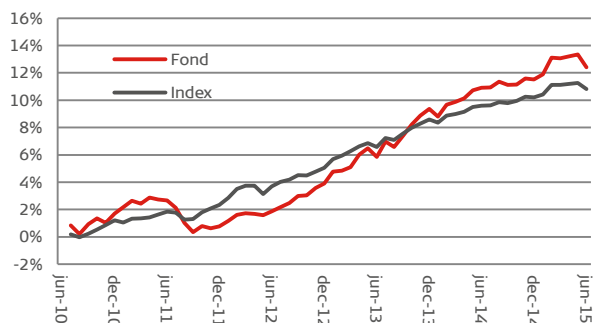
Startdatum: 2010-05-05
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Espen Skrimstad
Bankgiro: 206-5019
Morningsstarrating, 3 år: *

Förvaltningsavgift
0,40%
Ingen sälj- eller köpavgift

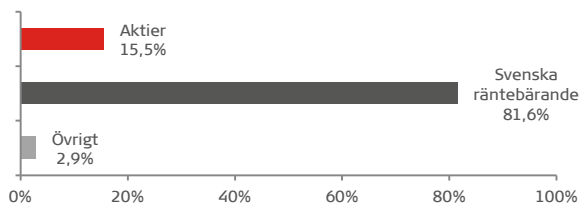
Jämförelseindex

Namn	Andel
OMRX T-Bill Index	90%
MSCI All Country World Index hedged to SEK, (net return)	7%
OMX Stockholm Cap Benchmark Index return (SBXCAP)	3%

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning (exponering)



Fondens utveckling

SPP Leva steg med 0,8 procent första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 0,6 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade med 167 miljoner kronor till 925 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 162 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Det historiska lågränteklimatet till följd av Riksbankens räntesänkningar påverkade fondens resultat negativt under perioden. Då fonden kan beskrivas som en korträntefond med lång kreditrisk innebar nedgången för 3-månaders STIBOR till under nollstrecket en stor utmaning för dess möjlighet att skapa avkastning. Utvecklingen på företagsobligationsmarknaden blev som väntat volatil under perioden, och fonden lyckades slå sitt jämförelseindex med god marginal.

Marknadens utveckling

Den globala makroutvecklingen var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA på grund av dåligt vinterväder och hamnstrejk. De globala aktiemarknaderna samt även den svenska börsen inledde året positivt med stöd av kraftfulla stimulanser från centralbanker i både Europa, Japan och Sverige. Kurserna planade dock ut i slutet av perioden då oron kring Grekland blossade upp på nytt. Greklandsoron påverkade även riskfyllda tillgångar på räntemarknaden negativt. Stimulanser från ECB och Riksbanken hade samtidigt en motsatt effekt vilket ledde till volatilitet och en rekyl uppåt för räntenivåerna i Sverige och Europa från nedtryckta nivåer i slutet av halvåret.

Framtiden

Det historiska lågränteklimatet till följd av Riksbankens räntesänkningar påverkade fondens resultat negativt under perioden. Då fonden kan beskrivas som en korträntefond med lång kreditrisk innebar nedgången för 3-månaders STIBOR till under nollstrecket en stor utmaning för dess möjlighet att skapa avkastning. Utvecklingen på företagsobligationsmarknaden blev som väntat volatil under perioden, och fonden lyckades slå sitt jämförelseindex med god marginal.

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



Största köp och försäljningar

Sverige	697 797	Sverige	521 932
SPP Aktiefond Global	114 085	SPP Aktiefond Global	25 740
Øresundskonsortiet	50 057	Øresundskonsortiet	25 021
SPP Aktiefond Sverige	48 858	Huddinge Kommun	25 011
Danske Bank - Covered Bonds	31 209	Nordea Bank AB (publ)	18 458

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	925	758	540	151	60	55				
Andelsvärde, kr	110,55	109,69	107,57	102,19	99,73	100,67				
Antal utestående andelar, tusental	8 370	6 913	5 024	1 482	603	551				
Utdelning per andel	-	-	-	0,64	0,0	0,0				
Total avkastning %	0,8	2,0	5,3	3,1	-0,9	0,67				
Index inkl. utdelning %	0,6	1,5	3,4	2,7	1,1	0,29				
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	1,6	1,6	1,4	1,4	-	-				
Totalrisk jämförelseindex, %	0,9	0,8	1,0	1,0	-	-				
Aktiv risk (tracking error), %	0,8	0,8	0,9	1,1	-	-				
Sharpe kvot	1,6	1,9	2,3	neg	-	-				
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	-	11,7	18,0	10,6	11,1	-				
Derivatexponering (brutto), max under året %	-	19,9	19,9	19,9	18,6	-				
Derivatexponering (brutto), min under året %	-	0,0	13,2	2,9	2,6	-				
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	-	0,0	19,8	16,6	4,5	-				
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	3,1	3,6	4,2	1,1	-	-				
5 år, %	-	-	-	-	-	-				
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40				
Transaktionskostnader, tkr	0	0	74	23	5	0				
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41				
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	41,24	41,33	41,97	41,58	40,58	-				
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,66	2,68	2,71	2,69	2,63	-				
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, egr	0,3	1,1	0,6	1,0	1,4	-				
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-				

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Sverige	11,6
SPP Aktiefond Global	10,9
Öresundskonsortiet	5,4
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	4,7
SPP Aktiefond Sverige	4,6
ALANDBANKEN APB	4,2
Nordea Hypotek AB (Covered)	3,7
Swedbank Hypotek AB	3,0
Danske Bank - Covered Bonds	2,8
FMS Wertmanagement	2,7

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	5 951	3 976
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	6 263
Värdeförändringar på fondandelar	1 787	-1 169
Räntintäkter	3 676	12 300
Valutakursvinster och -förluster netto	0	-6 123
Övriga intäkter	-4 484	83
Summa intäkter och värdeförändring	201	15 330
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 708	-2 680
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-1 669	-2 603
Ersättning till förvaringsinstitut	-39	-72
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-6
Övriga kostnader*	-54	-33
Summa kostnader	-1 762	-2 713
Årets resultat	5 369	12 617

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	694 145	563 184
Penningmarknadsinstrument	61 052	53 993
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	1 791	-
Fondandelar	143 409	135 354
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	900 396	752 531
Bankmedel och övriga likvida medel	22 976	9 911
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 356	8
Summa tillgångar	925 728	762 449
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-118	-3 939
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-118	-3 939
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-300	-256
Summa skulder	-418	-4 196
Fondförmögenhet	925 310	758 254
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	5 530	5 645
% av fondförmögenhet	0,60	0,01
Not 1 Se portfölj innehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	758 254	540 434
Andelsutgivning	200 827	284 246
Andelsinlösen	-39 140	-79 043
Resultat enligt resultaträkning	5 369	12 617
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	925 310	758 254

Portföljoversikt SPP Leva per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Swedish Covered Bond 4.0 11/18/15 - 131	32 000 000	33 302	3,60
Nordea Hypotek AB FRN 2016/03/02 COV	30 000 000	30 009	3,24
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/08/03 COVD	25 000 000	25 038	2,71
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	9 000 000	9 704	1,05
Nordea Hypotek AB FRN 2016/04/13	4 000 000	4 002	0,43
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 09/16/15 - 183	3 000 000	3 113	0,34

Summa Bostadsinstitut 105 169 11,37

SWEDISH T-BILL 2015/09/16	52 000 000	52 047	5,62
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	44 000 000	45 989	4,97
SWEDISH T-BILL 2015/08/19	9 000 000	9 005	0,97

Summa Statsobligationer 107 041 11,57

Öresundsbrokonsortiet FRN 17/08/23 Gov'tGuara	50 000 000	50 129	5,42
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covd	38 000 000	38 451	4,16
Danske Bank FRN 2017/04/04 Covered	25 000 000	25 468	2,75
FMS Wertmanagement FRN 16/02/08 - Gov't Guarante	25 000 000	25 103	2,71
Landwirtsch. Rentenbank FRN 2016/01/28	25 000 000	25 062	2,71
SpareBank 1 Naeringskredit FRN 16/08/30 COV	25 000 000	25 056	2,71
European Investment Bank FRN 2017/05/30	25 000 000	25 048	2,71
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05 COV	25 000 000	25 044	2,71
Kommunekredit A5 FRN 2017/09/11	25 000 000	25 028	2,70
Örebro Kommun FRN 2016/05/05	25 000 000	25 021	2,70
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 16/09/02 Cov	20 000 000	20 015	2,16
Nykredit Bank FRN 2016/01/15	17 000 000	17 105	1,85
Sparebanken Vest Boligkredit FRN 2015/12/14	15 000 000	15 031	1,62
Kommuninvest FRN 2017/07/19	13 500 000	13 579	1,47
DnB NOR Bank ASA FRN 2017/01/25	13 000 000	13 403	1,45
SBAB FRN 2018/01/29	13 000 000	13 028	1,41
Credit Suisse AG/London FRN 2017/12/12	13 000 000	13 019	1,41
Nordea Bank AB FRN 2017/02/17	10 000 000	10 252	1,11
Volvo Treasury FRN 2016/06/03	10 000 000	10 087	1,09
Jyske Bank FRN 2016/03/22	10 000 000	10 051	1,09
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2015/11/16	10 000 000	10 037	1,08
Västerås Kommun FRN 2017/08/28	10 000 000	10 016	1,08
Swedbank FRN 2016/01/25	8 000 000	8 105	0,88
Royal Bank of Scotland PLC/The 4.83% 28.10.15	7 000 000	7 332	0,79
Volvofinans Bank AB FRN 2016/01/18	7 000 000	7 065	0,76
SBAB FRN 2017/02/01	5 000 000	5 160	0,56
Danske Bank FRN 2016/09/05	5 000 000	5 102	0,55
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	5 000 000	5 083	0,55
Länsförsäkringar Bank FRN 2016/08/08	5 000 000	5 070	0,55
Danske Bank FRN 2017/03/22	5 000 000	5 056	0,55
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2016/01/20	5 000 000	5 047	0,55
City of Helsingborg Sweden FRN 2017/02/20	5 000 000	5 004	0,54
SpareBank 1 SMN FRN 2017/08/28	4 000 000	4 104	0,44
Länsförsäkringar Bank FRN 2016/08/10	4 000 000	4 053	0,44
Electrolux FRN 2016/06/08	4 000 000	4 028	0,44
Länsförsäkringar Bank FRN 2015/09/14	4 000 000	4 007	0,43
SpareBank 1 SMN FRN 2015/09/25	4 000 000	4 005	0,43
Gen Elec Cap Corp FRN 2015/09/21	3 500 000	3 510	0,38
Jyske Bank FRN 2015/10/12	3 000 000	3 024	0,33
Swedbank FRN 2016/07/04	2 000 000	2 032	0,22
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/30	2 000 000	2 031	0,22
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2016/05/27	2 000 000	2 019	0,22
SBAB FRN 2016/02/25	2 000 000	2 016	0,22
Sandvik AB FRN 2017/08/24	1 910 000	1 978	0,21
DnB NOR BANK ASA 4 25/01/2017	1 000 000	1 075	0,12
Swedbank FRN 2017/01/30	1 000 000	1 034	0,11
Fortum OYJ FRN 2017/03/14	1 000 000	1 013	0,11

Summa Övriga 542 986 58,68

Summa Räntebärande värdepapper 755 197 81,62

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 755 197 81,62

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

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
SPP Aktiefond Global - class A	1 059 009	100 824	10,90
SPP Aktiefond Sverige - class A	174 495	42 584	4,60
Summa Fond		143 409	15,50

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 143 409 15,50

Övriga finansiella instrument - Valutaterminer

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	% av fondförmögenhet
Valutaterminer		1 673	0,18
Summa Övriga finansiella instrument		1 673	0,18

Summa Portföljinnehav 900 278 97,29

Övriga tillgångar och skulder 25 032 2,71

Total summa fondförmögenhet 925 310 100,00

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

Utestående valutaterminskontrakt i tkr	Köpt	Sålt	Resultat
SEK/EUR	16 137	-16 014	123
SEK/USD	69 618	-68 086	1 533
SEK/GBP	10 134	-10 221	-88
SEK/JPY	8 112	-8 007	104
Summa	104 001	-102 328	1 673

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	755 197	81,62
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	143 409	15,50
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	1 673	0,18

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Sverige	11,59%
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	4,66%
Nordea Hypotek AB (Covered)	3,68%
Skandinaviska Enskilda Banken	3,12%
Swedbank Hypotek AB	3,05%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	2,19%
DnB ASA	1,57%
Länsförsäkringar Bank	1,42%
Jyske Bank	1,42%
Volvofinans Bank AB	1,32%
Swedbank	1,21%

Nordea Group	1,11%
Danske Bank	1,10%
Sparebanken Midt-Norge	0,88%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Bygga

SPP Bygga är en indexnära aktiefond med målsättning att med god riskspridning på lång sikt uppnå en värdetillväxt som överstiger genomsnittet på de marknader som fonden placerar på. Fonden placerar 70 procent på de globala aktiemarknaderna och 30 procent på den svenska aktiemarknaden. Fondens utländska aktieexponering valutasäkras.

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

Fondfakta

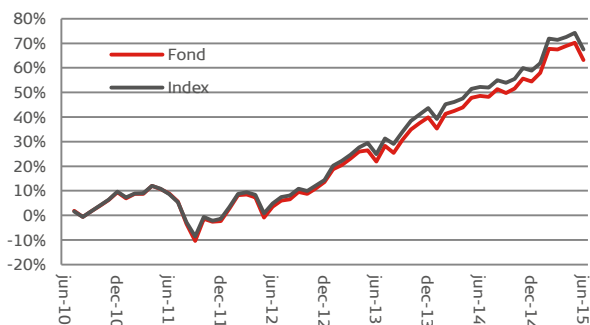
Startdatum: 2010-05-05
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Bård Bringedal
Bankgiro: 204-6605
Morningsstarrating, 3 år: *

Förvaltningsavgift
0,70%
Ingen sälj- eller köpavgift

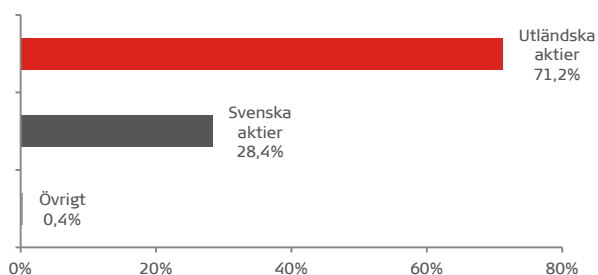
Jämförelseindex

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 5,6 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 5,4 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 17 miljoner till 1 857 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -87 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. Fonden följer Storebrands standard för hållbara investeringar vilket kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index. Den 30 juni 2015 var 167 av det underliggande indexens 2 483 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 19 bolag i fondens portfölj och 15 bolag exkluderades. En förstärkning av dollarn och yenen bidrog positivt till fondens avkastning medan en försvagning av euron sänkte resultatet något. Japan var den region som under perioden utvecklades starkast i svenska kronor, följt av Europa och USA. Europa var dock, på grund av en högre vikt än Japan, den som bidrog mest positivt till resultatet.

Marknadens utveckling

Den globala makroutvecklingen var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA. Detta berodde dock främst på temporära effekter som dåligt väder och hamnstrejk. De globala aktiemarknaderna inledde året med stigande kurser men planade ut under slutet av det andra kvartalet, bland annat på grund av oro kring Greklandskrisen som blossade upp på nytt. De utvecklade länderna gick bättre än tillväxtmarknaderna då framförallt råvaruexporterande länder som Brasilien och Ryssland utvecklades svagt efter råvaruprisfallet under förra året. Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt under perioden med stöd av räntesänkningar och obligationsköp från Riksbanken som sänkte kronkursen samt en ökad efterfrågan i Europa.

Framtiden

Det finns goda förutsättningar för fortsatt stigande aktiekurser i industriländerna på grund av en positiv global tillväxtbild och fortsatta stimulanser från centralbankerna i eurozonen och Japan. Däremot är vi något mer tveksamma till utsikterna för tillväxtregionerna och framförallt råvaruexporterande länder som Ryssland och Brasilien. Vi är i grunden fortsatt positivt inställda till svenska aktier med stöd av fortsatta stimulanser från Riksbanken men manar till viss försiktighet då den svenska börsen stigit mer än många andra utvecklade marknader under senare tid.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktier över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering över många branscher och länder. Placeringar som är noterade i utländsk valuta är valutasäkrade till svenska kronor genom användning av derivat. Fondens värde påverkas därför inte av växelkursförändringar men handel med valutaderivat kan innebära en viss motpartsrisik om motpart inte kan fullgöra sina åtaganden. Fondens handel 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
Actavis plc	1 602	Hennes & Mauritz	8 215
Medtronic PLC	1 224	Nordea Bank AB (publ)	7 356
SPP Emerging Markets SRI	561	Atlas Copco	7 148
Danske Bank A/S	190	SPP Emerging Markets SRI	5 000
Casa Ley, S.A. de C.V	22	Ericsson	4 247

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	1 857	1 840	1 735	758	275	291				
Andelsvärde, kr	155,20	146,93	133,09	108,02	93,45	104,90				
Antal utestående andelar, tusental	11 966	12 521	13 034	7 022	2 940	2 773				
Utdelning per andel	-	-	-	0,64	0,13	-				
Total avkastning %	5,6	10,4	23,2	16,3	-10,8	4,9				
Index inkl. utdelning %	5,4	10,7	25,5	16,1	-10,2	5,6				
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	8,7	8,1	10,5	14,7	-	-				
Totalrisk jämförelseindex, %	8,3	7,8	10,0	13,3	-	-				
Aktiv risk (tracking error), %	0,7	1,0	1,1	1,7	-	-				
Sharpe kvot	1,8	2,0	1,8	0,0	-	-				
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	15,7	16,6	19,7	1,9	-	-				
5 år, %	-	-	-	-	-	-				
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70				
Transaktionskostnader, tkr	33	58	185	186	21	60				
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Årlig avgift, %	0,71	0,71	0,71	0,71	0,71	0,71				
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	75,01	74,33	79,61	77,45	65,41	-				
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	4,84	4,79	4,90	4,76	4,27	-				
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,0	0,1	0,0	0,3	0,0	0,0				
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	2,0	41,0	1,8				

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	7,9
Hennes & Mauritz	3,7
Nordea Bank AB (publ)	3,3
Atlas Copco	2,2
Ericsson	2,1
Svenska Handelsbanken AB	1,9
Swedbank AB	1,8
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,6
Apple Computers	1,5
Assa Abloy	1,4

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	132 572	339 593
Värdeförändring på fondandelar	1 879	1 779
Räntetäckter	111	0
Utdelningar	35 993	40 973
Valutakursvinster och -förluster netto	-59 987	-192 175
Övriga intäkter	561	724
Summa intäkter och värdeförändring	111 128	190 894
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 774	-12 782
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-6 678	-12 558
Ersättning till förvaringsinstitut	-96	-205
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-18
Övriga kostnader*	-63	-229
Summa kostnader	-6 837	-13 010
Årets resultat	104 291	177 884

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 705 188	1 754 813
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	4 170	2 145
Fondandelar	146 672	139 481
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 856 030	1 896 438
Bankmedel och övriga likvida medel	5 902	10 368
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 319	1 988
Summa tillgångar	1 864 251	1 908 794
Skulder		
OTC-derivatainstrument med negativt marknadsvärde	-5 976	-64 368
Summa finansiella Instrument med negativt marknadsvärde	-5 976	-64 368
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 097	-1 077
Skatteskulder**	-	-3 620
Summa skulder	-7 073	-69 065
Fondförmögenhet (Not 2)	1 857 178	1 839 729
Not 1 Se portföljnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	1 839 729	1 734 715
Andelsutgivning	15 183	76 622
Andelsinlösen	-102 026	-149 491
Resultat enligt resultaträkning	104 291	177 884
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 857 178	1 839 729

**Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Läs mer under Skatteglor på sid 120.

Portföljoversikt SPP Bygga per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	213 421	68 124	3,67
Electrolux B	45 408	11 797	0,64
Walt Disney	7 166	6 787	0,37
Amazon Com	1 690	6 087	0,33
Home Depot	5 599	5 163	0,28
Delphi Automotive PLC	4 977	3 514	0,19
Nike B	3 814	3 418	0,18
McDonald's Corp	4 323	3 410	0,18
Time Warner	4 502	3 265	0,18
Starbucks Corp	7 296	3 246	0,17
Comcast Corp A	6 382	3 185	0,17
The Priceline Group Inc	325	3 105	0,17
Lowe's Cos Inc	5 480	3 045	0,16
Compagnie Financiere Richemont SA	4 145	2 799	0,15
Volkswagen AG (pref shs)	1 359	2 613	0,14
Yum Brands	3 401	2 542	0,14
Ford Motor Co	19 396	2 416	0,13
Comcast Corp-Special	4 804	2 389	0,13
WPP Plc	12 575	2 340	0,13
Nissan Motor	26 800	2 317	0,12
Modern Times Group B	10 324	2 296	0,12
Vivendi	10 612	2 220	0,12
Twenty-First Century Fox News - A	8 201	2 215	0,12
DirecTV	2 717	2 092	0,11
TJX Companies	3 810	2 092	0,11
Target Corporation	3 029	2 052	0,11
Compass Group	14 874	2 044	0,11
Toyota Industries	4 300	2 035	0,11
Relx NV	10 314	2 029	0,11
Johnson Controls	4 859	1 997	0,11
Denso	4 800	1 984	0,11
Relx Plc	14 512	1 960	0,11
Fuji Heavy Industries	6 300	1 926	0,10
L Brands Inc	2 661	1 893	0,10
Omnicom Group	3 165	1 825	0,10
Panasonic Corp	16 000	1 824	0,10
Bayerische Motor Werke	2 004	1 819	0,10
Michelin B	2 064	1 794	0,10
Marriott Intl	2 887	1 782	0,10
Ross Stores	4 400	1 775	0,10
Las Vegas Sands Corp	3 926	1 713	0,09
Aisin Seiki	4 800	1 696	0,09
QVC Group	7 340	1 690	0,09
Continental	841	1 650	0,09
Shaw Communications B	8 951	1 618	0,09
CBS Corp class B	3 408	1 569	0,08
Macys Inc.	2 732	1 529	0,08
GKN Plc	34 898	1 523	0,08
Darden Restaurants	2 512	1 482	0,08
News Corporation - A	11 665	1 412	0,08
Christian Dior SE	817	1 323	0,07
Harley-Davidson	2 595	1 213	0,07
Time Warner Cable Common Stock	805	1 190	0,06
Sumitomo Electric	9 200	1 183	0,06
Kingfisher	25 910	1 174	0,06
Sony	5 000	1 174	0,06
Kohls Corp	2 229	1 158	0,06
KERING	757	1 121	0,06
Pearson	6 805	1 070	0,06
Coach	3 488	1 002	0,05
Best Buy	3 669	993	0,05
Staples	7 802	991	0,05
Telenet Group Holding N.V.	2 052	926	0,05
Discovery Communications, Inc. - C	3 584	924	0,05
Yamaha Motor	4 700	853	0,05
Wolters Kluwer	3 446	849	0,05
NGK Spark Plug	3 600	829	0,04
Daihatsu Motor	7 000	827	0,04
Bayerische Motoren Werke AG (pref shs)	1 147	805	0,04
O'Reilly Automotive Inc	418	784	0,04
Toyoda Gosei	3 900	781	0,04
Viacom INC ClassB	1 455	780	0,04
Liberty Global PLC (A shs)	1 653	742	0,04

Bed Bath & Beyond Inc	1 230	704	0,04
Liberty Global PLC (C shs)	1 653	694	0,04
SES - FDR	2 274	634	0,03
Renault	715	618	0,03
Family Dollar Stores	765	500	0,03
Gap	1 405	445	0,02
Restaurant Brands International Inc	1 372	437	0,02
Nikon	4 200	403	0,02
Swatch Group	122	394	0,02
Fiat Chrysler Automobiles NV	1 824	222	0,01
Hermes International	46	142	0,01
McDonald's Holdings Co Japan	100	18	0,00

Summa Sällanköpsvaror 224 999 12,12

Svenska Cellulosa AB-B SHS	98 047	20 668	1,11
Nestle	15 185	9 100	0,49
Procter & Gamble	9 831	6 382	0,34
Coca-Cola	16 883	5 496	0,30
Pepsico Inc	6 670	5 166	0,28
CVS Health	5 778	5 028	0,27
Diageo	15 712	3 775	0,20
Anheuser-Busch Inbev	3 781	3 758	0,20
Unilever GB	9 820	3 498	0,19
SabMiller PLC	7 690	3 316	0,18
Walgreens Boots Alliance Inc	4 563	3 197	0,17
Reckitt Benckiser	3 956	2 833	0,15
Unilever NL	7 638	2 638	0,14
Danone	4 919	2 637	0,14
Kroger	4 342	2 612	0,14
Mondelez International Inc	7 511	2 564	0,14
General Mills	5 355	2 476	0,13
Colgate Palmolive	4 541	2 465	0,13
Kraft Foods Group Inc	3 036	2 145	0,12
Costco Wholesale	1 876	2 102	0,11
Conagra	5 579	2 024	0,11
Asahi Group Holdings Ltd	7 600	2 006	0,11
Pernod-Ricard	1 980	1 896	0,10
Archer-Daniels-Midland	4 402	1 761	0,09
Carrefour	6 616	1 757	0,09
Kao	4 400	1 699	0,09
Kimberly-Clark	1 880	1 653	0,09
Metro Inc	7 218	1 608	0,09
Clorox Corp	1 857	1 603	0,09
Heineken	2 485	1 564	0,08
Coca-Cola Enterprises	4 006	1 444	0,08
Ajinomoto	8 000	1 438	0,08
Smucker (JM) CO	1 581	1 422	0,08
Mead Johnson Nutrition Co. - A	1 860	1 392	0,07
Koninklijke Ahold NV	8 448	1 312	0,07
Kirin Holdings Company Limited	11 000	1 258	0,07
Carlsberg B	1 520	1 144	0,06
Woolworth Australia	6 533	1 123	0,06
Aryza AG Ord	2 621	1 073	0,06
Estee Lauder Cos A	1 472	1 058	0,06
Sysco Corp	3 395	1 017	0,05
Dr Pepper Snapple Group Inc	1 595	965	0,05
Tesco	34 380	954	0,05
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	946	880	0,05
Coca-Cola Amatil	14 677	856	0,05
Tate & Lyle	11 275	764	0,04
WM Morrison Supermarkets PLC	27 817	656	0,04
L'Oreal SA	298	441	0,02
Kerry Group Plc-A	685	421	0,02
Sainsbury	7 672	266	0,01
Delhaize	350	240	0,01
Metcash	28 778	203	0,01
Distribuidora Internacional	884	56	0,00
Avon Products	901	47	0,00

Summa Dagligvaror 129 857 6,99

Exxon Mobil	16 264	11 228	0,60
Lundin Petroleum	60 517	8 593	0,46
Chevron Corp	7 459	5 971	0,32
Schlumberger	6 491	4 642	0,25
BP Plc	73 296	4 019	0,22
Royal Dutch Shell A (GBP)	15 883	3 703	0,20
Enbridge	8 905	3 457	0,19
Kinder Morgan	9 605	3 060	0,16
Occidental Petroleum	4 495	2 901	0,16
Conocophillips	5 274	2 687	0,14
Royal Dutch Shell B (GBP)	10 984	2 590	0,14

BG Group	18 488	2 556	0,14
Anadarko Petroleum	3 173	2 055	0,11
Halliburton	5 652	2 020	0,11
Valero Energy	3 833	1 991	0,11
ENI S.p.A.	13 504	1 988	0,11
The Williams Companies, Inc	4 113	1 959	0,11
EOG Resources	2 525	1 834	0,10
Phillips 66 Corp	2 638	1 763	0,09
Woodside Petroleum	7 558	1 650	0,09
Cameron International	3 599	1 564	0,08
Statoil ASA	10 044	1 484	0,08
Pioneer Natural Resources	1 162	1 337	0,07
Marathon Petroleum	3 012	1 307	0,07
Repsol SA	8 777	1 278	0,07
Baker Hughes	2 441	1 250	0,07
Noble Energy	3 342	1 184	0,06
Spektra Energy Corp	4 281	1 158	0,06
Marathon Oil Corp.	5 150	1 134	0,06
Devon Energy	2 169	1 071	0,06
National Oilwell Varco Inc.	2 393	959	0,05
Crescent Point Energy	5 356	912	0,05
Hess Corp	1 620	899	0,05
Apache Corp	1 860	889	0,05
Encana Corp	9 482	868	0,05
Southwestern Energy Co	4 274	806	0,04
JX Holdings Inc	19 300	691	0,04
Murphy Oil	1 687	582	0,03
Technip SA	1 092	561	0,03
Transocean Ltd (CHF)	3 337	448	0,02
ONEOK INC	1 280	419	0,02
TonenGeneral Sekiyu	5 000	386	0,02
Subsea 7 S A	3 973	322	0,02
Chesapeake Energy Corp	3 347	310	0,02
Enerplus Corp	3 572	260	0,01
Inpex Holdings Inc	2 400	226	0,01
Tullow Oil Plc	2 661	118	0,01
Qep Resources	763	117	0,01
Repsol SA (rights 6/2015)	8 777	38	0,00
Summa Energi	93 245	5,02	
Nordea Bank AB (SEK)	599 907	62 030	3,34
Svenska Handelsbanken A	296 334	35 856	1,93
Skandinaviska Enskilda Banken A	334 482	35 455	1,91
Swedbank AB (A shs)	177 836	34 376	1,85
Investor AB-B	80 802	24 960	1,34
Wells Fargo	18 916	8 827	0,48
J.P Morgan Chase and Co	14 289	8 034	0,43
Bank of America Corp	46 130	6 515	0,35
HSBC Holdings (GBP)	84 256	6 268	0,34
Citigroup	11 939	5 472	0,29
Berkshire Hathaway B	4 474	5 053	0,27
Commonwealth Bank of Australia	8 075	4 384	0,24
American International Group	7 533	3 864	0,21
Prudential	18 446	3 689	0,20
Royal Bank of Canada	7 111	3 610	0,19
UBS Group AG	19 893	3 502	0,19
Brookfield Asset Management	11 815	3 427	0,18
Toronto - Dominion Bank (CAD)	9 568	3 373	0,18
AIA GROUP LTD	60 800	3 303	0,18
Aust & Nz Bank Group	14 898	3 059	0,16
Banco Santander	51 261	2 969	0,16
Goldman Sachs	1 710	2 962	0,16
American Express	4 393	2 833	0,15
Bank of Nova Scotia	6 562	2 812	0,15
Barclays Bank	82 087	2 791	0,15
Sumitomo Mitsui Financial Group	7 300	2 702	0,15
American Tower Corp (REIT)	3 332	2 579	0,14
Mitsui Fudosan	11 000	2 556	0,14
Lloyds Banking Group PLC	229 560	2 554	0,14
BNP Paribas	4 999	2 503	0,13
Westpac Banking Corp	12 151	2 491	0,13
Mitsubishi UFJ Holdings Group	41 700	2 488	0,13
National Australian Bank	11 370	2 415	0,13
Charles Schwab Corp	8 848	2 397	0,13
US Bancorp	6 417	2 311	0,12
Morgan Stanley	6 908	2 223	0,12
Allianz SE (Societas Europeae)	1 712	2 211	0,12
Orix	17 800	2 198	0,12
UniCredit SPA	38 728	2 157	0,12
HCP Inc (REIT)	7 008	2 121	0,11
Capital One Financial	2 904	2 120	0,11

Suntrust Banks	5 806	2 073	0,11
Simon Property Group Inc (REIT)	1 440	2 067	0,11
Bank of New York Mellon	5 909	2 058	0,11
Hong Kong Exchanges & Clearing	6 782	1 986	0,11
State Street	3 083	1 970	0,11
Aviva PLC	30 127	1 936	0,10
Crown Castle International Corp (REIT)	2 865	1 909	0,10
Shizuoka Bank	22 000	1 908	0,10
Ameriprise Financial	1 832	1 899	0,10
Scor Regroupe	6 482	1 896	0,10
The Travelers Companies, Inc.	2 317	1 858	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	22 422	1 823	0,10
Blackrock	624	1 791	0,10
Sampo Oyj	4 420	1 726	0,09
Manulife Financial	11 093	1 711	0,09
Societe Generale	4 400	1 703	0,09
Bank of Montreal	3 453	1 699	0,09
Progressive Corp	7 251	1 674	0,09
Unibail-Rodamco SE (REIT)	792	1 660	0,09
DBS Group Holdings Limited	13 000	1 657	0,09
Deutsche Bank	6 609	1 647	0,09
McGraw Hill	1 975	1 646	0,09
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	9 957	1 638	0,09
MS&AD Insurance Group Holdings	6 300	1 629	0,09
Vornado Realty Trust (REIT)	2 051	1 616	0,09
Mitsubishi Estate	9 000	1 609	0,09
United Overseas Bank	11 281	1 604	0,09
PNC Financial Services	1 990	1 579	0,09
Public Storage (REIT)	1 015	1 553	0,08
Macquarie GP LTD	2 991	1 553	0,08
Kinnevik Investment B	5 850	1 533	0,08
Industriavaerden C	9 802	1 531	0,08
Marsh & McLennan Cos	3 245	1 527	0,08
Invesco Ltd USA	4 809	1 496	0,08
Regions Financial	17 333	1 490	0,08
Mizuho Financial Group	82 900	1 490	0,08
Metlife	3 199	1 486	0,08
Sun Life Financial Inc	5 360	1 486	0,08
Prudential Financial Inc	2 045	1 485	0,08
Boston Properties Inc (REIT)	1 470	1 476	0,08
Weyerhaeuser Co (REIT)	5 623	1 470	0,08
Ventas Inc (REIT)	2 850	1 468	0,08
Moody's	1 620	1 451	0,08
Cheung Kong Property Holdings LTD	20 892	1 438	0,08
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	37 450	1 424	0,08
Credit Agricole	11 154	1 376	0,07
Franklin	3 345	1 361	0,07
Intesa SanPaolo	44 239	1 330	0,07
Axa	6 337	1 326	0,07
Deutsche Boerse	1 903	1 306	0,07
Land Securities Group PLC (REIT)	8 190	1 287	0,07
Credit Suisse Group RG	5 567	1 270	0,07
Price (T. Rowe) Group	1 960	1 264	0,07
Aflac Inc.	2 383	1 230	0,07
Zurich Financial Services AG	455	1 150	0,06
BB&T Corp	3 431	1 148	0,06
Scentre Group (REIT)	46 899	1 122	0,06
Muenchener Rueckversicherungs RG	762	1 120	0,06
Groupe Bruxelles Lambert	1 666	1 112	0,06
Great West Lifeco	4 593	1 110	0,06
Amp Ltd.	28 671	1 101	0,06
Stockland (REIT)	42 091	1 101	0,06
Nomura Holdings	19 300	1 087	0,06
Standard Chartered	7 889	1 049	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 671	1 023	0,06
Assicurazioni Generali	6 819	1 019	0,05
National bank of Canada	3 218	1 004	0,05
Allstate Corp	1 857	1 000	0,05
Discover Financial	2 068	989	0,05
Principal Financial Grp	2 234	951	0,05
CME Group Inc/L	1 218	940	0,05
Northern Trust Corporation	1 456	924	0,05
Swiss Re Ltd	1 225	902	0,05
Westfield Corp (REIT)	15 436	898	0,05
RioCan Real Estate Investment Trust	4 951	881	0,05
Equity Residential (REIT)	1 372	799	0,04
Annaly Capital Management Inc (REIT)	10 357	790	0,04
Dai-ichi Life Insurance	4 800	783	0,04
ACE Ltd	699	590	0,03
Swire Properties Ltd	21 300	564	0,03
Capitaland	26 000	561	0,03

BOC Hong Kong Holdings	16 000	553	0,03
Swire Pacific	5 000	522	0,03
British Land Co PLC (REIT)	4 000	414	0,02
SBI Holding	2 950	337	0,02
Danske Bank A/S	855	209	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	1 025	177	0,01
Ageas (BE)	399	127	0,01
Admiral Group Plc	508	92	0,00
Banco Comercial Portugues	114 257	82	0,00
Alpha Bank	4 681	14	0,00
National Bank of Greece	129	1	0,00
Bank of Cyprus Public Co. Ltd	31	0	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	2 580	22	0,00
Property Development Centers, LLC	2 580	1	0,00
Summa Finans	432 794	23,30	
Astrazeneca (SEK)	23 268	12 158	0,65
Johnsen & Johnsen	11 047	8 933	0,48
Pfizer	29 693	8 261	0,44
Getinge Industrier B	38 152	7 611	0,41
Gilead Sciences Inc	6 996	6 796	0,37
Roche Holding Genuss	2 812	6 541	0,35
Novartis	7 905	6 467	0,35
Merck & Co	13 284	6 275	0,34
Bayer AG Namens-Actien O.N	4 497	5 220	0,28
Bristol-Myers Squibb	9 210	5 085	0,27
Novo-Nordisk B	10 661	4 817	0,26
Amgen	3 769	4 801	0,26
United Health Group	4 676	4 733	0,25
Lilly Eli	6 774	4 693	0,25
Sanofi	5 613	4 579	0,25
Celgene Corp	4 701	4 514	0,24
Medtronic PLC	7 245	4 455	0,24
Abbvie	7 625	4 251	0,23
GlaxoSmithkline	23 245	4 012	0,22
Biogen Inc	1 111	3 724	0,20
Abbott Laboratories	8 775	3 574	0,19
Express Scripts Common	3 973	2 932	0,16
McKesson Corp	1 486	2 772	0,15
Anthem Inc	2 019	2 750	0,15
Thermo Fisher Scientific Inc	2 449	2 637	0,14
Shire PLC	3 943	2 622	0,14
Cigna Corp	1 880	2 527	0,14
Amerisourcebergen	2 813	2 482	0,13
Astrazeneca (GBP)	4 634	2 430	0,13
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	4 474	2 196	0,12
Takeda Pharmaceutical	5 400	2 164	0,12
Aetna	2 036	2 153	0,12
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1 384	2 076	0,11
Becton Dickinson & Co	1 702	2 000	0,11
CSL (AU0000CLDA0)	3 380	1 864	0,10
Stryker Corp	2 318	1 838	0,10
ST Jude Medical Inc	2 909	1 764	0,09
Eisai	2 900	1 616	0,09
Intuitive Surgical	399	1 604	0,09
Otsuka Holdings Co LTD	6 000	1 588	0,09
Allergan Plc	612	1 541	0,08
Hoya Corporation	4 600	1 531	0,08
Hospira	2 008	1 478	0,08
Waters Corp	1 370	1 459	0,08
Edwards Lifescienc	1 198	1 416	0,08
Astellas PharmaR	11 700	1 385	0,07
Baxter International	2 330	1 352	0,07
Zimmer Biomet Holdings Inc	1 255	1 137	0,06
Essilor International	948	938	0,05
Agilent Technologies	2 869	918	0,05
Fresenius SE	1 011	538	0,03
Mallinckrodt Plc	411	401	0,02
Fresenius Medical Care AG and KGAA	237	162	0,01
Indivior PLC	3 956	116	0,01
Summa Hälsovård	177 889	9,58	
Atlas Copco A	122 657	28 456	1,53
Assa Abloy B	170 760	26 656	1,44
Volvo B	247 974	25 517	1,37
Sandvik	197 030	18 058	0,97
ABB (SEK)	97 746	16 978	0,91
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	67 570	12 777	0,69
Skanska B	76 002	12 768	0,69
Atlas Copco B	59 802	12 349	0,66
Alfa Laval	72 602	10 593	0,57

General Electric	43 878	9 674	0,52
Securitas B	64 013	7 016	0,38
3M CO	3 401	4 354	0,23
Union Pacific Corp	4 904	3 881	0,21
Siemens	3 931	3 284	0,18
United Parcel Services	3 794	3 051	0,16
Canadian National Railway	6 194	2 967	0,16
Precision Castparts	1 750	2 902	0,16
CK Hutchison Holdings Ltd	20 892	2 547	0,14
Danaher Corp	3 289	2 336	0,13
Illinois Tool Works	2 965	2 258	0,12
Rockwell Automation	1 962	2 029	0,11
Secom	3 700	1 993	0,11
Deutsche Post	7 796	1 889	0,10
Schneider Electric	3 158	1 808	0,10
Central Japan Railway	1 200	1 799	0,10
Ingersoll-Rand PLC	3 175	1 776	0,10
Wolseley	3 333	1 767	0,10
Parker Hannifin	1 815	1 752	0,09
Experian	11 523	1 743	0,09
Cummins	1 598	1 740	0,09
Tyco International	5 420	1 731	0,09
Paccar	3 234	1 712	0,09
Eaton Corp PLC	3 037	1 701	0,09
Fanuc Corporation	1 000	1 701	0,09
Geberit AG Reg	608	1 683	0,09
Deere & Co	2 060	1 659	0,09
Legrand	3 437	1 600	0,09
Norfolk Southern Corp	2 143	1 553	0,08
Pentair Ltd	2 623	1 496	0,08
Emerson Electric	3 249	1 494	0,08
Cintas	2 126	1 492	0,08
Canadian Pacific Railway Ltd	1 096	1 457	0,08
Stanley Black and Decker Inc	1 648	1 439	0,08
A.P Moeller - Maersk A/S	95	1 427	0,08
Caterpillar	2 012	1 416	0,08
Waste Mangement	3 658	1 407	0,08
C.H. Robinson Worldwide INC	2 572	1 331	0,07
Brambles Ltd	19 613	1 326	0,07
Koninklijke Philips	6 216	1 311	0,07
Smiths Group	8 707	1 283	0,07
East Japan Railway	1 700	1 269	0,07
Aurizon Holdings Ltd	37 639	1 231	0,07
Fedex Corp	858	1 213	0,07
Abertis Infraestructuras	8 661	1 178	0,06
Dover	2 010	1 170	0,06
Asahi Glass	23 000	1 146	0,06
Kintetsu Group Holdings Co	39 000	1 103	0,06
Mitsui	9 500	1 071	0,06
Kubota	8 000	1 053	0,06
Marubeni	22 000	1 048	0,06
Vinci	2 152	1 032	0,06
Yamato Holdings	6 200	996	0,05
SGS	65	985	0,05
ADT Corp/The	3 521	981	0,05
Toshiba	34 000	971	0,05
Sumitomo	9 700	937	0,05
Odakyu Electric Railway	12 000	930	0,05
Fastenal Co	2 356	825	0,04
Komatsu	4 600	766	0,04
Hutchison Port Hld	134 300	702	0,04
Keppel Corp	13 300	674	0,04
Aggreko	3 363	632	0,03
Schindler Holding AG-Reg	426	578	0,03
SMC	200	500	0,03
ABB (CHF)	2 835	493	0,03
Mitsui OSK Lines	17 000	452	0,02
Xylem Inc	780	240	0,01
Mitsubishi Electric	2 000	215	0,01
Kone Oyj	593	200	0,01
Osram Licht	393	156	0,01
Vestas Wind System	371	154	0,01
CNH Industrial NV	1 828	138	0,01
Asciano	2 511	106	0,01
Sydney Airport	3 088	98	0,01
TNT Express NV	984	69	0,00
Abertis Infraestructuras (interim shs 06/2015)	433	59	0,00
Vallourec	240	41	0,00
Summa Industri	282 346	15,20	

Ericsson LM-B SHS	464 544	39 904	2,15
Apple Inc	26 091	27 153	1,46
Microsoft	35 369	12 957	0,70
Facebook Inc.	8 711	6 199	0,33
Google New Shares	1 413	6 103	0,33
Intel	23 714	5 985	0,32
Oracle Corporation	16 573	5 542	0,30
International Business Machines Corp	4 097	5 530	0,30
Google Class A	1 145	5 131	0,28
Visa Inc - Class A shares	8 088	4 506	0,24
Qualcomm	7 499	3 897	0,21
Mastercard Inc - Class A	4 662	3 616	0,19
Texas Instruments	6 949	2 970	0,16
Sap SE	4 814	2 786	0,15
Murata Manufacturing	1 800	2 607	0,14
EMC	11 877	2 601	0,14
Fiserv	3 656	2 513	0,14
Ebay	5 013	2 506	0,13
Accenture PLC	2 880	2 313	0,12
Salesforce.Com Inc	3 915	2 262	0,12
Yahoo	6 647	2 167	0,12
Cognizant Tech Solutions	4 248	2 153	0,12
Adobe Systems	3 082	2 072	0,11
Amphenol Corp Cl A	4 198	2 019	0,11
Microchip Technology	5 030	1 979	0,11
Harris Corporation	3 056	1 950	0,11
Canon	7 100	1 917	0,10
Broadcom Corporation	4 430	1 893	0,10
Nokia Oyj (SEK)	29 503	1 664	0,09
Xerox	18 600	1 642	0,09
Applied Materials	10 241	1 633	0,09
Automatic Data Processing	2 416	1 608	0,09
Paychex	4 054	1 577	0,08
Western Union Co/The	9 321	1 572	0,08
Kyocera	3 600	1 553	0,08
TE Connectivity	2 734	1 459	0,08
Symantec	7 560	1 458	0,08
Corning	8 810	1 442	0,08
Juniper Networks	6 553	1 412	0,08
NVIDIA	8 398	1 401	0,08
Intuit	1 656	1 385	0,07
Maxim Integrated Products	4 771	1 369	0,07
Hitachi	25 000	1 368	0,07
Sandisk Corp	2 616	1 264	0,07
Fujifilm	4 100	1 216	0,07
Tokyo Electron	2 200	1 156	0,06
CA Inc	3 704	900	0,05
Fujitsu Ltd	19 000	882	0,05
Vmware Inc - Class A	1 125	800	0,04
Nintendo	500	694	0,04
Citrix	651	379	0,02
Nec Corp	7 000	176	0,01
Nokia A	1 677	94	0,01
Blackberry Ltd (CAD)	573	39	0,00
Summa IT	193 375	10,41	
Boliden Limited B	45 201	6 830	0,37
BASF SE	4 889	3 563	0,19
BHP Billiton AUD	19 709	3 400	0,18
Air Liquide	3 027	3 175	0,17
Monsanto	3 507	3 102	0,17
Dow Chemical	7 218	3 065	0,17
PPG Industries	3 162	3 010	0,16
DuPont (E.I) De Nemours	5 084	2 698	0,15
Praxair	2 419	2 400	0,13
Ecolab	2 320	2 177	0,12
SSAB AB	48 451	2 098	0,11
BHP Billiton GBP	12 597	2 053	0,11
Syngenta	604	2 038	0,11
Ball Corp	2 987	1 739	0,09
LyondellBasell Industries -Cl A	1 922	1 651	0,09
Meadwestvaco Corp	4 074	1 595	0,09
Linde	1 015	1 594	0,09
Air Products & Chemicals	1 389	1 577	0,08
Amcor	17 482	1 530	0,08
Shin-Etsu Chemical	2 800	1 443	0,08
Akzo Nobel	2 352	1 419	0,08
Vulcan Materials	2 009	1 399	0,08
International Paper	3 528	1 393	0,08
Nucor Corp	3 745	1 369	0,07
Asahi Kasei Corporation	20 000	1 364	0,07

Goldcorp Inc	9 411	1 268	0,07
Mitsubishi Chemical Holdings	24 000	1 254	0,07
Holcim	1 980	1 213	0,07
Anglo American Plc	6 148	737	0,04
Agnico	2 688	634	0,03
Alcoa	5 707	528	0,03
Jfe Holdings	2 400	442	0,02
First Quantum Minerals	3 355	364	0,02
Randgold Resources	568	318	0,02
Newcrest Mining	3 302	274	0,01
Teck Resources Ltd	3 229	266	0,01
CRH	1 030	241	0,01
Lafarge	435	238	0,01
ArcelorMittal	2 891	233	0,01
South32 Ltd (AUD)	19 709	225	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	10 990	213	0,01
Orica Ltd	1 159	157	0,01
South32 Ltd (GBP)	12 597	141	0,01
Toray Industries	2 000	140	0,01
Eldorado Gold Corp	3 329	115	0,01
Upm-Kymmene	771	113	0,01
K+S AG	206	72	0,00
Turquoise Hill Resources Ltd	2 024	64	0,00
Umicore	144	57	0,00
Summa Material	66 986	3,61	
Tele2 B	99 742	9 615	0,52
Verizon Communications	18 902	7 310	0,39
AT&T Inc	23 730	6 994	0,38
Telefonica	42 136	4 967	0,27
Telenor	23 347	4 230	0,23
Deutsche Telekom	29 180	4 168	0,22
Vodafone Group	121 108	3 633	0,20
BT Group	53 513	3 144	0,17
Swisscom	665	3 094	0,17
Orange	22 065	2 817	0,15
Softbank Group Corp	5 500	2 689	0,14
KDDI Corp	13 200	2 644	0,14
Elisa OYJ	9 201	2 418	0,13
TDC A/S	37 463	2 278	0,12
Proximus SA	6 883	2 015	0,11
Singapore Telecom	74 000	1 920	0,10
NTT DoCoMo	7 700	1 224	0,07
Rogers Communications B	3 680	1 084	0,06
Centurylink Inc	4 033	983	0,05
Frontier Communications	9 625	395	0,02
Koninklijke KPN NV	11 741	372	0,02
Sprint Corp	4 757	180	0,01
Summa Telekom	68 174	3,67	
National Grid Plc	23 261	2 481	0,13
Nextera Energy Inc	2 823	2 296	0,12
Iberdrola	40 757	2 277	0,12
Enel	60 364	2 268	0,12
Edison International	3 875	1 787	0,10
Severn Trent Water	5 886	1 598	0,09
Exelon	6 088	1 587	0,09
AGL Energy Limited	15 803	1 567	0,08
Snam SPA	38 907	1 535	0,08
PPL Corp	5 814	1 422	0,08
Public Service Enterprise Gp	4 204	1 370	0,07
Southern	3 895	1 354	0,07
Duke Energy Corp	2 243	1 314	0,07
Xcel Energy	4 860	1 298	0,07
Centrica	37 606	1 295	0,07
Entergy	1 908	1 116	0,06
Dominion Resources	1 866	1 035	0,06
Pepco Holdings	4 596	1 027	0,06
ENGIE	6 243	960	0,05
Kansai Elec Power	9 900	910	0,05
Energias De Portugal	27 777	874	0,05
Hong Kong & China Gas	47 316	823	0,04
E.ON SE	7 284	805	0,04
Kyushu Electric Power	8 200	790	0,04
Tokyo Electric Power Company	17 000	769	0,04
CLP Holdings	9 000	635	0,03
Tohoku Electric Power	2 000	225	0,01
Talen Energy Corp	726	103	0,01
Summa Samhällsservice	35 523	1,91	

Summa Aktier	1 705 188	91,82
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 705 188	91,82
--	------------------	--------------

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	1 339 508	146 672	7,90

Summa övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	146 672	7,90
--	----------------	-------------

Övriga finansiella instrument - Valutaterminer

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	% av fondförmögenhet
Valutaterminer*		-1 019	-0,05%
Valutaswaps		-787	-0,04%
Summa Övriga finansiella instrument		-1 806	-0,10

Summa Portföljinnehav	1 850 054	99,62
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	7 123	0,38
--------------------------------------	--------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	1 857 178	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

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

Utestående valutaterminskontrakt i tkr	Köpt	Sålt	Resultat
SEK/EUR	230 276	-228 295	1 981
SEK/USD	845 726	-846 496	-771
SEK/GBP	132 898	-138 051	-5 153
SEK/JPY	100 150	-98 013	2 137
Summa	1 309 050	-1 310 855	-1 806

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 705 188	91,82
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	146 672	7,90
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	-1 806	-0,10
----------------------------------	--------	-------

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Nordea Group	3,56%
Atlas Copco	2,20%
Skandinaviska Enskilda Banken	1,59%
ABB Zurich	0,94%
ÅstraZeneca	0,78%
Google Class	0,60%
Coca-Cola Company	0,42%
Royal Dutch Shell PLC	0,34%
COMCAST CORP-CLASS A	0,30%
BHP Billiton Ltd	0,29%
Reed Elsevier PLC	0,21%
Bayerische Motoren Werke AG	0,14%
Nokia	0,09%
Liberty Global Inc	0,08%
Repsol	0,07%
Abertis Infraestructuras SA	0,07%
South32 Ltd	0,02%

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

Redovisningsprinciper

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

Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Domen möjliggör att dessa fonder kan få ett hemvistintyg utfärdat av Skatteverket vilket är en förutsättning för att kunna åberopa dubbelbeskattningsavtalet mellan Sverige och USA. Enligt dubbelbeskattningsavtalet ska utdelningar på amerikanska aktier till svenska fonder beskattas med 15 procent istället för 30. Du som är andelsägare behöver själv inte göra något med anledning av detta.

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 Emerging Markets SRI

SPP Emerging Markets SRI är en indexnära aktiefond som i sina placeringar söker att efterlikna utvecklingen på börserna på tillväxtmarknader. Fonden placerar normalt i cirka 500-600 aktier fördelade på många branscher och länder. De största marknaderna är Kina, Sydkorea, Brasilien och Taiwan.

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

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

Fondfakta

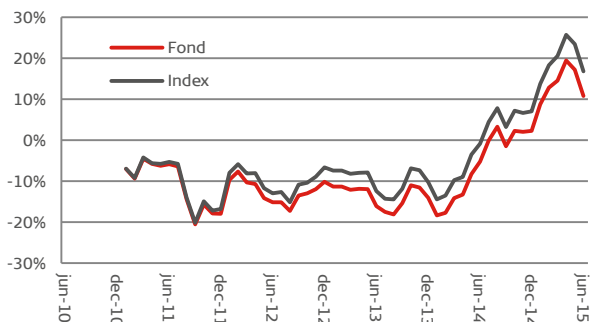
Startdatum: 2010-11-23
 Fondtyp: Aktiefond
 Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
 Bankgiro: 206-5522
 PPM-nr: 459891
 Morninstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,75%
 Ingen sälj- eller köpavgift

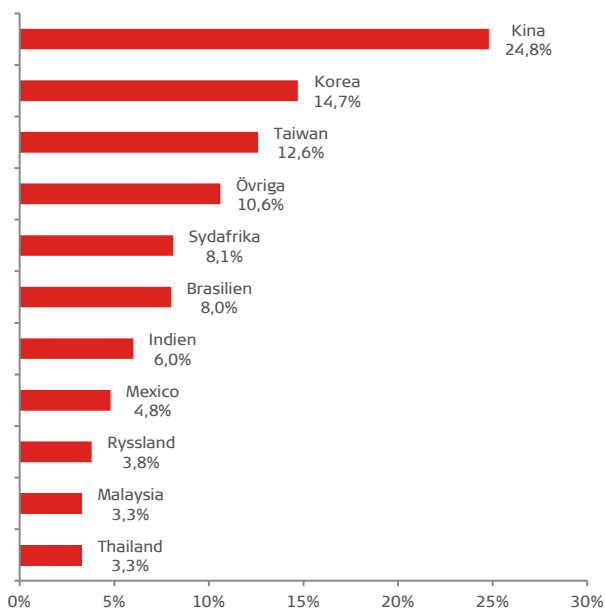
Jämförelseindex

MSCI Emerging Markets index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Emerging Markets SRI steg med 8,3 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 9,1 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 690 miljoner till 8 524 miljoner kronor. Fonden har ett nettoinflöde på 37 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. Fonden följer Storebrands standard för hållbara investeringar vilket kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index. Den 31 juni 2015 var 82 av det underliggande indexets 837 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 14 bolag i fondens portfölj och 9 bolag exkluderades. Valutaförändringar bidrog positivt med 3,8% under perioden. Asien var, under perioden, den region som utvecklades starkast i svenska kronor och även den region som bidrog mest positivt till resultatet.

Marknadens utveckling

Utvecklingen för den ekonomiska tillväxten på tillväxtmarknaderna var fortsatt en besvikelse under det första halvåret. Framförallt stagnerade utvecklingen i Ryssland och Brasilien efter det kraftiga råvaruprisfallet i fjol och de ekonomiska sanktionerna mot Ryssland. Båda länderna befinner sig idag i ekonomisk recession. Kinas ekonomi stärktes däremot igen men landets samlade BNP-tillväxt tog sig inte över 6-7 procent. Även tillväxten i Indien klarade sig relativt väl med stöd av ekonomisk reformpolitik. Den starkare dollarn inverkar däremot negativt på tillväxtländerna, och regionens aktiemarknader utvecklades svagare än industriländerna med stort fokus på börsen i Kina som i allt högre grad lever sitt eget liv.

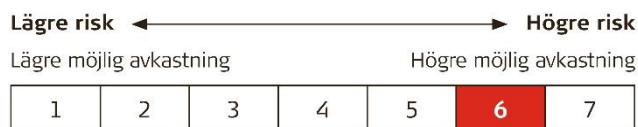
Framtiden

I dagsläget fokuserar marknadens aktörer framförallt på Kina och öppnandet av landets kapitalmarknader. Detta kommer troligtvis att leda till fortsatt oro och volatilitet kring den kinesiska valutan och de kinesiska kapitalmarknaderna. Dessutom har landets tillväxtmomentum saktat in, men det blir troligtvis inte någon hårdlandning denna gång heller. Sammantaget är vi neutralt inställda till aktier på tillväxtmarknaderna samtidigt som vi noterar att regionens börsbolag är mer attraktivt värderade jämfört med industriländerna.

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



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Samsung Electronics	342 363	Petroleo Brasileiro SA	71 341
AMBEV SA	38 021	SK Hynix Inc	50 908
True Corp PCL	35 774	Hyundai Mobis	27 426
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	17 646	LG Electronics	25 796
China Communications Construction	16 225	Tencent Holdings	21 794

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	8 524	7 834	5 549	5 005	3 005	1 826				
Andelsvärde, kr	109,50	101,08	84,96	88,79	81,86	99,83				
Antal utestående andelar, tusental	77 854	77 506	65 309	56 369	36 713	18 290				
Utdelning per andel	-	-	-	0,86	0,00	-				
Total avkastning %	8,3	19,0	-4,3	9,6	-18,0	-				
Index inkl. utdelning %	9,1	19,2	-3,8	12,2	-16,8	-				
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	12,3	11,0	11,2	14,8	-	-				
Totalrisk jämförelseindex, %	12,2	11,0	11,7	15,3	-	-				
Aktiv risk (tracking error), %	1,0	1,0	1,1	0,9	-	-				
Sharpe kvot	1,2	0,6	0,1	neg	-	-				
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	14,9	6,7	2,4	-5,2	-	-				
5 år, %	-	-	-	-	-	-				
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,75	0,75	0,95	0,95	0,95	0,95				
Transaktionskostnader, tkr	779	1426	826	1 723	1 009	763				
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Årlig avgift, %	0,81	0,81	1,01	1,02	1,02	1,02				
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	90,78	87,57	97,36	108,74	89,73	-				
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,65	5,75	6,48	6,63	6,14	-				
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,2	0,1	0,3	0,2	0,1				
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	1,8	3,8	-				

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Samsung Electronics	3,3
Tencent Holdings	2,6
China Mobile Hong Kong	2,0
Taiwan Semiconductor	1,8
China Construction Bank	1,8
Naspers Ltd	1,6
Industrial and Commercial Bank of China	1,6
Bank Of China	1,5
Hon Hai Precision	1,1
America Movil	1,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	552 337	1 099 966
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Ränteintäkter	21	93
Utdelningar	130 042	170 079
Valutakursvinster och -förluster netto	7 253	3 328
Summa intäkter och värdeförändring	689 653	1 273 465

Kostnader

Förvaltningskostnader	-35 131	-60 380
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-32 200	-54 690
Ersättning till förvaringsinstitut	-2 931	-5 632
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-58
Övriga kostnader*	-1 081	-1 928
Summa kostnader	-36 212	-62 309
Årets resultat	653 441	1 211 157

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	8 475 392	7 806 454
Fondandelar	0	0
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	8 475 392	7 806 454
Bankmedel och övriga likvida medel	36 732	22 449
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	99 532	10 328
Summa tillgångar	8 611 656	7 839 230

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-87 387	-4 945
Summa skulder	-87 387	-4 945

Fondförmögenhet (Not 2)	8 524 269	7 834 286
--------------------------------	------------------	------------------

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	7 834 288	5 548 606
Andelsutgivning	2 027 310	2 555 528
Andelsinlösen	-1 990 770	-1 481 003
Resultat enligt resultaträkning	653 422	1 211 157
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 524 269	7 834 286

Portföljoversikt SPP Emerging Markets SRI per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Naspers Ltd-N	105 649	136 863	1,61
Grupo Televisa SAB DE CV	904 806	58 427	0,69
Hyundai Motor	45 215	45 742	0,54
Steinhoff International Holdings Ltd	608 143	32 007	0,38
Hyundai Mobis	19 636	30 966	0,36
Kia Motors	80 795	27 226	0,32
WOOLWORTHS HOLDINGS	320 454	21 600	0,25
Kangwon Land	61 113	16 820	0,20
Genting	856 100	15 175	0,18
Belle International Holdings	1 587 000	15 168	0,18
Mahindra & Mahindra	86 449	14 445	0,17
Kroton Educacional SA	450 288	14 301	0,17
Cheng Shin Rubber Industry	754 334	13 855	0,16
Brilliance Chi	1 062 000	13 754	0,16
Tata Motors	242 137	13 698	0,16
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	331 500	13 483	0,16
LG Electronics	38 078	13 369	0,16
Hankook Tire CO Ltd	41 374	12 926	0,15
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	130 674	12 545	0,15
Lojas Renner	37 917	11 445	0,13
BYD CO H	216 500	10 787	0,13
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	90 000	10 577	0,12
Hotel Shilla Co Ltd	11 720	9 721	0,11
GIANT MANUFACTURING CO	136 000	9 546	0,11
Lojas Americanas SA (pref shs)	204 116	9 454	0,11
OPAP SA	129 175	9 327	0,11
Lotte Shopping	4 916	8 575	0,10
Hyundai Motor Co (pref shs)	10 610	8 287	0,10
RUENTEX INDUSTRIES	422 738	8 026	0,09
Guangzhou Automobile Group-H	970 000	7 454	0,09
Foschini	65 938	7 167	0,08
IMPERIAL HOLDINGS	55 770	7 072	0,08
Estacio Participacoes SA	145 966	7 018	0,08
Halla Visteon Climate Control Corp	23 943	6 866	0,08
Truworths International Ltd	115 675	6 777	0,08
COME Electrical Appliances Holding Ltd	3 664 771	6 707	0,08
Arçelik	141 404	6 372	0,07
Hyundai Department Store	5 612	6 137	0,07
UMW Holdings	271 300	6 050	0,07
Paradise Co Ltd	33 463	5 987	0,07
Hero MotoCorp Ltd	17 758	5 839	0,07
Cheil Communications	43 155	5 554	0,07
HYUNDAI WIA CORP	7 193	5 511	0,06
Haier Electronics Group Co Ltd	210 000	4 698	0,06
MR PRICE GROUP LTD	25 028	4 286	0,05
INTIME RETAIL (GROUPE) COMPANY LTD	388 000	4 269	0,05
Hanssem Co Ltd	1 862	3 892	0,05
BEC World (foreign shs)	340 100	3 133	0,04
Cyrela Brazil Realty	98 519	2 605	0,03
Cyfrowy Polsat SA	42 734	2 230	0,03
Halla Holdings Corporation	4 360	1 683	0,02
Parkson Holdings	213 893	729	0,01
Urbi Desarrollos Urbanos	46 600	0	0,00
Summa Sällanköpsvaror	736 151	8,64	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	689 532	51 038	0,60
Ambev SA	926 168	47 251	0,55
Magnit PJSC (GDR)	97 010	44 803	0,53
Ambev SA (ADR)	723 296	36 609	0,43
Amorepacific Corp	11 595	36 053	0,42
UNI-President Enterprises	2 142 135	31 511	0,37
HENGAN INT'L GROUP CO	319 500	31 495	0,37
BRF SA (ADR)	163 022	28 284	0,33
Hindustan Unilever	195 786	23 386	0,27
LG Household & Health	3 642	20 969	0,25
CP ALL PCL (foreign shs)	1 816 900	20 644	0,24
China Mengniu Dairy Co	482 000	19 939	0,23
Want Want China Holdings Ltd	1 980 000	17 377	0,20
SHOPRITE HOLDINGS	141 713	16 808	0,20
Coca-Cola Femsa L	215 889	14 246	0,17
JBS SA	322 769	14 105	0,17
Unilever Indonesia	566 000	13 914	0,16
Arca Continental SAB de CV	290 594	13 723	0,16

Kimberly-Clark Mexico A	748 256	13 422	0,16
CJ Cheiljedang Corp	4 085	13 401	0,16
Grupo Bimbo A	620 660	13 345	0,16
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	784 000	13 292	0,16
China Resources Enterprises	480 000	12 844	0,15
Cia Brasileira de Distribuicao (pref shs)	64 758	12 679	0,15
Tsingtao Brewery	250 000	12 589	0,15
Indofood Sukses	3 008 500	12 311	0,14
E-Mart co Ltd	7 142	12 272	0,14
Orion Corp	1 563	12 185	0,14
TIGER BRANDS	54 709	10 602	0,12
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	70 804	10 526	0,12
RAIA DROGASIL	90 544	9 693	0,11
Spar Group Ltd	68 289	8 854	0,10
Hypermarcas SA	137 791	8 329	0,10
Amorepacific Group	5 511	7 666	0,09
SUN ART RETAIL GROUP LTD	1 014 500	7 579	0,09
United Spirits Ltd	15 741	6 935	0,08
Godrej Consumer Products Ltd	38 000	6 126	0,07
Cencosud SA	302 454	6 036	0,07
CHINA AGRI HOLDINGS	1 147 200	5 427	0,06
Almacenes Exito	68 471	4 965	0,06
PPB Group	139 400	4 635	0,05
Natura Cosmeticos SA	61 920	4 555	0,05
Massmart Holdings Ltd	34 505	3 526	0,04
Charoen Pokphand Foods (foreign shs)	597 300	3 522	0,04
UNIVERSAL ROBINA CORP	86 060	3 072	0,04
Anadolu Efes Biraclik	33 248	2 492	0,03
Pick n Pay Stores Ltd	42 155	1 657	0,02
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	500 000	278	0,00

Summa Dagligvaror 726 973 8,53

Lukoil OAO (ADR)	197 273	72 031	0,85
China Petroleum & Chemical	9 852 600	70 548	0,83
Gazprom OAO (ADR)	1 633 248	69 792	0,82
Reliance Industries Ltd	414 990	54 079	0,63
NOVATEK OAO (GDR)	56 425	47 661	0,56
Sasol Ltd	150 874	46 413	0,54
PTT Pcl (foreign shs)	391 800	34 555	0,41
Ultrapar Participacoes SA SHS	139 706	24 517	0,29
Tatneft OAO (ADR)	90 979	24 142	0,28
Surgutneftegas OAO (ADR)	419 711	20 530	0,24
Kunlun Energy Company Ltd	2 254 000	19 034	0,22
Polski Koncern Naftowy Orlen	116 299	18 944	0,22
SK Innovation Co Ltd	20 848	18 920	0,22
PTT Exploration and Production	439 034	11 756	0,14
GS Holding Corp	30 996	11 471	0,13
China Oilfield Services	844 000	11 165	0,13
FORMOSA PETROCHEMICAL CO	521 000	11 097	0,13
Tupras-Rurkiye Petrol Rafinerileri	52 391	11 018	0,13
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD	2 011 700	10 441	0,12
S-Oil Corporation	20 301	10 209	0,12
Empresas Copec SAC	115 286	10 155	0,12
Ecopetrol SA (ADR)	70 490	7 756	0,09
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	16 240	6 896	0,08
Bharat Petroleum Corp Ltd	50 586	5 796	0,07
Cosan On	83 683	5 622	0,07
Petronas Dagangan	119 500	5 408	0,06
Cairn India	132 000	3 123	0,04
Reliance Industries Ltd (GDR)	10 476	2 708	0,03
Oleo e Gas Participacoes SA (ADR)	201 400	24	0,00

Summa Energi 645 808 7,58

China Construction Bank - H	20 210 000	153 146	1,80
Industrial and Commercial Bank of China	20 398 000	134 485	1,58
Bank of China	23 885 000	128 843	1,51
Ping An Insurance Group	700 000	78 442	0,92
China Life Insurance Co	2 139 000	77 266	0,91
Housing Development Finance	351 426	59 365	0,70
Itau Unibanco Holding SA (ADR)	509 759	46 315	0,54
HDFC Bank	324 962	45 186	0,53
Shinhan Financial Group	132 703	41 016	0,48
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	898 349	40 970	0,48
Public Bank Bhd	931 900	38 365	0,45
Cathay Financial Holding Co Ltd	2 600 424	37 693	0,44
China Overseas Land & Invest	1 286 000	37 645	0,44
Banco Bradesco SA (ADR)	495 081	37 629	0,44
KB Financial Group	129 318	35 496	0,42
Kasikornbank PCL (foreign shs)	750 200	34 833	0,41
FUBON FINANCIAL HOLDING	2 073 801	34 242	0,40
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	1 435 208	34 157	0,40

Bank Central Asia	4 060 000	34 111	0,40
CHINA MERCHANTS BANK H	1 387 514	33 562	0,39
China Pacific Insurance Gr H	842 600	33 548	0,39
Firststrand Ltd	892 141	32 519	0,38
Standard Bank Group Ltd	296 335	32 447	0,38
Malayan Banking	1 606 809	32 298	0,38
State Bank of India	936 416	32 059	0,38
Agricultural Bank China - H	7 101 000	31 693	0,37
Ayala Land	4 170 200	28 624	0,34
BANCO BRADESCO S.A.	376 932	28 171	0,33
Credicorp Ltd	24 246	27 948	0,33
CTBC Financial Holding Company Ltd.	4 268 115	27 892	0,33
Bank Rakyat Indonesia	4 258 000	27 427	0,32
Banco do Brasil SA	413 720	26 832	0,31
BANK OF COMMUNICATIONS H	3 004 000	25 979	0,30
Remgro Ltd	146 940	25 709	0,30
Bank Mandiri	4 059 606	25 391	0,30
PICC Property & Casualty	1 299 088	24 555	0,29
Sanlam Ltd	534 722	24 250	0,28
Icici Bank	596 753	23 949	0,28
BM&FBovespa SA	757 481	23 713	0,28
Mega Financial Holding CO	3 107 126	23 229	0,27
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank	336 720	23 119	0,27
Samsung Life Insurance Co	28 910	23 118	0,27
CHINA RESOURCES LAND	838 444	22 569	0,26
CIMB Group Holdings Berhad	1 839 700	22 131	0,26
China Minsheng Banking H	1 994 400	21 688	0,25
China CITIC Bank Corporation Limited	3 215 200	21 267	0,25
Bank Pekao SA	53 382	21 194	0,25
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	21 718	20 731	0,24
Hana Financial Holdings	95 794	20 701	0,24
BB Seguridade Participacoes S/A	216 131	19 686	0,23
Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	966 661	19 072	0,22
Growthpoint Properties Ltd (REIT)	1 005 567	18 189	0,21
Turkiye Garanti Bankasi	689 321	17 849	0,21
Grupo Financiero Inbursa-O	946 130	17 822	0,21
VTB Bank OJSC (GDR)	735 990	16 672	0,20
Akbank	693 304	16 642	0,20
FIRST FINANCIAL HLDG CO	3 232 926	16 432	0,19
OTP Bank	94 300	15 486	0,18
Haitong Securities Co Ltd	702 800	15 420	0,18
Bangkok Bank PCL	342 800	14 990	0,18
Ayala Corp	102 162	14 852	0,17
Bank Negara Indonesia	4 345 362	14 333	0,17
Banco Santander Chile (ADR)	84 761	14 242	0,17
Daewoo Securities Co	125 108	14 192	0,17
Grupo de Inversiones Suramericana	119 866	14 164	0,17
Siam Commercial Bank (foreign shs)	357 200	13 645	0,16
AMMB Holdings Berhad	1 006 700	13 350	0,16
Commercial International Bank Egypt SAE	217 392	13 258	0,16
China Development Financial Holding	4 012 184	12 624	0,15
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	399 782	11 917	0,14
YUANTA FINANCIAL HOLDING	2 649 106	11 897	0,14
Compartamos SAB de CV	769 473	11 328	0,13
Industrial Bank Of Korea	104 267	11 208	0,13
Discovery Limited	128 122	11 077	0,13
Woori Bank Co Ltd	151 945	11 077	0,13
China Cinda Asset Management Co Ltd	2 283 000	10 556	0,12
Barclays Africa Group Ltd	84 229	10 536	0,12
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	2 735 172	10 040	0,12
China Galaxy Securities Co Ltd	928 000	10 032	0,12
HUA NAN FINANCIAL HLDGS	2 067 645	9 870	0,12
Turkiye Is Bankasi	562 955	9 834	0,12
Taiwan Cooperative Financial	2 247 871	9 763	0,11
CTIC Securities Co Ltd	320 500	9 588	0,11
Nedbank Group	56 499	9 339	0,11
China Everbright Ltd	320 000	9 213	0,11
Banco Santander Brasil SA	202 397	9 147	0,11
New China Life Insurance Co Ltd	183 400	9 088	0,11
TAISHIN FINANCIAL HLDGS	2 508 101	8 667	0,10
CHANG HWA COMMERCIAL BK	1 808 361	8 608	0,10
Redefine Properties Ltd (REIT)	1 220 438	8 518	0,10
Bangkok Bank PCL (foreign shs)	190 700	8 362	0,10
Shin Kong Financial Holding	3 256 484	8 250	0,10
mBank SA	8 988	8 183	0,10
Bancolumbia SA (ADR)	22 840	8 149	0,10
China Life Insurance Co Ltd	940 111	7 989	0,09
BR Malls Participacoes	203 558	7 917	0,09
TURKIYE HALK BANKASI	203 559	7 786	0,09
RMB HOLDINGS	170 655	7 752	0,09
Evergrande Real Estate Group	1 563 000	7 745	0,09

Shimao Property Holdings Ltd	468 500	7 672	0,09
People's Insurance Co Group of China	1 362 000	7 230	0,08
Cetip SA Mercados Organizados	77 850	7 087	0,08
Investec Ltd SA	94 527	7 079	0,08
Hanwha Life Insurance Co Ltd	120 000	7 079	0,08
COUNTRY GARDEN HLDGS	1 931 925	7 051	0,08
National Bank of Greece	618 510	6 862	0,08
MMI Holdings Ltd	331 670	6 836	0,08
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Or AS	773 417	6 611	0,08
Longfor Properties	484 000	6 392	0,07
Bank of the Philippine Islands	340 350	5 919	0,07
Hong Leong Bank	193 400	5 699	0,07
Alpha Bank	1 894 675	5 640	0,07
Rand Merchant Insurance Holdings Ltd	192 348	5 584	0,07
LIC Housing Finance Ltd	93 978	5 521	0,06
DLF Ltd	361 900	5 512	0,06
Attijariwafa Bank	18 000	5 372	0,06
Porto Seguro	44 520	4 923	0,06
China Vanke Co Ltd	236 600	4 832	0,06
SINO-OCEAN LAND HLDGS	726 500	4 557	0,05
Krung Thai Bank (foreign shs)	945 100	3 970	0,05
Dongbu Insurance	8 790	3 694	0,04
Hong Leong Financial Group	109 300	3 644	0,04
GUANGZHOU R&F PROP H	341 600	3 477	0,04
TMB Bank PCL (foreign shs)	5 787 800	3 327	0,04
Piraeus Bank S.A.	849 374	3 141	0,04
Alliance Financial Group	322 300	3 112	0,04
LIBERTY HOLDINGS	31 277	3 104	0,04
SOHO CHINA	573 000	3 097	0,04
Korea Investment Hldg.	6 269	2 971	0,03
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	13 218	2 901	0,03
RHB Capital BHD	168 900	2 738	0,03
Sberbank of Russia (ADR)	49 816	2 119	0,02
Bank Danamon Indonesia TBK	750 000	2 007	0,02
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	78 461	1 867	0,02
BS FINANCIAL GROUP INC	12 678	1 339	0,02
ICICI Bank Ltd (ADR)	9 975	862	0,01
Kwangju Bank	12 987	739	0,01
Banco do Brasil SA (ADR)	7 500	484	0,01
Inmuebles Carso SAB de CV	59 500	459	0,01
Getin Holding SA	110 976	406	0,00
Getin Noble Bank SA	87 319	264	0,00
AFRICAN BANK INVESTMENTS	293 708	62	0,00
Ayala Land Voting Preferred Share 2012	1 544 700	28	0,00

Summa Finans	2 687 149	31,52
---------------------	------------------	--------------

Sun Pharmaceutical Indus	237 153	27 026	0,32
Aspen Pharmacare Holdings	104 529	25 725	0,30
SINOPHARM GROUP CO H	437 200	16 120	0,19
Netcare Ltd	612 973	16 041	0,19
Dr Reddy's Laboratories Ltd	33 047	15 327	0,18
CIPLA Ltd	125 934	10 098	0,12
Celltrion	14 285	8 288	0,10
Richter Gedeon Nyrt	53 447	6 661	0,08
Bangkok Dusit Medical Services PCL	1 204 200	5 828	0,07
SHANDONG WEIGAO GP MED H	920 000	5 701	0,07
Sino Biopharmaceutical Ltd	444 000	4 277	0,05

Summa Hälsovård	141 093	1,66
------------------------	----------------	-------------

Bidvest Group Ltd	118 772	25 020	0,29
China Merchants Holding	640 000	22 776	0,27
LG Corp	47 484	21 829	0,26
Samsung C&T Corporation	41 357	20 366	0,24
CRRC Corp Ltd	1 598 400	20 358	0,24
Alfa Sab De CV	1 151 622	18 288	0,21
ZHUZHOU CSR TIMES ELEC H	279 000	17 349	0,20
SM Investments	97 182	16 006	0,19
SK Holdings Co Ltd	10 392	15 306	0,18
United Tractors	1 184 409	15 019	0,18
China Communications Construction	1 173 000	14 563	0,17
Beijing Enterprises Hldg	232 500	14 520	0,17
Koc Holding AS	353 947	13 594	0,16
Embraer SA	211 349	13 357	0,16
Citic Pacific	849 000	12 631	0,15
Hyundai Glovis Co Ltd	8 374	12 583	0,15
Far Eastern New Century	1 375 314	12 094	0,14
Grupo Aerop Pacifico B	207 704	11 832	0,14
CCR S.A.	263 511	10 495	0,12
CHINA RAILWAY GROUP H	1 161 000	10 401	0,12
Alliance Global Group Inc	2 498 400	9 977	0,12
Cosco Pacific	874 000	9 841	0,12

LS Industriel Systems	28 657	9 742	0,11
Hyundai Heavy Industries	10 693	8 829	0,10
Hyundai Engineering & Construction	28 414	8 676	0,10
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	700 000	7 478	0,09
China COSCO Holdings Company Ltd.	1 330 500	7 134	0,08
Jiangsu Expressway Company Ltd	652 000	7 104	0,08
Teco Electric & Machinery	1 076 000	6 930	0,08
Weichai Power	246 600	6 823	0,08
MISC BHD	386 000	6 553	0,08
EVA AIRWAYS CORP	1 136 652	6 434	0,08
CHINA SHIPPING CONTAIN H	1 969 000	6 385	0,07
Shanghai Electric	914 000	6 192	0,07
LS Corp	18 850	6 093	0,07
Zhejiang Expressway Co-H	520 000	5 989	0,07
TURK HAVA YOLLARI	192 218	5 239	0,06
Cheil Industries Inc	3 938	5 200	0,06
China Southern Airlines	526 000	5 157	0,06
Bharat Heavy Electricals	154 804	5 000	0,06
Daelim Industrial Co Ltd	8 107	4 945	0,06
Latam Airlines Group SA (ADR)	77 646	4 536	0,05
ENKA INSAAT VE SANAYI	282 925	4 469	0,05
Samsung Heavy Industries	34 642	4 394	0,05
Localiza Rent a Car	52 197	4 279	0,05
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	74 549	4 070	0,05
CHINA AIRLINES	1 129 591	3 995	0,05
Doosan Infracore Co	54 790	3 994	0,05
Doosan Heavy Industries	22 282	3 978	0,05
Q Corp	1 643	3 618	0,04
BARLOWORLD LTD	52 089	3 436	0,04
Doosan Corp	3 924	3 182	0,04
Walsin Lihwa Corp	1 410 000	2 916	0,03
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	71 455	2 867	0,03
BTS Group Holdings PCL (foreign shs)	1 075 400	2 642	0,03
Hyundai Development Co	4 681	2 305	0,03
Airports of Thailand (foreign shs)	26 400	1 965	0,02
Hyundai Mipo Dockyard	2 206	1 063	0,01
Orascom Construction Ltd	8 883	954	0,01
Adani Enterprises	50 595	599	0,01
Cosan Logistica SA	67 267	419	0,00
Summa Industri	523 787	6,14	
Samsung Electronics	27 334	257 822	3,02
Tencent Holdings Ltd	1 373 500	227 418	2,67
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	824 808	155 424	1,82
Hon Hai Precision	3 467 174	90 443	1,06
SK Hynix Inc	164 392	51 727	0,61
Mediatek	416 174	47 230	0,55
Tata Consultancy	123 261	40 971	0,48
Naver Corporation	8 393	39 583	0,46
Largan Precision	35 000	33 179	0,39
Cielo	252 639	29 571	0,35
Delta Electronics	665 000	28 256	0,33
Infosys Limited	219 284	28 126	0,33
Infosys Limited (interim shs 6/2015)	219 284	28 126	0,33
Samsung Electronics PFD	3 796	28 040	0,33
Advanced Semiconductor Engineering	2 429 214	27 307	0,32
Lenovo Group	2 010 000	23 105	0,27
CATCHER TECH CO	209 000	21 695	0,25
Asustek Computer	260 940	21 087	0,25
Quanta Computer	1 050 000	20 613	0,24
HCL Technologies Ltd	148 596	17 808	0,21
SK C&C CO LTD	8 524	17 532	0,21
Samsung SDI	19 351	15 978	0,19
LG Display Co Ltd	82 938	15 948	0,19
Pegatron Corp	612 000	14 862	0,17
Foxconn Technology Co	473 952	14 275	0,17
Hanergy Thin Film Power Group Ltd	3 246 190	13 585	0,16
Innolux Corp	3 007 240	13 020	0,15
NOVATEK MICROELECTRS	318 000	12 742	0,15
AAC Technologies Holdings Inc	265 236	12 434	0,15
Lite-On Technology	1 094 358	10 654	0,12
Samsung SDS Co Ltd	5 472	10 563	0,12
Wipro Ltd	142 131	10 125	0,12
SMIC	9 816 000	8 930	0,10
NCsoft Corporation	5 762	8 508	0,10
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	4 254 000	8 150	0,10
WPG HOLDINGS CO	759 080	7 890	0,09
Compal Electronics	1 215 000	7 678	0,09
Samsung Electro Mechanics	20 198	7 678	0,09
Siliconware Precision Industries Co Ltd (ADR)	120 900	7 474	0,09

United Microelectronics Corp (ADR)	390 388	6 640	0,08
Kingsoft Corp Ltd	235 000	6 577	0,08
Radiant Opto-Electronics	193 899	5 971	0,07
Synnex Technology International	479 000	5 893	0,07
SIMPO TECHNOLOGY CO	152 850	5 878	0,07
AU Optronics Corp (ADR)	154 600	5 721	0,07
TOTVS SA	46 430	4 837	0,06
Inotera Memories Inc.	728 590	4 820	0,06
Wistron Corp	744 994	4 688	0,05
LG Innotek Co Ltd	6 259	4 679	0,05
Powertech Technology	257 300	4 622	0,05
Kingboard Chemical Holdings	298 300	4 285	0,05
Daum Kakao Corp	4 451	4 178	0,05
EPISTAR CORP	346 000	3 838	0,05
Acer Inc.	740 652	2 978	0,03
UNIMICRON TECHNOLOGY	544 000	2 319	0,03
HTC Corp	109 550	2 121	0,02
Advanced Semiconductor Engineering Inc	27 831	1 524	0,02
Clevo Company	142 633	1 383	0,02
TPK Holding Co Ltd	18 256	876	0,01
Wistron Corp (GDR)	3 540	261	0,00
Summa IT	1 519 646	17,83	
Nan Ya Plastic Corp	1 802 500	35 095	0,41
Formosa Plastic Corp	1 703 800	33 265	0,39
LG Chem Ltd (pref shs)	18 261	25 538	0,30
Vale SA (ADR)	515 158	25 177	0,30
Siam Cement Plc (foreign shs)	178 700	22 741	0,27
Korea Zinc	5 132	20 806	0,24
Southern Copper Corp	84 255	20 561	0,24
KGHM Polska Miedz S.A.	82 260	19 337	0,23
Jiangxi Copper Company Ltd.	1 343 000	18 600	0,22
LG Chem	7 458	15 451	0,18
Lotte Chemical Corp	6 935	14 909	0,17
Hyundai Steel Co	29 600	14 907	0,17
Anhui Conch Cement	473 500	13 785	0,16
Vale SA (ADR, pref shs)	327 060	13 705	0,16
Mexichem Sab De Cv	506 850	12 166	0,14
PTT Global Chemical PCL (foreign shs)	713 300	12 135	0,14
Hyosung Corp	10 360	11 097	0,13
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	819 427	11 015	0,13
Fosun International Ltd	560 000	10 932	0,13
Gold Fields Ltd	391 783	10 435	0,12
Cia de Minas Buenaventura SAA (ADR)	119 792	10 317	0,12
FIBRIA CELULOSE ON	89 351	10 124	0,12
China National Building MA- H	1 264 000	9 916	0,12
Siam Cement Plc	75 300	9 619	0,11
Suzano Papel e Celulose SA	177 616	7 847	0,09
Tata Steel	187 075	7 425	0,09
Empresas CMPC SA	325 482	7 346	0,09
ULTRATECH CEMENT	17 420	6 795	0,08
Industrias Penoles CP	49 124	6 649	0,08
Grupo Argos SA	105 391	5 719	0,07
Impala Platinum Holdings Ltd	147 535	5 477	0,06
BBMG CORP H	630 500	5 297	0,06
Ambuja Cements	175 955	5 271	0,06
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA	464 660	5 114	0,06
Anglo American Platinum	22 501	4 218	0,05
OCI N.V.	17 766	4 164	0,05
Braskem SA (pref shs)	107 253	3 902	0,05
Kumba Iron Ore	34 500	3 560	0,04
Metalurgica Gerdau SA (pref shs)	200 510	3 412	0,04
Gerdau SA (ADR)	166 951	3 339	0,04
ACC Ltd	14 197	2 672	0,03
Duratex SA	136 869	2 654	0,03
African Rainbow Minerals Ltd.	43 245	2 446	0,03
Lafarge Malaysia	122 700	2 283	0,03
Sappi Ltd	68 664	2 025	0,02
PPC Ltd	156 087	1 883	0,02
Inдорama Ventures PCL	263 911	1 799	0,02
Minera Frisco SAB de CV	287 800	1 787	0,02
Inдорama Ventures PCL (warrants I)	26 391	18	0,00
Inдорama Ventures PCL (warrants II)	20 301	13	0,00
Summa Material	504 744	5,92	
China Mobile Ltd	1 639 500	174 160	2,04
America Movil S.A.B. De C.V.	10 008 513	88 705	1,04
MTN Group Ltd	449 450	70 284	0,82
True Corp PCL (foreign shs)	14 591 613	40 865	0,48
Telekomunikasi Indonesia TBK	19 346 500	35 278	0,41
Advanced Info Service (foreign shs)	565 600	33 348	0,39

Taiwan Mobile	1 000 400	27 710	0,33
China Unicom Hong Kong	1 828 000	23 869	0,28
China Telecom Corp	4 810 000	23 424	0,27
FAR EASTONE TELECOM. CO	1 107 000	22 208	0,26
Philippine Long Distance	41 580	21 501	0,25
Digi.Com	1 570 200	18 509	0,22
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	224 323	18 204	0,21
Axiata Group	1 275 100	17 947	0,21
Maxis BHD	1 108 300	15 526	0,18
VODACOM GROUP	155 729	14 766	0,17
SK Telecom	7 220	13 427	0,16
Telefonica Brasil SA (pref shs)	101 040	11 756	0,14
Telekom Malaysia	775 719	11 157	0,13
Hellenic Telecommunications	139 351	10 564	0,12
BHARTI AIRTEL	154 152	8 437	0,10
Chunghwa Telecom Co Ltd (ADR)	30 000	7 946	0,09
Tim Participacoes SA New	225 460	6 167	0,07
TURK TELEKOMUNIKASYON	270 909	5 915	0,07
CHINA COMM SERVI H	1 361 200	5 711	0,07
Alibaba Health Information Tec	656 000	5 659	0,07
Maroc Telecom	49 264	4 529	0,05
Idea Cellular	192 000	4 407	0,05
Orange Polska SA	234 448	4 221	0,05
KT Corp (ADR)	38 000	3 995	0,05
Global Telecom Holding SAE (GDR)	59 222	845	0,01

Summa Telekom	751 040	8,81
----------------------	----------------	-------------

Tenaga Nasional	1 055 800	29 349	0,34
Perusahaan Gas Negara Tbk	7 375 000	19 805	0,23
Empresa Nacional de Electricidad SA	45 532	15 660	0,18
Petronas Gas	324 200	15 158	0,18
ENN Energy Holdings Ltd	302 000	15 111	0,18
Enerjis SA (ADR)	113 420	14 898	0,17
Guangdong Investment	1 278 000	14 855	0,17
CHINA LONGYUAN POWER H	1 554 000	14 337	0,17
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	462 000	11 373	0,13
Beijing Enterprises Water Group Ltd	1 314 000	8 945	0,10
Ga Paranaense de Energia (pref shs)	85 794	8 009	0,09
CGN Power Co Ltd	1 767 000	7 678	0,09
Tractebel Energia SA	81 591	7 451	0,09
Abotitz Power	773 600	6 477	0,08
Gail India	115 783	5 917	0,07
Ga Energetica de Minas Gerais (ADR)	175 884	5 560	0,07
Ga Energetica de Sao Paulo (pref shs)	92 707	4 856	0,06
Ga de Saneamento Basico do Estado de	109 541	4 828	0,06
YTL Corporation Berhad	1 359 240	4 633	0,05
CPFL Energia SA	85 477	4 395	0,05
RusHydro JSC (ADR)	484 731	3 990	0,05
Interconexion Eletrica SA	145 965	3 424	0,04
Centrais Eletricas Brasileiras SA	130 540	2 953	0,03
Tata Power Co	293 901	2 840	0,03
China Power International Holding	435 000	2 752	0,03
Centrais Eletricas Brasiler	112 727	1 771	0,02
Tauron Polska Energia SA	160 224	1 548	0,02
Adani Power Ltd	94 086	358	0,00
YTL Power International Bhd	71 496	70	0,00
Adani Transmissions Ltd	50 595	0	0,00

Summa Samhällsservice	239 001	2,80
------------------------------	----------------	-------------

Summa Aktier	8 475 392	99,43
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 475 392	99,43
--	------------------	--------------

Summa Portföljnehav	8 475 392	99,43
----------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	48 878	0,57
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	8 524 269	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknadsvärde i	% av fond- tkr förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 475 392	99,43
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Samsung Electronics	3,32%
AMBEV SA	0,98%
Banco Bradesco SA	0,77%
Reliance Industries Ltd	0,66%
Infosys Ltd	0,65%
Hyundai Motor Co	0,63%
LG Chem	0,48%
Vale SA	0,45%
Siam Cement	0,38%
Advanced Semiconductor Engineering	0,34%
Ayala Land	0,33%
Banco Brasil	0,32%
Icici Bank	0,29%
Banco Santander SA	0,27%
Bangkok Bank PCL	0,27%
WISTRON CORP	0,06%
Centrais Eletricas Brasiler	0,05%
INDORAMA VENTURES PCL	0,02%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Global Topp 100

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

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

Fondfakta

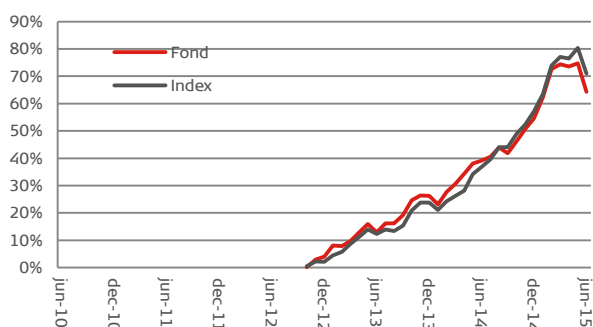
Startdatum: 2012-10-01
 Fondtyp: Aktiefond
 Förvaltare: Jonas Ahlén
 Bankgiro: 882-2819
 PPM-nr: 184119

Förvaltningsavgift
0,75%
 Ingen sälj- eller köpavgift

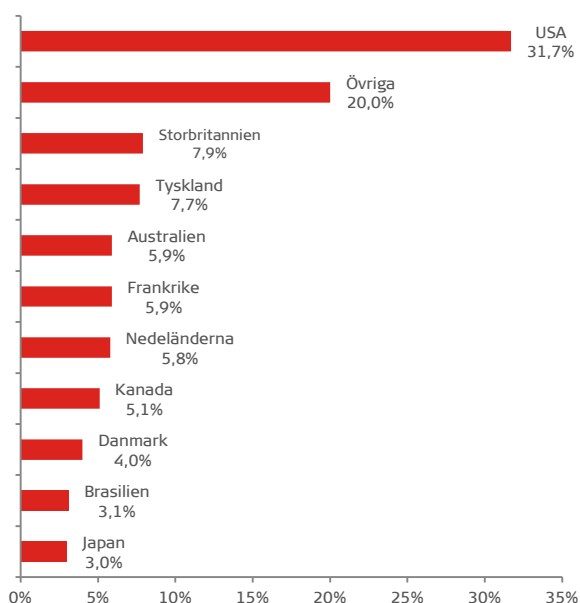
Jämförelseindex

MSCI All Country World Index (net return)

Utveckling sedan start 2012



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Global Topp 100 steg med 6,3 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 8,8 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 193 miljoner kronor till 2 131 miljoner. Fonden hade ett nettoinflöde på 65 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden levererade sammantaget ett positivt resultat under det första halvåret, som dock var svagare än jämförelseindex. Resultatet under det första kvartalet var hyfsat, men marginellt lägre än jämförelseindex. Under andra kvartalet utvecklades fonden svagare och tappade ytterligare gentemot sitt jämförelseindex. De främsta bidragen till resultatet på sektornivå, jämfört med jämförelseindex, kom från bolag inom olja och gas, industri samt samhällsnyttiga tjänster (utilities). IT, hälsovård och finans bidrog mest negativt. Vindkraftsbolaget Vestas Wind Systems var det innehav som bidrog mest positivt under perioden. Även bemanningsföretaget Manpower och det japanska hushållsvarubolaget Shiseido bidrog starkt positivt till resultatet. Bland innehav som bidrog negativt återfanns råvarubolaget Alcoa och det brasilianska hushållsvarubolaget Natura Cosmetics.

Marknadens utveckling

Den globala makrouvecklingen var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA. Detta berodde dock främst på temporära effekter som dåligt väder och hamnstrejck, och landets tillväxt återhämtade sig under det andra kvartalet. De globala aktiemarknaderna inledde året med stigande kurser men planade ut under slutet av det andra kvartalet, bland annat på grund av oro kring Greklandskrisen som blossade upp på nytt. De utvecklade länderna gick bättre än tillväxtmarknaderna då framförallt råvaruexporterande länder som Brasilien och Ryssland utvecklades svagt efter råvaruprisfallet under förra året samt sanktionerna mot Ryssland.

Framtiden

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

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Global Topp 100

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Alcoa	28 792	Valero Energy Corp	47 745
Shiseido	27 658	S-Oil Corporation	28 771
Ball Corp	25 607	Kesko Oy	26 934
Texas Instruments	25 393	Galp Energia SGPS SA-B shrs	26 144
United Microelectronics	25 186	BNP Paribas SA	25 721

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	2 131	1 938	1 138	562						
Andelsvärde, kr	164,30	154,57	126,27	103,96						
Antal utestående andelar, tusental	12 970	12 539	9 010	5 405						
Utdelning per andel	-	-	-	-						
Total avkastning %	6,3	22,4	21,5	4,0						
Index inkl. utdelning %	8,8	27,0	21,2	2,1						

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

Genomsnittlig årsavkastning				
2 år, %	20,6	21,9	-	-
5 år, %	-	-	-	-

Kostnader				
Förvaltningsavgift, %	0,75	0,75	0,75	0,75
Transaktionskostnader, tkr	494	665	296	117
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,76	0,76	0,76	0,76
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	85,27	82,57	84,61	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,42	5,29	5,28	-

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Shiseido	1,1
Banco Bradesco SA	1,1
Telefonica Brasil SA	1,0
Telus Corporation	1,0
GILDAN ACTIVEWEAR	1,0
Johnson & Johnson	1,0
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	1,0
Home Depot Inc	1,0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,0
Medtronic PLC	1,0

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	99 672	366 937
Värdeförändring på fondandelar	4 867	-2 539
Ränteintäkter	12	44
Utdelningar	30 202	52 177
Valutakursvinster och -förluster netto	1 983	2 634
Summa intäkter och värdeförändring	136 737	419 254

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 414	-15 191
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-8 234	-14 802
Ersättning till förvaringsinstitut	-180	-377
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-12
Övriga kostnader*	-540	-760
Summa kostnader	-8 955	-15 951
Årets resultat	127 782	403 303

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 105 748	1 929 145
Summa finansiella instrument med positiv marknadsvärde (Not 1)	2 105 748	1 929 145
Bankmedel och övriga likvida medel	33 505	3 460
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 401	12 160
Summa tillgångar	2 145 654	1 944 766

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-14 572	-5 342
Skatteskulder**	-	-1 238
Summa skulder	-14 572	-6 580

Fondförmögenhet (Not 2)	2 131 082	1 938 186
-------------------------	-----------	-----------

Not 1 Se portföljnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	1 938 186	1 137 696
Andelsutgivning	734 191	1 166 341
Andelsinlösen	-669 078	-769 154
Resultat enligt resultaträkning	127 782	403 303
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 131 082	1 938 186

**Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Läs mer under Skattelegler på sid 120.

Portföljoversikt SPP Global Topp 100 per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Gildan Activewear	80 034	22 070	1,04
Home Depot	23 776	21 924	1,03
Target Corporation	31 752	21 506	1,01
Staples	166 172	21 110	0,99
Pirelli & C	150 699	21 093	0,99
WPP Plc	112 613	20 956	0,98
KERING	14 004	20 734	0,97
Kingfisher	456 604	20 694	0,97
Sony	87 053	20 433	0,96
Best Buy	73 899	19 996	0,94
Volkswagen	10 378	19 914	0,93
LG Electronics	56 351	19 785	0,93
Summa Sällanköpsvaror		250 216	11,74
Shiseido	120 000	22 605	1,06
Woolworth Australia	126 932	21 824	1,02
Natura Cosmeticos SA	290 602	21 377	1,00
Kimberly-Clark	24 278	21 347	1,00
Procter & Gamble	32 684	21 218	1,00
Coca-Cola	64 743	21 075	0,99
Unilever NL	60 786	20 992	0,99
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	22 192	20 640	0,97
Carrefour	76 036	20 189	0,95
Koninklijke Ahold NV	126 495	19 647	0,92
Summa Dagligvaror		210 915	9,90
Galp Energia SGPS SA-B shrs	221 344	21 528	1,01
Neste Oyj	100 731	21 289	1,00
Omv	92 556	21 118	0,99
Statoil ASA	141 638	20 928	0,98
S-Oil Corporation	41 069	20 652	0,97
Hess Corp	37 052	20 562	0,96
Repsol SA	135 817	19 776	0,93
Repsol SA (rights 6/2015)	135 817	584	0,03
Summa Energi		146 436	6,87
Banco Bradesco SA (pref shs)	296 569	22 577	1,06
Skandinaviska Enskilda Banken A	206 738	21 914	1,03
British Land Co PLC (REIT)	210 194	21 766	1,02
Northern Trust Corporation	34 260	21 735	1,02
Commonwealth Bank of Australia	40 034	21 735	1,02
Bank of Nova Scotia	50 405	21 598	1,01
Weyerhaeuser Co (REIT)	81 258	21 239	1,00
DnB	153 412	21 163	0,99
CNP Assurances	152 729	21 152	0,99
National Australian Bank	99 426	21 121	0,99
Westpac Banking Corp	102 941	21 107	0,99
Legal & General Group	648 072	21 050	0,99
Unibail-Rodamco SE (REIT)	10 022	21 005	0,99
Delta Lloyd NV	154 136	20 983	0,98
Gecina SA (REIT)	20 464	20 915	0,98
Danske Bank A/S	85 652	20 890	0,98
Toronto - Dominion Bank (CAD)	59 252	20 888	0,98
Allianz SE (Societas Europaeae)	16 039	20 715	0,97
Aust & Nz Bank Group	98 357	20 198	0,95
Assicurazioni Generali	135 013	20 171	0,95
Dexus Property Group (REIT)	432 803	20 149	0,95
Summa Finans		444 071	20,84
Johnsen & Johnsen	27 265	22 049	1,03
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	856 101	21 964	1,03
Medtronic PLC	35 621	21 901	1,03
Resmed Inc	45 979	21 506	1,01
Merck & Co	45 187	21 345	1,00
Coloplast B	38 683	21 050	0,99
Novartis	25 718	21 041	0,99
Pfizer	75 350	20 964	0,98
Bayer AG Namens-Actien O.N	17 937	20 820	0,98
Novo-Nordisk B	45 600	20 604	0,97
Merck	24 848	20 533	0,96
Summa Hälsovård		233 777	10,97
Vestas Wind System	52 699	21 814	1,02
Manpower Group	29 308	21 736	1,02

Dai Nippon Printing	250 000	21 436	1,01
CNH Industrial NV	283 442	21 435	1,01
General Electric	97 158	21 420	1,01
Geberit AG Reg	7 669	21 223	1,00
Alfa Laval	145 189	21 183	0,99
ABB (CHF)	120 927	21 022	0,99
Koninklijke Philips	98 554	20 792	0,98
Cummins	18 844	20 513	0,96
Siemens	24 315	20 310	0,95

Summa Industri			
United Microelectronics	6 188 000	21 717	1,02
Stmicroelectronics	318 118	21 631	1,02
Applied Materials	135 025	21 534	1,01
Cisco Systems	94 374	21 503	1,01
EMC	97 768	21 408	1,00
International Business Machines Corp	15 751	21 259	1,00
Symantec	109 812	21 185	0,99
CA Inc	86 830	21 103	0,99
SK Hynix Inc	66 310	20 865	0,98
Intel	82 525	20 827	0,98
Texas Instruments	48 464	20 714	0,97
ASML Holding NV (new)	23 613	20 237	0,95
NVIDIA	116 124	19 377	0,91

Summa IT			
Avery Dennison Corp	42 516	21 498	1,01
Rexam	297 527	21 432	1,01
Ball Corp	36 341	21 153	0,99
Alcoa	221 844	20 524	0,96
Akzo Nobel	33 746	20 363	0,96
BASF SE	27 770	20 236	0,95
Johnson Matthey	51 016	20 225	0,95

Summa Material			
Telefonica Brasil SA (pref shs)	192 125	22 354	1,05
Telus Corp	77 394	22 134	1,04
BCE Inc.	60 111	21 199	0,99
Deutsche Telekom	140 479	20 066	0,94
Summa Telekom		85 753	4,02
National Grid Plc	196 867	20 994	0,99
Energias De Portugal	663 986	20 902	0,98
Centrica	603 413	20 773	0,97
PG&E Corp.	49 673	20 237	0,95

Summa Samhällsservice			
		82 906	3,89

Summa Aktier			
		2 105 748	98,81

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
		2 105 748	98,81

Summa Portföljinnehav			
		2 105 748	98,81

Övriga tillgångar och skulder			
		25 334	1,19

Total summa fondförmögenhet			
		2 131 082	100,00

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 105 748	98,81
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Repsol	0,95%

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

Redovisningsprinciper

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

Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Domen möjliggör att dessa fonder kan få ett hemvistintyg utfärdat av Skatteverket vilket är en förutsättning för att kunna åberopa dubbelbeskattningsavtalet

mellan Sverige och USA. Enligt dubbelbeskattningsavtalet ska utdelningar på amerikanska aktier till svenska fonder beskattas med 15 procent istället för 30. Du som är andelsägare behöver själv inte göra något med anledning av detta.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Företagsobligationsfond

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

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

Fondfakta

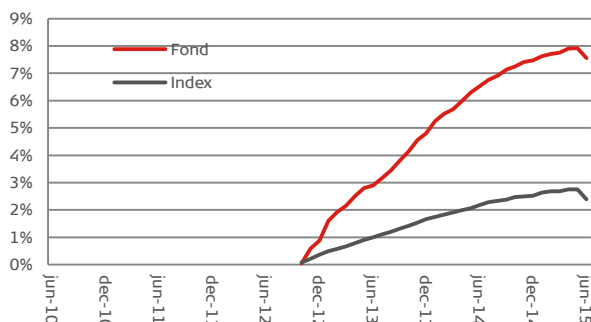
Startdatum: 2012-10-15
Fondtyp: Räntefond
Förvaltare: Andreas Hålldahl,
Helena Lindahl
Bankgiro: 882-2801
PPM-nr: 331686

Förvaltningsavgift
0,40%
Ingen sälj- eller köpavgift

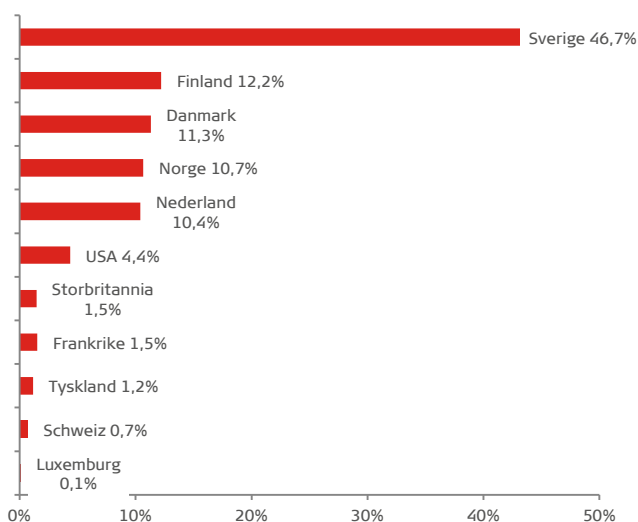
Jämförelseindex

NOMX Credit SEK Rated FRN Total Return Index

Utveckling sedan start 2012



Emittentfördelning



Fondens utveckling

SPP Företagsobligationsfond steg med 0,1 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex sjönk med -0,1 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 661 miljoner kronor till 8 666 miljoner. Fonden hade ett nettointflöde på 656 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Det historiska lågränteklimatet till följd av Riksbankens räntesänkningar påverkade fondens resultat negativt under perioden. Då fonden kan beskrivas som en korträntefond med lång kreditrisk innebar nedgången för 3-månaders STIBOR till under nollstrecket en stor utmaning för dess möjlighet att skapa avkastning. Utvecklingen på företagsobligationsmarknaden blev som väntat volatil under perioden, och fonden lyckades slå sitt jämförelseindex med god marginal.

Marknadens utveckling

Första halvåret dominerades av problematiken kring Greklands enorma statsskuld och landets behov av nya stödlån. Denna utveckling påverkade riskfyllda tillgångar på räntemarknaden negativt, men samtidigt agerade både ECB och Riksbanken kraftfullt för att stimulera marknaderna i motsatt riktning för att höja inflationen. Denna situation skapade stor volatilitet och tvära kast på marknaderna. Oljepriset stabiliserades i början av året men har sedan dess börjat falla tillbaka igen drivet av det höga utbudet. Räntenivåerna var ordentligt nedtryckta i mitten av perioden i både Europa och Sverige, men steg därefter kraftigt. Räntespreadarna bottnade i maj då Riksbankens stimulanser ökade intresset för mer riskfyllda high yield-obligationer på bekostnad av investment grade-segmentet men steg sedan på grund av Greklandsoron.

Framtiden

Det historiska lågränteklimatet till följd av Riksbankens räntesänkningar påverkade fondens resultat negativt under perioden. Då fonden kan beskrivas som en korträntefond med lång kreditrisk innebar nedgången för 3-månaders STIBOR till under nollstrecket en stor utmaning för dess möjlighet att skapa avkastning. Utvecklingen på företagsobligationsmarknaden blev som väntat volatil under perioden, och fonden lyckades slå sitt jämförelseindex med god marginal.

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	2 886 851	Sverige	2 817 623
Danske Bank A/S	353 111	Sparebank 1	341 230
DNB Bank ASA	340 673	Teollisuuden Voima Oyj	279 449
Sampo Oyj	301 028	Sampo Oyj	258 073
Länsförsäkringar Bank	295 286	Fortum Värme Holding	252 757

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	8 666	8 005	3 019	758						
-varav klass A	8 666	8 005	3 019	758						
-varav klass B	0	-	-	-						
Andelsvärde, kr	107,56	107,47	104,80	100,88						
Antal utestående andelar, tusental	80 571	74 480	28 804	7 515						
-varav klass A	80 568	74 480	28 804	7 515						
-varav klass B	3	-	-	-						
Utdelning per andel	-	-	-	-						
Total avkastning %	0,1	2,5	3,9	0,9						
Index inkl. utdelning %	-0,1	0,8	1,3	0,4						

Risk och avkastningsmått

Totalrisk fond, %	0,5	0,5	-	-						
Totalrisk jämförelseindex, %	0,3	0,1	-	-						
Aktiv risk (tracking error), %	0,3	0,4	-	-						
Sharpe kvot	3,3	5,4	-	-						
Räntekänslighet %	0,1	0,2	0,2	0,2						
Duration, år	0,1	0,2	0,2	0,2						

Genomsnittlig årsavkastning

2 år, %	2,2	3,2	-	-						
5 år, %	-	-	-	-						

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40						
Transaktionskostnader, tkr	0	0	0	0						
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0						
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41						
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0						
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0						
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	41,23	41,52	41,76							
Förvaltningskostnad för månadsparande, 100 kr	2,65	2,69	2,69	-						

Omsättning

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Bank A/S	6,6
Länsförsäkringar Bank	5,3
DNB Bank ASA	4,8
Svenska Handelsbanken AB	4,8
Volvofinans Bank AB	4,2
Rabobank	4,0
Leaseplan Corporation	4,0
Sampo OYJ	3,6
General Electric Capital Corporation	3,5
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	3,4

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-30 667	40 774
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	682	-
Räntetäckter	51 036	92 509
Valutakursvinster och -förluster netto	1 644	-
Summa intäkter och värdeförändring	22 695	133 283

Kostnader

Förvaltningskostnader	-17 128	-20 498
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-16 678	-19 905
Ersättning till förvaringsinstitut	-450	-561
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-32
Övriga kostnader*	-156	-32
Summa kostnader	-17 284	-20 531
Årets resultat	5 411	112 753

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	8 638 324	7 591 280
Penningmarknadsinstrument	78 056	399 105
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	8 716 380	7 990 385
Bankmedel och övriga likvida medel	57 941	16 340
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46 271	544
Summa tillgångar	8 820 592	8 007 269

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-12 071	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-142 672	-2 633
Summa skulder	-154 742	-2 633

Fondförmögenhet (Not 2)	8 665 849	8 004 636
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	5 200	-
% av fondförmögenhet	0,06	-

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	8 004 636	3 018 700
Andelsutgivning	5 151 361	6 922 158
Andelsinlösen	-4 495 559	-2 048 975
Resultat enligt resultaträkning	5 411	112 753
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 665 849	8 004 636

Portföljoversikt SPP Företagsobligationsfond per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
SKB FRN 2018/11/15	100 000 000	101 251	1,17
SKB FRN 2020/06/02	48 000 000	47 492	0,55
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 09/16/15 - 183	23 000 000	23 869	0,28
Summa Bostadsinstitut		172 612	1,99
SWEDISH T-BILL 2015/09/16	13 000 000	13 012	0,15
Summa Statsobligationer		13 012	0,15
DNB Bank ASA FRN 2025/05/28 C SUB	300 000 000	301 426	3,48
Svenska Handelsbanken AB 22.10.12 FRN Subd	285 000 000	299 983	3,46
Sampo Oyj FRN 2020/05/28	300 000 000	299 674	3,46
Danske Bank A/S FRN 05.06.2024 SUBD	246 000 000	257 148	2,97
Pohjola Bank PLC FRN 2019/09/16	257 000 000	256 606	2,96
Rodamco Sverige AB FRN 2019/06/03 - GREEN	250 000 000	251 392	2,90
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/08/19	190 000 000	191 234	2,21
Länsförsäkringar Bank FRN 2018/03/28 Subd	183 000 000	190 690	2,20
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2019/01/24	175 000 000	175 793	2,03
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	160 000 000	161 758	1,87
Gen Elec Cap Corp FRN 2018/01/16	156 000 000	158 945	1,83
Volvofinans Bank AB FRN 2018/09/20	153 000 000	156 871	1,81
Jyske Bank FRN 2017/03/17	155 000 000	155 554	1,80
Danske Bank FRN 2019/12/09	155 000 000	154 024	1,78
Fortum OYJ FRN 2018/03/20	150 000 000	151 586	1,75
Rabobank Netherlands FRN 2020/03/16	150 000 000	150 168	1,73
Scania CV AB FRN 2018/12/03	150 000 000	149 298	1,72
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covd	145 000 000	147 677	1,70
TVO FRN 2020/03/17	150 000 000	146 532	1,69
SEB AB AB 2.5% 28052026 VAR	15 000 000	141 684	1,63
LF AB FRN 2017/10/09	136 000 000	141 360	1,63
SpareBank 1 Naeringskredit FRN 18/10/10COV	135 000 000	136 536	1,58
Royal Bank of Scotland FRN 2016/04/01	125 000 000	127 582	1,47
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/02/03	127 000 000	125 621	1,45
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVD	121 000 000	119 775	1,38
Skandiabanken FRN 2019/05/27	116 000 000	115 259	1,33
Svenska Handelsbanken AB 2.656% 15.01.24	11 500 000	111 768	1,29
Danske Bank FRN 2020/05/22	110 000 000	111 717	1,29
Nordea Bank AB FRN PERP C SUB	104 000 000	103 886	1,20
SBAB Bank AB FRN 2025/06/11	100 000 000	100 541	1,16
LeasePlan Corp NV FRN 2020/04/05	100 000 000	100 019	1,15
VW Financial Services NV FRN 16/11/21	100 000 000	99 768	1,15
VW Financial Services NV FRN 2017/03/27	100 000 000	99 757	1,15
Rabobank Netherlands FRN 2019/11/27	100 000 000	99 132	1,14
Länsförsäkringar Bank AB 1% 2020/02/03	100 000 000	98 368	1,14
Gen Elec Cap Corp FRN 2021/12/08	100 000 000	96 443	1,11
Holmen AB FRN 2017/09/20	96 000 000	96 424	1,11
Jyske Bank FRN 2020/03/27	95 000 000	94 136	1,09
SBAB Bank AB 16.11.2022 FRN SUBD	88 000 000	91 781	1,06
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 19/04/02 GREEN	90 000 000	90 510	1,04
Fortum Värme Holding AB FRN 21/05/18 GREEN	90 000 000	89 480	1,03
LeasePlan Corp NV FRN 2017/07/05	88 000 000	89 213	1,03
Realkredit Danmark FRN 2019/10/01 COVD	88 000 000	87 089	1,00
Volvofinans Bank AB FRN 2019/09/03	80 000 000	80 439	0,93
Landshypotek AB FRN 2019/08/29 COVD	80 000 000	79 221	0,91
Nykredit Realkredit A/S FRN 2017/01/02	75 000 000	75 008	0,87
Volvofinans Bank AB FRN 2019/03/27	75 000 000	74 693	0,86
Gtigroup 3.8 03/01/16	70 000 000	72 453	0,84
SBAB Bank AB 6.123% 20.04.21 VAR	65 500 000	69 043	0,80
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	64 000 000	64 792	0,75
Sandvik AB FRN 2021/01/14	60 000 000	60 765	0,70
BPCE SA FRN 2019/02/07	60 000 000	60 609	0,70
Electrolux FRN 2018/03/26	59 200 000	60 218	0,69
Credit Suisse AG/London FRN 2017/12/12	60 000 000	60 086	0,69
LeasePlan Corp NV FRN 2018/10/05	52 000 000	52 911	0,61
Gen Elec Cap Corp FRN 2019/07/30	50 000 000	51 298	0,59
SpareBank 1 SMN FRN 2018/10/29	50 000 000	50 488	0,58
DnB NOR Bank ASA FRN 2019/01/30	50 000 000	50 093	0,58
Kraftingen Energi AB FRN 2019/12/09	50 000 000	49 990	0,58
Deutsche Bank AG FRN 2016/11/28	50 000 000	49 979	0,58
Eika Boligkredit AS FRN 2018/12/03	50 000 000	49 978	0,58
Santander Consumer Bank AS FRN 2018/06/12	50 000 000	49 939	0,58
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19 CO	50 000 000	49 846	0,58
Rabobank Netherlands FRN 2017/03/20	50 000 000	49 842	0,58
LeasePlan Corp NV FRN 2020/06/05	50 000 000	49 793	0,57
Landshypotek AB FRN 2020/02/05 COVD	50 000 000	49 258	0,57

Danske Bank FRN 2017/10/02	46 000 000	47 873	0,55
Swedbank AB 2.375% 26.02.2024 VAR	5 000 000	47 509	0,55
LeasePlan Corp NV FRN 2017/03/06	46 000 000	46 197	0,53
Rabobank C SUB 2.5% 26.05.26	5 000 000	46 107	0,53
Landshypotek AB FRN 01.06.2022	43 000 000	45 513	0,53
Volvo Treasury FRN 2016/12/08	40 000 000	41 688	0,48
Ålandsbanken AB FRN 2015/09/14	41 000 000	41 058	0,47
Rikshem Cert 2015-09-11	40 000 000	40 019	0,46
Rodamco Sverige AB FRN 2018/12/10	39 000 000	39 516	0,46
Länsförsäkringar Bank FRN 2018/11/19	38 000 000	38 155	0,44
Volvo Treasury FRN 2017/12/13	35 000 000	35 868	0,41
SBAB FRN 2018/10/11	35 000 000	35 420	0,41
Volvo Treasury FRN 2018/02/26	25 000 000	25 695	0,30
Volvofinans Bank AB FRN 2019/04/25	25 000 000	25 253	0,29
SpareBank 1 SR Bank FRN 2018/08/23	25 000 000	25 171	0,29
Sparbanken 1826 FRN 2016/11/28	25 000 000	25 137	0,29
BNP Paribas SA FRN 2017/01/23	25 000 000	25 125	0,29
BPCE SA FRN 2017/07/21	25 000 000	25 036	0,29
Intrum Justitia Cert 2015-12-17	25 000 000	25 025	0,29
Volvofinans Bank AB FRN 2020/06/11	25 000 000	24 907	0,29
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2020/12/14	25 000 000	24 732	0,29
SpareBank 1 SR Bank FRN 2016/08/16	20 000 000	20 271	0,23
BPCE SA FRN 2017/03/14	20 000 000	20 056	0,23
ABN AMRO Bank NV FRN 13.02.2019	15 000 000	15 125	0,17
Electrolux AB FRN 2019/05/28	10 000 000	10 070	0,12
Specialfastigheter FRN 2020/06/23	10 000 000	10 006	0,12
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	8 000 000	8 214	0,09
BNP Paribas Fortis Funding SA 4.375%	6 370 000	6 621	0,08
Ålandsbanken AB FRN 2016/03/29	6 000 000	6 011	0,07
LeasePlan Corp NV FRN 2019/01/15	5 000 000	5 043	0,06
Landshypotek AB Sen FRN 2018/02/18	5 000 000	5 005	0,06
Sandvik AB FRN 2017/08/24	4 000 000	4 141	0,05
Länsförsäkringar Bank AB 5.64% 2021/06/30	3 000 000	3 143	0,04
LF AB 3.6 09.10.2017	1 000 000	1 096	0,01
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2015/11/16	0	0	0,00
Summa Övriga		8 530 757	98,44

Summa Räntebärande värdepapper 8 716 380 100,58

Swap	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
IRS 3M STIBOR vs 12M fixed - LF 02/2020 - NDA	100 000 000	99 998	1,15
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 2021-26	60 710 000	65 326	0,75
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 01/19	61 009 000	63 552	0,73
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Rabo 2,5 2021	46 376 500	50 639	0,58
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 26 III	45 950 000	49 942	0,58
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SWEDA 2.375 19-24	46 125 000	48 710	0,56
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 19-24 II	46 230 000	48 398	0,56
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 2021-26	32 515 000	35 017	0,40
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 2021-26	-3 500 000	-36 118	-0,42
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SWEDA 2.375 19-24	-5 000 000	-50 233	-0,58
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 19-24 II	-5 000 000	-50 791	-0,59
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 26 III	-5 000 000	-51 591	-0,60
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Rabo 2,5 2021	-5 000 000	-51 594	-0,60
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 01/19	-6 500 000	-66 022	-0,76
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 2021-26	-6 500 000	-67 068	-0,77
IRS 3M STIBOR vs 12M fixed - LF 02/2020 - NDA	-100 000 000	-100 236	-1,16
Summa Swap		-12 071	-0,14

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 8 704 309 100,44

Summa Portföljinhav 8 704 309 100,44

Övriga tillgångar och skulder -38 460 -0,44

Total summa fondförmögenhet 8 665 849 100,00

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

- Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 8 704 309 100,44
- 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

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
Danske Bank	6,48%
Länsförsäkringar Bank	5,27%
DnB ASA	4,81%
Svenska Handelsbanken	4,76%
Volvofinans Bank AB	4,19%
Rabobank (Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands)	3,99%
Leaseplan Corporation	3,97%
Sampo OYJ	3,56%
General Electric Co.	3,55%
Statens Bostadsfinansieringsaktiefbolag	3,43%
Rodamco Sverige AB	3,36%
Volvo AB	3,06%
Jyske Bank	2,89%
Swedbank Sjuhärad AB	2,50%
Volkswagen Financial Services NV	2,31%
Sparebank 1 Nord-Norge	2,03%
Stockholms Kooperativa Bostadsförening	1,72%

Länsförsäkringar AB	1,65%
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	1,49%
BPCE SA	1,22%
Nordea Group	1,18%
Electrolux	0,81%
Sandvik AB	0,75%
Landshypotek	0,58%
ALANDBANKEN APB	0,54%
Sparebanken Rogaland	0,53%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Stabil

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

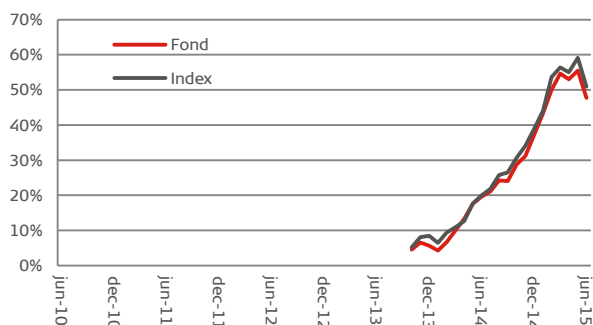
0,70%

Ingen sälj- eller köpavgift

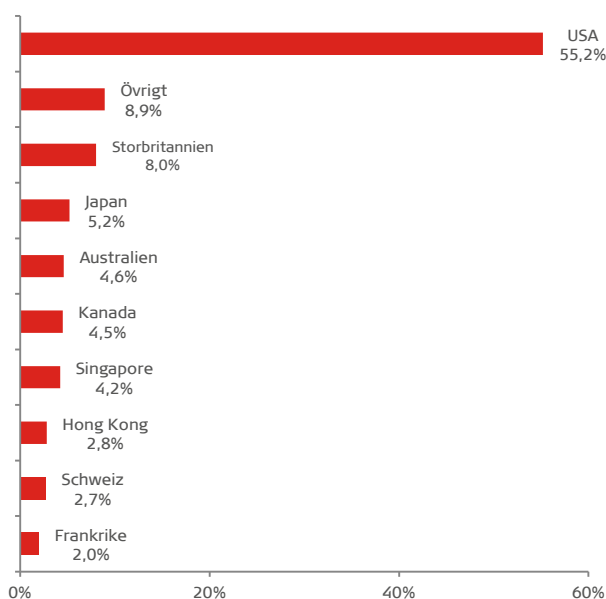
Jämförelseindex

MSCI World Index (net return)

Utveckling sedan start 2013



Geografiskfördelning



Fondens utveckling

SPP Stabil steg med 7,8 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 8,8 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 167 miljoner till 895 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 103 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Under det första halvåret var fondens kurssvängningar lägre än marknadens. Fondens bolag uppvisade även en högre intjäning än jämförelseindex, men förändringen i prissättning i förhållande till intjäning var lägre än jämförelseindex vilket förklarar fondens underavkastning. Den svenska kronan försvagades något mot stora valutor som amerikanska dollar och japanska yen, valutaväxlingar bidrog med cirka 4% till avkastningen. Omkring 3% av avkastningen kom från företagets intjäning, medan knappt 1% kan härledas till en högre prissättning i förhållande till intjäningen. Under det första halvåret har fondens bolag haft en total yield (direktavkastning + återköp av aktier) om drygt 2%.

Marknadens utveckling

USA ledde utvecklingen för den globala ekonomin under 2014 och landet visade upp starka makrotal under främst andra halvåret. Europas ekonomi utvecklades däremot något sämre än förväntat då sanktionerna mot Ryssland sänkte produktionen i bland annat Tyskland. Kina visade upp en svagare BNP-tillväxt men såg ut att ha nått en hållbar tillväxtnivå i slutet av året. Under det andra halvåret sjönk oljepriset kraftigt vilket påverkade oljeproducerande länder som Ryssland negativt samtidigt som inflationen hölls nere. Den stimulerande centralbankspolitiken fortsatte, nu med ECB i spetsen, och gav stöd till överlag stigande aktiekurser under året.

Framtiden

Vi förväntar oss en fortsatt positiv ekonomisk utveckling i industriländerna men är något mer tveksamma till utsikterna för tillväxten i tillväxtregionerna. Detta gäller framförallt råvaruexporterande länder som Ryssland och Brasilien. Normaliseringen av USAs penningpolitik kommer troligtvis att ske gradvis med anpassning till den ekonomiska utvecklingen i landet. Det finns sammanlagt goda förutsättningar för stigande globala aktiekurser på grund av en positiv global tillväxtbild och fortsatta stimulanser från centralbankerna i eurozonen och Japan.

Väsentliga risker

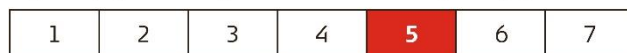
Fonden placerar i aktier över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering över många branscher och länder. Eftersom fonden uteslutande placerar i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Aktiefond Stabil

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Chevron Corp	13 829	BCE Inc	14 546
Viacom Inc	13 266	Ball Corp	12 699
Swisscom	10 728	Eisai	11 589
Fortum Corp	10 496	Canadian Imperial Bank of Com.	6 711
HCP Inc	10 059	Smiths Group	6 434

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	895	728	296							
-varav klass A	895	728	296							
-varav klass B	0	-	-							
Andelsvärde, kr	147,70	137,04	105,67							
Antal utestående andelar, tusental	6 060	5 313	2 800							
-varav klass A	6 058	5 313	2 800							
-varav klass B	2	-	-							
Utdelning per andel	-	-	-							
Total avkastning %	7,8	29,7	5,7							
Index inkl. utdelning %	8,8	27,9	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	0,70
Transaktionskostnader, tkr	73	171	55
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,71	0,71	0,70
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	81,39	79,28	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,12	5,05	-

Omsättningshastighet			
Omsättningshastighet, egr	0,2	0,6	-
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	-	-	-

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Deere & Co	2,3
New York Community Bancorp	2,3
Next Plc	2,3
DIRECTV	2,3
Peoples United Financial	2,2
McDonald's Corp	2,2
AT&T Inc	2,2
General Mills	2,1
International Business Machines Corp	2,1
Axis Capital Holdings	2,1

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	53 432	115 064
Värdeförändring på fondandelar	-121	-809
Räntintäkter	0	27
Utdelningar	14 269	13 460
Valutakursvinster och -förluster netto	-84	1 207
Summa intäkter och värdeförändring	67 496	128 949

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 236	-3 339
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 182	-3 276
Ersättning till förvaringsinstitut	-54	-59
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-3
Övriga kostnader*	-111	-233
Summa kostnader	-3 347	-3 571
Årets resultat	64 149	125 378

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	884 705	714 827
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	884 705	714 827
Bankmedel och övriga likvida medel	9 561	11 547
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 736	2 320
Summa tillgångar	896 002	728 694

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-880	-390
Skatteskulder**	-	-158
Summa skulder	-880	-548

Fondförmögenhet (Not 2)	895 122	728 146
-------------------------	---------	---------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2015-06-30	2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	728 146	295 838
Andelsutgivning	304 558	416 883
Andelsinlösen	-201 730	-109 953
Resultat enligt resultaträkning	64 149	125 378
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	895 122	728 146

**Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonder registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Läs mer under Skatteglor på sid 120.

Portföljoversikt SPP Stabil per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknadsvärde	% av fondförmögenhet
Next	20 902	20 321	2,27
DirecTV	26 351	20 288	2,27
McDonald's Corp	25 104	19 803	2,21
Autozone	3 326	18 405	2,06
Viacom INC ClassB	31 790	17 051	1,90
Sky Plc	97 732	13 226	1,48
SES - FDR	38 074	10 607	1,19
Eutelsat Communications	26 110	6 988	0,78
DOLLARAMA INC	12 578	6 328	0,71
Singapore Press Holdings	172 000	4 325	0,48
Mcdonald's Holdings Co Japan	23 100	4 049	0,45
Target Corporation	5 065	3 431	0,38
Dollar Tree Inc	2 536	1 662	0,19
Summa Sällanköpsvaror		146 484	16,36
General Mills	40 813	18 869	2,11
Procter & Gamble	28 164	18 284	2,04
Metro Inc	67 959	15 140	1,69
Pepsico Inc	17 073	13 223	1,48
Coca-Cola	34 272	11 156	1,25
Unilever NL	31 461	10 865	1,21
Kimberly-Clark	9 578	8 422	0,94
Clorox Corp	6 385	5 511	0,62
Woolworth Australia	17 836	3 067	0,34
Nestle	3 123	1 872	0,21
Summa Dagligvaror		106 408	11,89
Exxon Mobil	25 395	17 531	1,96
Chevron Corp	19 209	15 376	1,72
TonenGeneral Sekiyu	61 000	4 711	0,53
Woodside Petroleum	11 608	2 534	0,28
Summa Energi		40 153	4,49
New York Community Bancorp	134 041	20 442	2,28
Peoples United Financial	149 298	20 081	2,24
Axis Capital Holdings	42 352	18 755	2,10
Hang Seng Bank	114 011	18 487	2,07
Toronto - Dominion Bank (CAD)	49 556	17 470	1,95
HCP Inc (REIT)	55 578	16 818	1,88
American Capital Agency Corp (REIT)	108 879	16 596	1,85
Renaissance Holdings	17 279	14 554	1,63
CapitaMall Trust (REIT)	924 000	12 242	1,37
National Australian Bank	45 590	9 685	1,08
Partnerre	8 662	9 236	1,03
Admiral Group Plc	50 325	9 109	1,02
Industrivaerden C	57 759	9 022	1,01
GPT Group (REIT)	286 496	7 820	0,87
Swiss Re Ltd	9 770	7 195	0,80
Gjensidige Forsikring ASA	45 894	6 118	0,68
United Urban Investment Corp (REIT)	443	5 200	0,58
Zurich Financial Services AG	2 051	5 182	0,58
Scor Regroupe	16 613	4 860	0,54
HSBC Holdings (GBP)	63 772	4 744	0,53
Westfield Corp (REIT)	73 567	4 279	0,48
Groupe Bruxelles Lambert	3 724	2 486	0,28
Hannover Rueck	2 842	2 280	0,25
Tryg	11 700	2 023	0,23
Berkshire Hathaway B	1 524	1 721	0,19
Summa Finans		246 406	27,53
Pfizer	65 951	18 349	2,05
GlaxoSmithkline	99 783	17 221	1,92
Eisai	26 200	14 597	1,63
Merck & Co	25 005	11 812	1,32
Fresenius SE	3 306	1 759	0,20
Varian Medical Systems	2 454	1 717	0,19
Summa Hälsovård		65 454	7,31
Deere & Co	26 134	21 045	2,35
Republic Services	44 615	14 500	1,62
Smiths Group	48 539	7 151	0,80
BIC	4 484	5 928	0,66
Hutchison Port Hld	968 000	5 060	0,57
Waste Management	10 910	4 196	0,47
Keppel Corp	34 900	1 768	0,20

Summa Industri	59 649	6,66	
International Business Machines Corp	13 901	18 762	2,10
Western Union Co/The	109 539	18 478	2,06
Canon	67 500	18 228	2,04
Harris Corporation	9 486	6 054	0,68
EMC	26 892	5 889	0,66

Summa IT	67 410	7,53	
Israel Chemicals Ltd	180 506	10 470	1,17
Ball Corp	14 602	8 499	0,95
Praxair	4 699	4 661	0,52

Summa Material	23 630	2,64	
AT&T Inc	65 553	19 320	2,16
Telstra Corp	349 673	13 692	1,53
Swisscom	2 198	10 226	1,14
Singapore Telecom	382 400	9 921	1,11
Starhub	165 000	4 016	0,45
BCE Inc.	4 974	1 754	0,20

Summa Telekom	58 930	6,58	
Duke Energy Corp	29 013	17 001	1,90
Fortum	112 848	16 630	1,86
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	350 403	12 841	1,43
Consolidated Edison	22 455	10 784	1,20
CLP Holdings	98 851	6 972	0,78
Southern	17 119	5 952	0,66

Summa Samhällsservice	70 180	7,84
------------------------------	---------------	-------------

Summa Aktier	884 705	98,84
---------------------	----------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	884 705	98,84
--	----------------	--------------

Summa Portföljinnehav	884 705	98,84
------------------------------	----------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	10 418	1,16
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	895 122	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 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. Den 27 mars 2015 kom en skattedom från Kammarrätten i Sundsvall som får en begränsad positiv påverkan på vissa fonders fondandelskurs per den 30 mars. Berörda fonder är fonderregistrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier. Domen möjliggör att dessa fonder kan få ett hemvistintyg utfärdat av Skatteverket vilket är en förutsättning för att kunna åberopa dubbelbeskattningsavtalet mellan Sverige och USA. Enligt dubbelbeskattningsavtalet ska utdelningar på amerikanska aktier till svenska fonder beskattas med 15 procent i stället för 30. Du som är andelsägare behöver själv inte göra något med anledning av detta.

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 – GodFond Sverige & Världen

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

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

Fondfakta

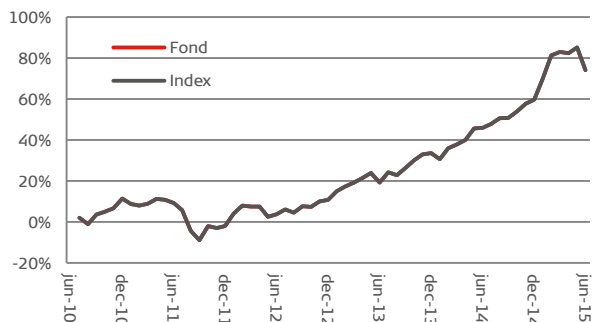
Startdatum: 2009-04-22
 Fondtyp: Aktiefond
 Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
 Bankgiro: 522-2997
 PPM-nr: 201111
 Morningsstar: ***

Förvaltningsavgift
0,85%
 Ingen sälj- eller köpvavgift

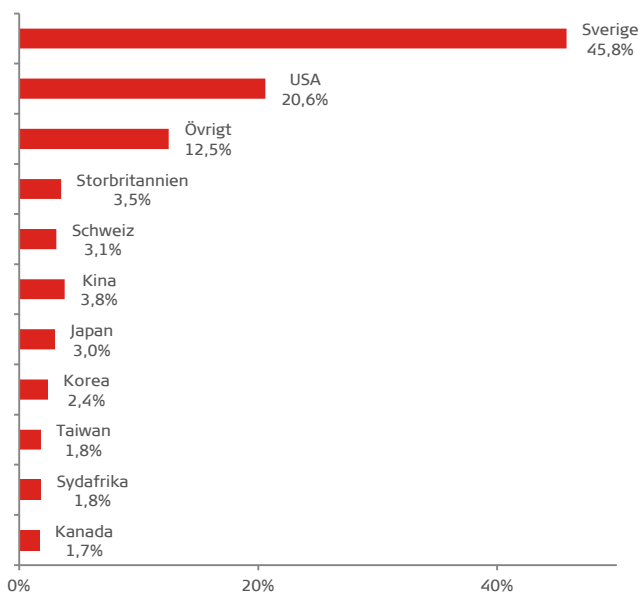
Jämförelseindex

Namn	Andel
OMX Stockholm 30 index (return)	50%
MSCI World (net return)	35%
MSCI Emerging Markets (net return)	15%

Utveckling sedan start



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

GodFond Sverige & Världen steg med 8,9 procent under första halvåret 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 8,9 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 79 miljoner till 957 miljoner kronor. Fonden hade ett nettointflöde på 1 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden investerar globalt men med tyngdpunkt i Sverige och använder sig av direktinvesteringar i aktier. Möjlighet finns att över- eller undervikta regioner utifrån en modellallokering om 50 % Sverige, 35 % utvecklade världen och 15 % tillväxtmarknader. Investeringar genomförs enbart i bolag som uppfyller fondens hållbarhetskriterier och den 30 juni 2015 var 440 av de underliggande indexens 2 483 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 19 bolag i fondens portfölj och 15 bolag exkluderades. En förstärkning för dollarn och yenen bidrog positivt till fondens avkastning medan en försvagning för euron sänkte resultatet något. Japan var den region som utvecklades starkast i svenska kronor under perioden följt av Sverige, resten av Europa och USA medan Sverige, på grund av en högre vikt än Japan, bidrog mest positivt till resultatet.

Marknadens utveckling

Den globala makrouvecklingen var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA. Detta berodde dock främst på temporära effekter som dåligt väder och hamnstrejk. De globala aktiemarknaderna inledde året med stigande kurser men planade ut under slutet av det andra kvartalet, bland annat på grund av oro kring Greklands krisen som blossade upp på nytt. De utvecklade länderna gick bättre än tillväxtmarknaderna då framförallt råvaruexporterande länder som Brasilien och Ryssland utvecklades svagt efter råvaruprisfallet under förra året. Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt under perioden med stöd av räntesänkningar och obligationsköp från Riksbanken som sänkte kronkursen samt en ökad efterfrågan i Europa.

Framtiden

Det finns goda förutsättningar för fortsatt stigande aktiekurser i industriländerna på grund av en positiv global tillväxtbild och fortsatta stimulanser från centralbankerna i eurozonen och Japan. Däremot är vi något mer tveksamma till utsikterna för tillväxtregionerna och framförallt råvaruexporterande länder som Ryssland och Brasilien. Vi är i grunden fortsatt positivt inställda till svenska aktier med stöd av fortsatta stimulanser från Riksbanken men manar till viss försiktighet då den svenska börsen stigit mer än många andra utvecklade marknader under senare tid.

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 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
Loews Corp	7 796	Lundin Petroleum	5 194
Samsung Electronics	5 912	Exxon Mobil Corp.	4 360
MDU Resources	3 791	BHP Billiton Ltd	3 961
Orkla ASA	2 610	Novatek OAO	2 596
SSAB Svenskt Stal	2 527	Chevron Corp	2 262

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	957	877	776	689	467	531	512			
Andelsvärde klass A, kr	209,15	191,97	160,39	133,08	122,71	143,45	127,67			
Andelsvärde klass B, kr	-	-	157,18	133,08	-	-	-			
Antal utestående andelar klass A, tusental	4 574	4 571	4 818	5 153	3 802	3 705	4011			
Antal utestående andelar klass B, tusental	-	-	20	22	-	-	-			
Utdelning per andel	-	-	-	5,3	3,9	1,4	-			
Total avkastning % klass A	9,0	19,6	20,5	13,0	-12,1	13,6	27,7			
Total avkastning % klass B	-	-	18,1	3,9	-	-	-			
Index inkl. utdelning %	8,9	20,5	22,1	13,5	-9,3	16,5	25,3			
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	9,2	6,7	8,5	12,3	13,6	12,6	-			
Totalrisk jämförelseindex, %	9,0	6,6	8,4	11,4	12,9	12,0	-			
Aktiv risk (tracking error), %	0,6	0,6	0,7	1,3	1,6	1,1	-			
Sharpe kvot	2,2	2,9	-	-	-	-	-			
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	20,8	20,1	-	-	-	-	-			
5 år, %	11,7	10,2	-	-	-	-	-			
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85			
Transaktionskostnader, tkr	72	176	-	-	-	-	-			
Transaktionskostnader, %	-	-	-	-	-	-	-			
Ärlig avgift, %	0,86	0,86	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85			
Insättningsavgift, %	-	-	-	-	-	-	-			
Uttagsavgift, %	-	-	-	-	-	-	-			
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	95,36	91,84	95,01	92,00	79,31	88,92	-			
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	6,06	5,87	5,87	5,58	5,15	5,74	-			
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,2	0,1	0,6	0,8	0,6	-			
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	-	-	-	-	-	-	-			

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Hennes & Mauritz	6,1
Nordea Bank AB (publ)	5,5
Atlas Copco	3,7
Ericsson	3,5
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,1
Svenska Handelsbanken AB	3,0
Swedbank AB	2,9
Assa Abloy	2,2
Volvo AB	2,2
Investor	1,9

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-06-30	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	59 722	119 216
Värdeförändring på fondandelar	685	21 798
Ränteintäkter	0	35
Utdelningar	22 710	8 888
Valutakursvinster och -förluster netto	-491	1 232
Övriga intäkter	55	563
Summa intäkter och värdeförändring	82 681	151 733
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 204	-5 756
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-4 142	-5 712
Ersättning till förvaringsinstitut	-62	-45
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	-
Övriga kostnader*	-133	-228
Summa kostnader	-4 337	-5 984
Årets resultat	78 344	145 749

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	955 751	870 290
Fondandelar	-	-
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	955 751	870 290
Bankmedel och övriga likvida medel	645	7 360
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 034	403
Summa tillgångar	957 430	878 053
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-686	-624
Summa skulder	-686	-624
Fondförmögenhet (Not 2)	956 744	877 430
Not 1 Se portföljinnehav nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	877 430	775 778
Andelsutgivning	30 577	59 085
Andelsinlösen	-29 607	-103 182
Resultat enligt resultaträkning	78 344	145 749
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	956 744	877 430

Portföljoversikt GodFond Sverige & Världen per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	183 701	58 637	6,13
Electrolux B	37 681	9 790	1,02
Naspers Ltd-N	1 621	2 100	0,22
Modern Times Group B	9 199	2 046	0,21
Walt Disney	2 112	2 000	0,21
Toyota Motor	3 400	1 891	0,20
Amazon Com	467	1 682	0,18
Home Depot	1 816	1 675	0,18
Steinhoff International Holdings Ltd	24 127	1 270	0,13
Comcast Corp A	2 431	1 213	0,13
Vivendi	5 604	1 172	0,12
McDonald's Corp	1 418	1 119	0,12
Liberty Global PLC (C shs)	2 298	965	0,10
Hyundai Motor	808	817	0,09
Netflix Inc	147	801	0,08
Belle International Holdings	81 000	774	0,08
Starbucks Corp	1 726	768	0,08
WOOLWORTHS HOLDINGS	10 015	675	0,07
Lowe's Cos Inc	1 172	651	0,07
Twenty-First Century Fox News - A	2 368	639	0,07
Sony	2 700	634	0,07
Time Warner	865	627	0,07
Nike B	678	608	0,06
The Priceline Group Inc	61	583	0,06
Fuji Heavy Industries	1 900	581	0,06
Newell Rubbermaid	1 661	567	0,06
Hella Visteon Climate Control Corp	1 903	546	0,06
DR Horton	2 387	542	0,06
Sekisui House	4 100	540	0,06
Time Warner Cable Common Stock	359	531	0,06
Kroton Educacional SA	16 607	527	0,06
Brilliance Chi	40 000	518	0,05
Delphi Automotive PLC	731	516	0,05
Tesla Motors, Inc	231	514	0,05
Hyundai Mobis	326	514	0,05
Panasonic Corp	4 500	513	0,05
Ford Motor Co	4 110	512	0,05
Sekisui Chemical	5 000	510	0,05
Estacio Participacoes SA	10 485	504	0,05
DirecTV	653	503	0,05
Nordstrom	812	502	0,05
Nissan Motor	5 700	493	0,05
Comcast Corp-Special	989	492	0,05
Yum Brands	654	489	0,05
Macys Inc.	865	484	0,05
VF Corp	830	480	0,05
Magna A	1 022	476	0,05
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	4 000	470	0,05
TJX Companies	854	469	0,05
Sumitomo Electric	3 600	463	0,05
Thomson Reuters Corp	1 463	462	0,05
Kia Motors	1 360	458	0,05
Bed Bath & Beyond Inc	799	457	0,05
Sky Plc	3 373	456	0,05
Inditex SA	1 679	453	0,05
Daimler	598	451	0,05
Pearson	2 836	446	0,05
Johnson Controls	1 082	445	0,05
WPP Plc	2 354	438	0,05
Bridgestone	1 400	430	0,04
Omnicom Group	731	421	0,04
Cheil Communications	3 265	420	0,04
Compass Group	3 041	418	0,04
Continental	208	408	0,04
General Motors Co	1 461	404	0,04
LG Electronics	1 134	398	0,04
QVC Group	1 695	390	0,04
Borgwarner	791	373	0,04
Volkswagen AG (pref shs)	188	362	0,04
Publicis Groupe	588	361	0,04
Mazda Motor Corp	2 200	358	0,04
Husqvarna B	5 621	351	0,04
Compagnie Financiere Richemont SA	503	340	0,04
CBS Corp class B	734	338	0,04

Harley-Davidson	701	328	0,03
Mitsubishi Motors	4 600	325	0,03
Viacom INC ClassB	596	320	0,03
Coach	1 004	288	0,03
Mattel	1 338	285	0,03
Michael Kors Holdings Limited	550	192	0,02
Shangri-La Asia	16 000	185	0,02
Liberty Global PLC (A shs)	408	183	0,02
Discovery Communications, Inc. - A	648	179	0,02
Discovery Communications, Inc. - C	648	167	0,02
Singapore Press Holdings	3 500	88	0,01
Bayerische Motor Werke	80	73	0,01

Summa Sällanköpsvaror 118 845 12,42

Svenska Cellulosa AB-B SHS	81 019	17 079	1,79
Nestle	6 482	3 885	0,41
Orkla	54 459	3 544	0,37
Magnit PJSC (GDR)	6 141	2 836	0,30
Procter & Gamble	3 761	2 442	0,26
Unilever NL	6 323	2 184	0,23
Danone	3 497	1 875	0,20
Coca-Cola	5 082	1 654	0,17
Pepsico Inc	1 964	1 521	0,16
Bunge	1 969	1 434	0,15
CVS Health	1 451	1 263	0,13
Unilever GB	3 363	1 198	0,13
Reckitt Benckiser	1 662	1 190	0,12
Mondelez International Inc	3 156	1 077	0,11
Amorepacific Corp	330	1 026	0,11
Coca-Cola HBC AG (GBP)	5 684	1 015	0,11
UNI-President Enterprises	67 000	986	0,10
L'Oreal SA	647	957	0,10
Gia Brasileira de Distribuicao (pref shs)	4 807	941	0,10
Coca-Cola Amatil	13 484	787	0,08
Kikkoman	3 000	778	0,08
Walgreens Boots Alliance Inc	1 052	737	0,08
TIGER BRANDS	3 707	718	0,08
Casino Guichard-Perrachon	1 132	711	0,07
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	40 000	678	0,07
BRF SA (ADR)	3 722	646	0,07
Kraft Foods Group Inc	883	624	0,07
Conagra	1 613	585	0,06
JBS SA	13 242	579	0,06
Colgate Palmolive	1 047	568	0,06
Kao	1 400	540	0,06
Ajinomoto	3 000	539	0,06
Tesco	19 033	528	0,06
Amorepacific Group	375	522	0,05
Lindt & Spruengli AG-Reg	1	519	0,05
Hypermarcas SA	8 494	513	0,05
Estee Lauder Cos A	701	504	0,05
Loblaw	1 200	503	0,05
McCormick & Co	702	472	0,05
LG Household & Health	80	461	0,05
Archer-Daniels-Midland	1 123	449	0,05
Mead Johnson Nutrition Co. - A	596	446	0,05
General Mills	959	443	0,05
Sysco Corp	1 379	413	0,04
Kimberly-Clark	462	406	0,04
Orion Corp	52	405	0,04
Colruyt	1 085	403	0,04
Carrefour	1 517	403	0,04
Coca-Cola Enterprises	1 116	402	0,04
Kellogg Co	755	393	0,04
Associated British Foods	1 011	379	0,04
Hershey Foods Common	502	370	0,04
Golden Agri- Resources Ltd	142 800	361	0,04
Whole Foods Market	1 009	330	0,03
Aryzta AG Ord	566	232	0,02
Kroger	228	137	0,01
Costco Wholesale	111	124	0,01

Summa Dagligvaror 66 716 6,97

Nordea Bank AB (SEK)	505 006	52 218	5,46
Skandinaviska Enskilda Banken A	280 441	29 727	3,11
Svenska Handelsbanken A	239 795	29 015	3,03
Swedbank AB (A shs)	145 817	28 186	2,95
Investor AB-B	60 004	18 535	1,94
Kinnevik Investment B	30 177	7 909	0,83
Loews Corp	23 292	7 443	0,78
J.P Morgan Chase and Co	4 591	2 581	0,27

Industrivaerden C	16 452	2 570	0,27	YUANTA FINANCIAL HOLDING	116 000	521	0,05
China Construction Bank - H	288 000	2 182	0,23	FUBON FINANCIAL HOLDING	31 000	512	0,05
Bank of America Corp	12 593	1 778	0,19	Bank of New York Mellon	1 469	512	0,05
HSBC Holdings (GBP)	23 743	1 766	0,18	CTBC Financial Holding Company Ltd.	78 000	510	0,05
Bank of China	322 000	1 737	0,18	BB Seguridade Participacoes S/A	5 594	510	0,05
Berkshire Hathaway B	1 432	1 617	0,17	Banco Santander Chile (ADR)	3 014	506	0,05
Citigroup	3 453	1 583	0,17	Aon Corp	612	506	0,05
Yuexiu Property Co Ltd	872 000	1 577	0,16	Equity Residential (REIT)	869	506	0,05
Industrial and Commercial Bank of China	232 000	1 530	0,16	Charles Schwab Corp	1 845	500	0,05
Ping An Insurance Group	13 500	1 513	0,16	First Capital Realty Inc	4 199	499	0,05
Wells Fargo	3 208	1 497	0,16	Hartford Financial Services	1 446	499	0,05
China Life Insurance Co	39 000	1 409	0,15	Wharf	9 000	497	0,05
H&R Real Estate Investment Trust (REIT)	9 380	1 399	0,15	Samsung Life Insurance Co	618	494	0,05
Overseas-Chinese Bank	22 230	1 395	0,15	Banco Bradesco SA (ADR)	6 495	494	0,05
United Overseas Bank	9 575	1 361	0,14	Capital One Financial	671	490	0,05
China Cinda Asset Management Co Ltd	286 000	1 322	0,14	Progressive Corp	2 121	490	0,05
DBS Group Holdings Limited	10 100	1 288	0,13	Ameriprise Financial	472	489	0,05
Itau Unibanco Holding SA (ADR)	13 740	1 248	0,13	Marsh & McLennan Cos	1 036	487	0,05
Banco Santander	21 085	1 221	0,13	State Street	762	487	0,05
China Everbright Bank Co Ltd	245 245	1 221	0,13	Macerich Co (REIT)	785	486	0,05
National Australian Bank	5 315	1 129	0,12	Daewoo Securities Co	4 272	485	0,05
Mitsubishi UFJ Holdings Group	18 800	1 122	0,12	CHINA RESOURCES LAND	18 000	485	0,05
RioCan Real Estate Investment Trust	6 124	1 090	0,11	China Life Insurance co Ltd	57 000	484	0,05
AIA GROUP LTD	19 400	1 054	0,11	Cheung Kong Property Holdings LTD	7 000	482	0,05
Keppel Land	37 900	1 039	0,11	Sumitomo Mitsui Financial Group	1 300	481	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing	3 500	1 025	0,11	Allstate Corp	894	481	0,05
BANCO BRADESCO S.A.	13 543	1 012	0,11	Bankia SA	45 703	481	0,05
Commonwealth Bank of Australia	1 857	1 008	0,11	Investec Ltd SA	6 387	478	0,05
Shinhan Financial Group	3 182	983	0,10	Hana Financial Holdings	2 212	478	0,05
Manulife Financial	6 299	972	0,10	PNC Financial Services	593	471	0,05
Cathay Financial Holding Co Ltd	67 000	971	0,10	Legal & General Group	14 461	470	0,05
Simon Property Group Inc (REIT)	666	956	0,10	Blackrock	163	468	0,05
Deutsche Bank	3 770	939	0,10	BOC Hong Kong Holdings	13 500	467	0,05
Royal Bank of Canada	1 848	938	0,10	Mizuho Financial Group	25 900	465	0,05
Credit Suisse Group RG	4 023	918	0,10	Mitsui Fudosan	2 000	465	0,05
Power Corp. of Canada	4 105	871	0,09	BR Malls Participacoes	11 936	464	0,05
Growthpoint Properties Ltd (REIT)	47 094	852	0,09	Suntrust Banks	1 287	459	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 387	849	0,09	China Development Financial Holding	146 000	459	0,05
Banco do Brasil SA	13 081	848	0,09	Weyerhaeuser Co (REIT)	1 757	459	0,05
Prudential	4 237	847	0,09	The Travelers Companies, Inc.	570	457	0,05
Bank of Montreal	1 701	837	0,09	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	12 000	456	0,05
Toronto - Dominion Bank (CAD)	2 351	829	0,09	Swiss Prime Site AG	718	452	0,05
American International Group	1 562	801	0,08	China Minsheng Banking H	41 500	451	0,05
Mega Financial Holding CO	107 000	800	0,08	VTB Bank OJSC (GDR)	19 919	451	0,05
Westpac Banking Corp	3 853	790	0,08	Keycorp	3 617	451	0,05
Barclays Bank	23 089	785	0,08	Metlife	968	450	0,05
Lloyds Banking Group PLC	68 490	762	0,08	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	5 524	449	0,05
American Express	1 181	762	0,08	Suntec Real Estate Investment Trust	42 200	449	0,05
China Overseas Land & Invest	26 000	761	0,08	CHINA MERCHANTS BANK H	18 500	447	0,05
Ascendas Real Estate Investment Trust	49 700	753	0,08	Crown Castle International Corp (REIT)	671	447	0,05
City Developments	12 400	747	0,08	Prudential Financial Inc	612	444	0,05
Unibail-Rodamco SE (REIT)	354	742	0,08	Standard Chartered	3 340	444	0,05
Standard Bank Group Ltd	6 717	735	0,08	Land Securities Group PLC (REIT)	2 825	444	0,05
Hang Seng Bank	4 500	730	0,08	Health Care Reit Inc	814	443	0,05
Brookfield Asset Management	2 382	691	0,07	BB&T Corp	1 321	442	0,05
China Pacific Insurance Gr H	17 200	685	0,07	KB Financial Group	1 609	442	0,05
Nedbank Group	4 134	683	0,07	Chubb Corp	556	439	0,05
Remgro Ltd	3 846	673	0,07	Unum Group	1 477	438	0,05
BM&FBovespa SA	21 221	664	0,07	Goodman Group (REIT)	10 951	438	0,05
Aust & Nz Bank Group	3 223	662	0,07	Invesco Ltd USA	1 405	437	0,05
Bank of Nova Scotia	1 533	657	0,07	New World Development	40 000	434	0,05
United Overseas Land	15 300	652	0,07	Shizuoka Bank	5 000	434	0,05
Firststrand Ltd	17 664	644	0,07	Woori Investment & Securitie	4 776	433	0,05
CapitaCommercial Trust (REIT)	65 200	627	0,07	Orix	3 500	432	0,05
Axa	2 966	621	0,06	Daito Trust Const	500	430	0,04
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	25 541	608	0,06	BNP Paribas	856	429	0,04
Dai-ichi Life Insurance	3 700	604	0,06	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA	17 945	427	0,04
Capitaland	27 600	595	0,06	Discover Financial	893	427	0,04
Amp Ltd	15 357	590	0,06	UniCredit SPA	7 660	427	0,04
Goldman Sachs	339	587	0,06	Macquarie GP LTD	821	426	0,04
Sul America SA - Units	14 209	576	0,06	Wheelock	10 000	424	0,04
Swire Pacific	5 500	574	0,06	Kerry Properties	13 000	423	0,04
Moody's	629	563	0,06	Sun Life Financial Inc	1 513	419	0,04
UBS Group AG	3 195	563	0,06	Kimco Realty Corp (REIT)	2 235	418	0,04
Daiwa House Industry	2 900	561	0,06	ACE Ltd	495	418	0,04
McGraw Hill	655	546	0,06	China Galaxy Securities Co Ltd	38 500	416	0,04
CME Group Inc/IL	704	544	0,06	Regions Financial	4 827	415	0,04
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	34 000	530	0,06	Aflac Inc.	801	413	0,04
Bancolumbia SA (ADR)	1 472	525	0,05	Fifth Third Bancorp	2 376	410	0,04
MMI Holdings Ltd	25 357	523	0,05	Haitong Securities Co Ltd	18 400	404	0,04
Morgan Stanley	1 619	521	0,05	Kleppierre (REIT)	1 105	403	0,04

Ventas Inc (REIT)	778	401	0,04
Price (T. Rowe) Group	619	399	0,04
Communications Sales & Leasing Inc	1 934	397	0,04
Aviva PLC	5 919	380	0,04
Franklin	930	378	0,04
Prologis Inc (REIT)	1 227	378	0,04
China Vanke Co Ltd	18 347	375	0,04
Suncorp Group Holding	4 158	356	0,04
Singapore Exchange	7 300	352	0,04
Annaly Capital Management Inc (REIT)	4 408	336	0,04
CapitaMall Trust (REIT)	25 200	334	0,03
Societe Generale	829	321	0,03
Intesa SanPaolo	10 590	318	0,03
Henderson Land	5 500	312	0,03
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	10 000	298	0,03
Sumitomo Realty & Dev	1 000	291	0,03
ASX Ltd	1 140	290	0,03
Federation Centres (REIT)	15 356	286	0,03
Westfield Corp (REIT)	4 804	279	0,03
LIBERTY HOLDINGS	2 664	264	0,03
Sanlam Ltd	5 538	251	0,03
Plum Creek Timber Co Inc (REIT)	660	222	0,02
Hysan Development	6 000	216	0,02
DnB	1 426	197	0,02
Nomura Holdings	3 000	169	0,02
Mirvac Group (REIT)	13 669	161	0,02
Scentre Group (REIT)	6 648	159	0,02
Hang Lung Properties	5 000	123	0,01
Link REIT (REIT)	2 500	121	0,01
Tokyo Tatemono Co	1 000	115	0,01
Principal Financial Grp	166	71	0,01
Redefine Properties Ltd (REIT)	8 121	57	0,01
T&D HOLDINGS	400	50	0,01
Danske Bank A/S	198	48	0,01
Ing-Group	183	25	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	1 477	12	0,00
Property Development Centers, LLC	1 477	1	0,00
Summa Finans	299 310	31,28	
Astrazeneca (SEK)	19 117	9 989	1,04
Getinge Industrier B	30 356	6 056	0,63
Johnsen & Johnsen	3 734	3 020	0,32
Pfizer	8 395	2 336	0,24
Novartis	2 546	2 083	0,22
Roche Holding Genuss	882	2 052	0,21
Gilead Sciences Inc	1 864	1 811	0,19
Merck & Co	3 801	1 796	0,19
Medtronic PLC	2 505	1 540	0,16
Amgen	1 038	1 322	0,14
Sanofi	1 586	1 294	0,14
Allergan Plc	458	1 153	0,12
Novo-Nordisk B	2 544	1 150	0,12
United Health Group	1 129	1 143	0,12
Abbvie	2 007	1 119	0,12
Bristol-Myers Squibb	1 995	1 101	0,12
GlaxoSmithkline	5 969	1 030	0,11
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	1 968	966	0,10
Biogen Inc	285	955	0,10
Celgene Corp	984	945	0,10
Elekta B	17 565	913	0,10
Lilly Eli	1 276	884	0,09
Cigna Corp	650	874	0,09
HCA Holdings, Inc.	1 090	820	0,09
Astrazeneca (GBP)	1 523	799	0,08
Aspen Pharmacare Holdings	3 200	788	0,08
Laboratory Corporation of America	775	780	0,08
Aetna	729	771	0,08
Anthem Inc	531	723	0,08
Abbott Laboratories	1 741	709	0,07
Valeant Pharmaceuticals International Inc	382	704	0,07
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	166	703	0,07
Medilic International Ltd	10 023	701	0,07
Amerisourcebergen	775	684	0,07
Express Scripts Common	896	661	0,07
Shire PLC	939	624	0,07
Ilumina Inc	327	592	0,06
Hoya Corporation	1 700	566	0,06
Mylan NV	999	563	0,06
McKesson Corp	294	548	0,06
Celltrion	939	545	0,06
Astellas PharmaR	4 600	544	0,06

Cerner Corp	950	544	0,06
Boston Scientific	3 670	539	0,06
Becton Dickinson & Co	442	520	0,05
Stryker Corp	641	508	0,05
Cardinal Health	729	506	0,05
Bayer AG Namens-Actien O.N	330	495	0,05
ST Jude Medical Inc	813	493	0,05
Otsuka Holdings Co LTD	1 800	476	0,05
Daiichi Sankyo	3 000	461	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc	421	453	0,05
CSL (AU0000CLDA0)	795	438	0,05
Baxter International	696	404	0,04
Vertex Pharmaceuticals Inc	324	332	0,03
Agilent Technologies	913	292	0,03
Shionogi	700	225	0,02
ZOETIS INC	429	172	0,02
Intuitive Surgical	39	157	0,02
Indivior PLC	1 662	49	0,01
Summa Hälsovård	65 876	6,89	
Atlas Copco A	105 945	24 579	2,57
Assa Abloy B	135 004	21 074	2,20
Volvo B	201 497	20 734	2,17
Sandvik	161 228	14 777	1,54
ABB (SEK)	81 721	14 195	1,48
Skf Svenska Kullager Fabriker B	56 014	10 592	1,11
Atlas Copco B	51 061	10 544	1,10
Skanska B	60 392	10 146	1,06
Alfa Laval	61 796	9 016	0,94
Securitas B	42 918	4 704	0,49
General Electric	17 858	3 937	0,41
Dover	3 612	2 103	0,22
Marubeni	34 300	1 633	0,17
Canadian National Railway	3 081	1 476	0,15
Bidvest Group Ltd	6 713	1 414	0,15
Sensata Technologies Holding N.V.	2 723	1 192	0,12
Union Pacific Corp	1 495	1 183	0,12
CRRC Corp Ltd	81 950	1 044	0,11
Caterpillar	1 377	969	0,10
Keppel Corp	19 000	962	0,10
Deere & Co	1 179	949	0,10
3M CO	689	882	0,09
Brambles Ltd	12 695	858	0,09
CK Hutchison Holdings Ltd	7 000	853	0,09
Norfolk Southern Corp	1 064	771	0,08
Yangzijiang Shipbuilding	88 000	767	0,08
Schneider Electric	1 335	764	0,08
Siemens	898	750	0,08
Singapore Airlines	11 000	727	0,08
Hutchison Port Hld	134 900	705	0,07
Sembcorp Industries	28 400	681	0,07
Mass Transit Railway Corporation	17 500	676	0,07
Kubota	5 000	658	0,07
Citic Pacific	43 000	640	0,07
BARLOWORLD LTD	9 132	602	0,06
Sinopec Engineering Group Co Ltd	75 496	580	0,06
Canadian Pacific Railway Ltd	412	548	0,06
Roper Technologies	381	545	0,06
Stanley Black and Decker Inc	609	532	0,06
East Japan Railway	700	523	0,05
Fedex Corp	369	522	0,05
Fanuc Corporation	300	510	0,05
Samsung C&T Corporation	1 028	506	0,05
Masco	2 268	502	0,05
SMC	200	500	0,05
Danaher Corp	685	486	0,05
CSX	1 784	483	0,05
CCR S.A.	12 083	481	0,05
EXPEDITORS	1 243	476	0,05
Weir Group Plc	2 146	475	0,05
United Parcel Services	589	474	0,05
Ingersoll-Rand PLC	840	470	0,05
Wolseley	876	464	0,05
Doosan Heavy Industries	2 570	459	0,05
Vinci	951	456	0,05
GS Engineering & Construction	2 267	452	0,05
Asahi Glass	9 000	449	0,05
Samsung Heavy Industries	3 534	448	0,05
Illinois Tool Works	588	448	0,05
Capita Plc	2 770	448	0,05

Ametek	970	441	0,05
Mitsubishi Electric	4 000	429	0,04
Auckland International Airport	15 287	423	0,04
China Communications Construction	34 000	422	0,04
Daewoo Engineering & Constr	9 166	421	0,04
Nippon Yusen	18 000	416	0,04
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	27 740	413	0,04
Rockwell Automation	395	409	0,04
Hertz Global Holdings	2 688	404	0,04
Paccar	761	403	0,04
Experian	2 657	402	0,04
Komatsu	2 400	400	0,04
Kintetsu Group Holdings Co	14 000	396	0,04
CHINA RAILWAY GROUP H	44 000	394	0,04
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	7 000	382	0,04
Pentair Ltd	668	381	0,04
Shanghai Electric	56 000	379	0,04
Eaton Corp PLC	676	379	0,04
Tyco International	1 185	378	0,04
Cummins	341	371	0,04
Chicago Bridge & Iron Company N.V.	869	361	0,04
Fastenal Co	1 007	352	0,04
Toshiba	12 000	343	0,04
Aurizon Holdings Ltd	10 383	340	0,04
CNH Industrial NV	4 486	339	0,04
Emerson Electric	724	333	0,03
A.P Moeller - Maersk A/S	22	330	0,03
Metso Oyj	1 211	276	0,03
Semcorp Marine	15 700	275	0,03
Deutsche Lufthansa	2 065	221	0,02
Southwest Airlines	641	176	0,02
Deutsche Post	462	112	0,01
Kone Oyj	59	20	0,00
Summa Industri	191 318	20,00	
Ericsson LM-B SH5	384 701	33 046	3,45
Apple Inc	7 660	7 972	0,83
Samsung Electronics	528	4 980	0,52
Microsoft	10 221	3 744	0,39
Tencent Holdings Ltd	21 900	3 626	0,38
Facebook Inc.	3 027	2 154	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	10 396	1 959	0,20
Hon Hai Precision	73 000	1 904	0,20
Google Class A	404	1 810	0,19
International Business Machines Corp	1 311	1 769	0,18
Oracle Corporation	4 605	1 540	0,16
Intel	5 989	1 511	0,16
Visa Inc - Class A shares	2 540	1 415	0,15
Google New Shares	318	1 373	0,14
Qualcomm	2 061	1 071	0,11
Cielo	8 809	1 031	0,11
Naver Corporation	209	986	0,10
Mastercard Inc - Class A	1 249	969	0,10
Largan Precision	1 000	948	0,10
Texas Instruments	2 148	918	0,10
Mediatek	8 000	908	0,09
Nokia Oyj (SEK)	15 902	897	0,09
Delta Electronics	21 000	892	0,09
SK Hynix Inc	2 662	838	0,09
Hitachi	15 000	821	0,09
Sap SE	1 264	732	0,08
Ebay	1 454	727	0,08
Broadcom Corporation	1 652	706	0,07
Nintendo	500	694	0,07
Lenovo Group	60 000	690	0,07
Inotera Memories Inc.	100 429	664	0,07
Flextronics International Ltd	6 530	613	0,06
Hexagon B SEK	2 033	611	0,06
Fiserv	888	610	0,06
Intuit	675	564	0,06
Accenture PLC	700	562	0,06
Adobe Systems	780	524	0,05
Salesforce.Com Inc	903	522	0,05
Cognizant Tech Solutions	1 026	520	0,05
CATCHER TECH CO	5 000	519	0,05
LG Innotek Co Ltd	687	514	0,05
Samsung Electronics PFD	68	502	0,05
Analog Devices	943	502	0,05
SK C&C CO LTD	240	494	0,05
LINKEDIN CORP - A	286	490	0,05
Fidelity National Informatio	943	484	0,05

Paychex	1 229	478	0,05
Kyocera	1 100	475	0,05
F5 Networks Inc	464	463	0,05
Yahoo	1 418	462	0,05
EMC	2 104	461	0,05
AAC Technologies Holdings Inc	9 651	452	0,05
Keyence	100	448	0,05
Samsung SDS Co Ltd	228	440	0,05
Automatic Data Processing	659	439	0,05
Innolux Corp	101 000	437	0,05
Samsung SDI	529	437	0,05
Juniper Networks	2 021	435	0,05
Autodesk	1 042	433	0,05
Canon	1 600	432	0,05
Marvell Technology Group	3 881	425	0,04
Arm Holdings	3 133	424	0,04
Applied Materials	2 610	416	0,04
Corning	2 376	389	0,04
Xerox	4 201	371	0,04
Seagate Technology	929	366	0,04
Western Digital Corp	556	362	0,04
HTC Corp	18 000	349	0,04
Sandisk Corp	594	287	0,03
Micron Technology	1 540	241	0,03
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	101 000	193	0,02
Citrix	200	116	0,01
Symantec	479	92	0,01
Netapp INC	242	63	0,01
ASML Holding NV (new)	64	55	0,01
Summa IT	101 769	10,64	
Boliden Limited B	35 736	5 400	0,56
SSAB AB	49 246	2 133	0,22
Antofagasta Plc	20 324	1 829	0,19
BASF SE	2 186	1 593	0,17
Formosa Plastic Corp	65 000	1 269	0,13
Dow Chemical	2 933	1 245	0,13
Nucor Corp	3 265	1 194	0,12
LyondellBasell Industries -CI A	1 384	1 189	0,12
CF Industries Holdings Inc	1 995	1 064	0,11
Nan Ya Plastic Corp	50 000	974	0,10
Ecolab	1 015	952	0,10
Monsanto	1 029	910	0,10
FIBRIA CELULOSE ON	7 732	876	0,09
Sappi Ltd	29 033	856	0,09
Crown Holdings Inc	1 733	761	0,08
Hyundai Steel Co	1 499	755	0,08
Israel Chemicals Ltd	12 613	732	0,08
Air Liquide	689	723	0,08
Amcor	8 205	718	0,08
South32 Ltd (AUD)	62 295	711	0,07
Taiwan Cement	57 000	597	0,06
Alumina	60 489	590	0,06
Sherwin-Williams Co	249	568	0,06
Lotte Chemical Corp	259	557	0,06
DuPont (E.I.) De Nemours	961	510	0,05
Impala Platinum Holdings Ltd	13 639	506	0,05
LG Chem	240	497	0,05
PPG Industries	512	487	0,05
Air Products & Chemicals	424	481	0,05
Newcrest Mining	5 740	477	0,05
BBMG CORP H	55 000	462	0,05
Syngenta	128	432	0,05
International Paper	1 090	430	0,04
Shin-Etsu Chemical	800	412	0,04
Akzo Nobel	681	411	0,04
Stora Enso	4 582	392	0,04
Linde	249	391	0,04
Praxair	382	379	0,04
Goldcorp Inc	2 691	363	0,04
Holcim	554	339	0,04
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA	30 160	332	0,03
FMC Corp	653	285	0,03
Iluka Resources	4 541	222	0,02
First Quantum Minerals	1 306	142	0,01
Summa Material	36 146	3,78	
Tele2 B	78 453	7 563	0,79
Telefonica	31 939	3 765	0,39
Swisscom	734	3 415	0,36
China Mobile Ltd	32 000	3 399	0,36

Telenor	17 739	3 214	0,34
Deutsche Telecom	15 864	2 266	0,24
Verizon Communications	5 532	2 139	0,22
MTN Group Ltd	12 821	2 005	0,21
AT&T Inc	6 242	1 840	0,19
TDC A/S	25 526	1 552	0,16
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	19 041	1 545	0,16
Orange	9 992	1 276	0,13
Vodafone Group	40 397	1 212	0,13
Elisa OY	4 529	1 190	0,12
China Unicom Hong Kong	84 000	1 097	0,11
Telefonica Deutschland Holding AG	22 736	1 087	0,11
Rogers Communications B	2 882	849	0,09
BT Group	13 647	802	0,08
VODACOM GROUP	8 430	799	0,08
Starhub	32 000	779	0,08
HKT Trust & HKT Ltd	77 000	752	0,08
Level 3 Communications	1 703	744	0,08
Proximus SA	2 294	672	0,07
NTT	2 000	601	0,06
KDDI Corp	2 700	541	0,06
Softbank Group Corp	1 100	538	0,06
SBA Communications	552	527	0,06
NTT DoCoMo	3 300	525	0,05
T-Mobile US Inc	1 509	485	0,05
Telefonica Brasil SA (pref shs)	4 112	478	0,05
Koninklijke KPN NV	14 551	461	0,05
Singapore Telecom	16 600	431	0,05
Telstra Corp	10 463	410	0,04
Millicom International Cellular SA (SDR)	615	376	0,04
Centurylink Inc	1 452	354	0,04
Iliad	188	346	0,04
Windstream	1 611	85	0,01
Summa Telekom	50 118	5,24	
MDU Resources	21 030	3 408	0,36
Sempra Energy	2 207	1 812	0,19
CenterPoint Energy	11 133	1 758	0,18
Gas Naturale	8 248	1 551	0,16
ENEL GREEN POWER SPA	94 924	1 538	0,16
AusNet Services	150 109	1 335	0,14
National Grid Plc	9 956	1 062	0,11
Energias De Portugal	29 584	931	0,10
CHINA GAS HOLDINGS LTD	70 000	931	0,10
Guangdong Investment	80 000	930	0,10
ATCO Ltd.	3 310	869	0,09
Beijing Enterprises Water Group Ltd	127 004	865	0,09
Exelon	3 208	836	0,09
Centrica	22 368	770	0,08
Fortum	5 080	749	0,08
Enerjis SA (ADR)	4 673	614	0,06
Centrais Eletricas Brasileiras SA (pref shs)	26 562	601	0,06
Hong Kong & China Gas	33 000	574	0,06
Enagas	2 302	519	0,05
Nextera Energy Inc	575	468	0,05
PG&E Corp.	1 127	459	0,05
Cia de Saneamento Basico do Estado	10 057	443	0,05
Tokyo Gas	10 000	441	0,05
Severn Trent Water	1 623	441	0,05
RusHydro JSC (ADR)	52 175	429	0,04
Consolidated Edison	887	426	0,04
Edison International	892	411	0,04
Eversource Energy	1 090	411	0,04
Contact Energy	2 551	72	0,01
Summa Samhällsservice	25 653	2,68	
Summa Aktier	955 751	99,90	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	955 751	99,90	
Summa Portföljinnehav	955 751	99,90	
Övriga tillgångar och skulder	922	0,10	
Total summa fondförmögenhet	956 744	100,00	

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	955 751	99,90
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	3,67%
AstraZeneca	1,13%
Samsung Electronics	0,57%
Google Class	0,33%
Coca-Cola Company	0,30%
Banco Santander SA	0,18%
COMCAST CORP-CLASS A	0,18%
Banco Bradesco SA	0,16%
Liberty Global Inc	0,12%
Discovery Communications Inc	0,04%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Grön Obligationsfond

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

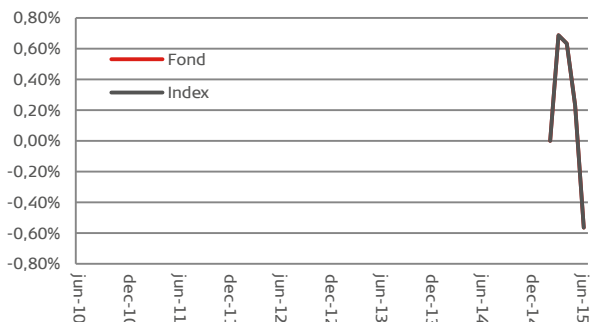
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

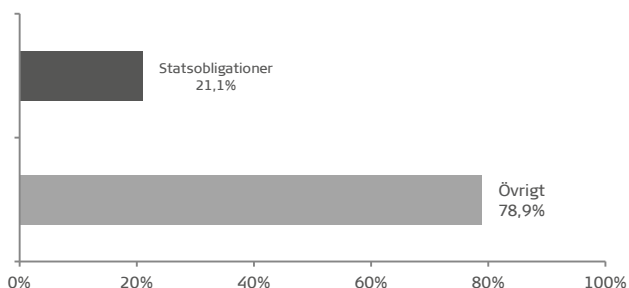
Jämförelseindex

HMNI Sweden Govt. Constant Duration 3y

Utveckling sedan start



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Grön Obligationsfond sjönk med -0,6 procent sedan starten 2 mars 2015 medan fondens jämförelseindex sjönk med -0,3 procent. Fondförmögenheten sedan start 2 mars 2015 ökade med 1 887 miljoner till 1 887 miljoner kronor. Fonden hade ett nettointflöde på 1 895 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Resultatet påverkades av de volatila räntenivåerna under perioden, och en positiv avkastning till och med april på grund av sjunkande räntor vändes till negativ avkastning i juni när räntorna steg kraftigt. Fondens fokus på obligationer med hög kreditkvalitet tyngde resultatet då dessa levererade en sämre avkastning än statsobligationer på grund av ökande kreditspread. Detta förklarar underprestationen gentemot jämförelseindex som till största delen består av just statsobligationer.

Marknadens utveckling

Gröna obligationer är ett relativt nytt tillgångsslag i form av obligationer som öronmärks till framförallt miljöförbättrande åtgärder och projekt. Gröna obligationer växer i volym på grund av ett stort globalt behov av miljöinvesteringar och möjligheten att via gröna obligationer rikta pengarna på ett sätt som tidigare inte varit möjligt. Fondens innehav inkluderar investeringar i vindkraftverk i Sverige, Europa och Afrika, förbättring av vattenkraftverket i Göteborg, utvecklande av biomasanläggningar och finansiering av mer miljövänliga fastighetsbyggnationer. Under halvåret påverkades riskfyllda tillgångar på räntemarknaden negativt av turbulensen kring Grekland, men samtidigt agerade ECB och Riksbanken kraftfullt för att stimulera marknaderna i motsatt riktning och höja inflationen. Denna situation skapade stor volatilitet på marknaderna. Oljepriset stabiliserades i början av året men började därefter falla tillbaka igen. Räntenivåerna var ordentligt nedtryckta i mitten av perioden i både Europa och Sverige, men steg kraftigt i slutet av halvåret.

Framtiden

Vi ser fortsatt positivt på den globala ekonomin och de globala aktiemarknaderna även om börsbolagens värderingar nu är relativt höga i bland annat USA. Europas ekonomi kan komma att överraska positivt då förväntningarna är ganska lågt ställda vilket gör denna region intressant. I Sverige ser det ekonomiska klimatet gynnsamt ut för de svenska börsbolagen med en svag valuta som stärker konkurrenskraften samtidigt som Riksbanken förväntas fortsätta med sin aggressiva penningpolitik. Det gör att det finns goda möjligheter till fortsatta kursuppgångar på den svenska aktiemarknaden under 2015.

Väsentliga risker

Vi förväntar oss en volatil obligationsmarknad framöver kombinerat med ett fortsatt lågränteklimat drivet av ytterligare stimulanser från Riksbanken och ECB. Båda dessa centralbanker fokuserar i dagsläget på att få upp inflationen och det kan komma att ta tid. Om den geopolitiska oron ökar igen med ännu kraftigare stimulanser från centralbanker som följd skulle det kunna gynna fonden om de långa räntenivåerna sjunker. Trots den komplicerade marknadsbilden förväntas utbudet och intresset för gröna obligationer växa fortsatt kraftigt.

Riskindikator SPP Grön Obligationsfond

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Sverige	1 990 734	Sverige	1 565 391
City of Göteborg	196 344	TeliaSonera AB	115 968
Stockholms Lans Landsting	184 158	Landsforsakering Hypotek	47 367
International Bank for Reconstruction & Develop.	161 505	International Bank for Reconstruction & Develop.	32 985
African Development Bank	146 692	African Development Bank	30 182

Nyckeltal

	2015.06	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, msek	1 887									
Andelsvärde, kr	99,43									
Antal utestående andelar, tusental	18 973									
Utdelning per andel	-									
Total avkastning %	-0,6									
Index inkl. utdelning %	-0,3									
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-									
Totalrisk jämförelseindex, %	-									
Aktiv risk (tracking error), %	-									
Sharpe kvot	-									
Räntekänslighet %	2,3									
Duration, år	2,3									
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	18,0									
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-									
5 år, %	-									
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,30									
Transaktionskostnader, tkr	63									
Transaktionskostnader, %	0,0									
Årlig avgift, %	0,31									
Insättningsavgift, %	0,0									
Uttagsavgift, %	0,0									
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-									
Förvaltningskostnad för månadsparande, 100 kr	-									
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	1,6									
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0									

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Sverige	21,1
City of Göteborg	10,4
Stockholms Lans Landsting	8,3
Fastighets AB Forvaltaren	7,1
International Bank for Reconstruction & Development	6,7
Örebro kommun	6,6
Nordic Investment Bank	6,5
African Development Bank	6,2
European Investment Bank	6,1
Rikshem AB	5,3

Resultaträkning, tkr

	2015-06-30
Intäkter och värdeförändring	
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-12 178
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1 127
Ränteintäkter	3 368
Valutakursvinster och -förluster netto	189
Summa intäkter och värdeförändring	-7 494
Kostnader	
Förvaltningskostnader	-1 163
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-1 133
Ersättning till förvaringsinstitut	-30
Ersättning till tillsynsmyndighet	0
Övriga kostnader*	-91
Summa kostnader	-1 254
Årets resultat	-8 748

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

	2015-06-30
Tillgångar	
Överlåtbara värdepapper	1 779 900
Penningmarknadsinstrument	177 099
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 956 999
Bankmedel och övriga likvida medel	11 995
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	174 794
Summa tillgångar	2 143 788
Skulder	
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-1 272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-255 979
Summa skulder	-257 252
Fondförmögenhet (Not 2)	1 886 537
Not 1 Se portföljinnehav nedan	
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr	
Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	1 900 471
Andelsinlösen	-5 187
Resultat enligt resultaträkning	-8 748
Utdelning till andelsägare	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 886 537

Portföljoversikt SPP Grön Obligationsfond per 2015-06-30

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	75 000 000	83 879	4,45
SWEDISH T-BILL 2015/09/16	64 000 000	64 058	3,40
SWEDISH T-BILL 2015/08/19	63 000 000	63 034	3,34
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	40 000 000	53 211	2,82
SWEDISH T-BILL 2015/07/15	50 000 000	50 007	2,65
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	45 000 000	47 040	2,49
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	19 000 000	18 828	1,00
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	15 000 000	17 183	0,91

Summa Statsobligationer

		Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Örebro Kommun FRN 2019/10/16 - GREEN	125 000 000	124 331	6,59
African Development Bank FRN19/02/24 GREEN	90 000 000	90 157	4,78
Fastighets AB Förvaltaren FRN 20/07/10 GREEN	80 000 000	80 000	4,24
Intl Bank Rec & Dev 1.375 2019/6/23 - GREEN	74 800 000	77 552	4,11
City of Gothenburg Sweden 1.455% 21/06/30	75 000 000	75 108	3,98
Stockholms Läns Landsting FRN 20/05/19	75 000 000	74 740	3,96
Fortum Värme Holding AB 1.75% 22/05/18 GREEN	73 000 000	71 618	3,80
City of Gothenburg FRN 2020/06/03 - GREEN	70 000 000	69 884	3,70
Nordic Investment Bank 0.155% 20/04/23 GREEN	70 000 000	67 847	3,60
KFW 0.375% 22.07.2019 - GREEN BOND	7 000 000	65 694	3,48
European Investment Bank FRN 20/07/24 - GREEN	60 000 000	60 900	3,23
Rodamco Sverige AB FRN 2019/06/03 - GREEN BO	56 000 000	56 312	2,98
European Investment Bank 3% 19/04/23 - GREEN	50 000 000	54 933	2,91
Fastighets AB Förvaltaren FRN 19/10/10 - GREEN	55 000 000	54 599	2,89
Nordic Investment Bank 2.413 18/09/27 - GREEN	50 000 000	54 176	2,87
Wallenstam AB FRN 2019/03/25 - GREEN BOND	53 000 000	53 083	2,81
City of Gothenburg FRN 2019/10/03 - GREEN	50 000 000	50 355	2,67
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 19/04/02 - GREEN	50 000 000	50 283	2,67
Rikshem AB FRN 2016/12/02 - GREEN BOND	50 000 000	49 879	2,64
Intl Bank Rec & Dev 3.25 2017/12/15 - GREEN	45 000 000	49 196	2,61
Stockholms Läns Landsting 1% 21/05/28 - GREEN	50 000 000	48 779	2,59
Skanska Financial Services FRN 19/04/08 - GREEN	35 000 000	35 295	1,87
Stockholms Läns Landsting FRN 21/05/28 - GREEN	34 000 000	33 663	1,78
African Development Bank 1.75% 19/03/12GREEN	25 000 000	26 261	1,39
Rikshem AB FRN 2016/05/20 - GREENBOND	25 000 000	24 984	1,32
Vasakronan AB FRN 2019/11/18 - GREEN BOND	25 000 000	24 858	1,32
Rikshem AB 0.25% 2018/05/07 - GREEN BOND	25 000 000	24 757	1,31
Vasakronan AB FRN 2019/03/19 - GREEN BOND	9 500 000	9 519	0,50
Fortum Värme Holding AB FRN 21/05/18 - GREEN	1 000 000	994	0,05

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

Swap

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - KFW 0,375 2019 - NDA	64 498 000	63 944	3,39
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - KFW 0,375 2019 - NDA	-7 000 000	-65 216	-3,46

Summa Swap

Futures

Namn	Antal	Marknads- värde	Exponering i kr
SWEDISH 2YR FWD Sep15	270	0	303 871
SWEDISH 5YR FWD Sep15	0	0	0

SWEDISH 10YR FWD Sep15 -4 0 -5 884

SWEDISH 5YR FWD Sep15 -24 0 -30 630

Summa futures 0 267 357

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

Summa Portföljnehav

Övriga tillgångar och skulder

Total summa fondförmögenhet

Marknads-
värde i tkr % av fond-
förmögenhet

1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 956 999	103,74
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-1 272	-0,07
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	21,05%
City of Göteborg	10,35%
Stockholms Läns Landsting	8,33%
Fastighets AB Förvaltaren	7,13%
International Bank for Reconstruction & Development	6,72%
Nordic Investment Bank	6,47%
African Development Bank	6,17%
European Investment Bank	6,14%
Rikshem AB	5,28%
Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stad AB	3,85%
Vasakronan AB	1,82%
Nordea Group	-0,07%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Skatteregler

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.

På grund av ändrade skatteregler 1 januari 2012 råder det fortsatt osäkerhet om hur beskattning av utdelningar från vissa utländska aktier till svenska fonder ska ske, vilket kan leda till ökade kostnader för källskatt i fonden. Den 13 juni 2014 kom en skattedom från Förvaltningsrätten vilket medförde ökade kostnader för fonder med amerikansk källskatt under 2014 hänförliga från 1 januari 2012 och framåt. Förvaltningsrättens dom fick begränsad negativ påverkan på fondandelskurserna för de fonder som är registrerade i Sverige med innehav i amerikanska aktier.

Domen överklagades till Kammarrätten som per 27 mars 2015 kom med sin skattedom som fick en begränsad positiv påverkan på dessa fonders fondandelskurs per den 30 mars 2015. Domen möjliggör att dessa fonder kan få ett hemvistintyg utfärdat av Skatteverket vilket är en förutsättning för att kunna åberopa dubbelbeskattningsavtalet mellan Sverige och USA. Enligt dubbelbeskattningsavtalet ska utdelningar på amerikanska aktier till svenska fonder beskattas med 15 procent istället för 30. Även denna dom är överklagad. Du som är andelsägare behöver själv inte göra något med anledning av detta. Även denna dom är överklagad till högsta instans om målet väntas få slutgiltig dom under nästa år.



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) ägdes till 100 procent av Storebrand Holding AB som i sin tur ägs av Storebrand Livsforsikring AS vid årsskiftet. Per den 1 januari 2015 förvärvades SPP Fonder AB av Storebrand Asset Management AS från Storebrand Holding AB. Bolagen ingår i Storebrandkoncernen som är noterad på Oslo Börs.

Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder, bedriva fondverksamhet samt därmed förenlig verksamhet.

Uppdragsavtal

Fondbolaget har schematiskt delat in verksamheten i följande tre huvudsegment:

(a) förvaltning;

(b) administration; och

(c) försäljning och marknadsföring av fonderna. Fondbolaget hanterar självt (b) och (c) och har uppdragit Storebrand Asset Management AS (a) och de tekniska IT-delarna av (b). Vidare finns överenskommelser med andra enheter inom Storebrandkoncernen och med vissa externa fondförmedlare angående distribution av fonderna.

Distributörer

Fondbolaget har ingått distributionsavtal med

SPP Pension & Försäkring AB, Publ, (516401-8599)

Swedbank AB (502017-7753)

Avanza Bank AB (556573-5668)

Nordnet Bank AB (516406-0021)

MFEX (5565590634)

Nasdaq OMX (556405-0127)

Pensionsmyndigheten (202100-6255)

Ålandsbanken (516406-0781)

Tillstånd

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

Förvaringsinstitut

J.P. Morgan Europe Limited (UK), Stockholm bankfilial.

Svensk kod för fondbolag

SPP Fonder AB är medlem i Fondbolagens Förening och följer "Svensk kod för fondbolag".

Bästa möjliga resultat

Ett fondbolag ska enligt Finansinspektionens regelverk verka för att erhålla bästa möjliga resultat (best execution) vid placering av order hos någon annan för fondernas räkning. SPP Fonder AB har därför fastställt interna instruktioner för att uppnå bästa möjliga resultat när bolaget, eller den part bolaget via uppdragsavtal gett uppdraget att utföra portföljtransaktioner eller placera order för de av bolaget förvaltade fonderna. De interna instruktionerna tar hänsyn till ett flertal faktorer såsom pris, kostnad, snabbhet, sannolikhet för utförande och avveckling, transaktionens storlek och art samt andra för utförandet väsentliga

förhållanden. Vid bedömningen av ovanstående faktorerers relevans skall bolaget ta hänsyn till mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden, transaktionens beskaffenhet samt utmärkande egenskaper för det finansiella instrumentet och dess handelsplats. Bolagets fonder handlar endast på execution only.

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

Ersättningsprinciper

SPP Fonder ABs styrelse har fastställt principer för ekonomisk ersättning i bolaget. Principerna följer Storebrandskoncernens ersättningspolicy och omfattar alla anställda i bolaget. Principerna följer de av Finansinspektionens fastställda allmänna råd som omfattar försäkringsbolag, fondbolag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar FFF:s 2011:02.

Den ekonomiska ersättningen ska bidra till att attrahera, utveckla och behålla kompetenta, motiverade och utvecklingsinriktade medarbetare som tillsammans bidrar till långsiktigt värdeskapande i koncernen. En optimal användning av ekonomiska ersättningen bidrar till att skapa en kultur med tydliga mål för alla medarbetare och med tillförlitliga utvärderingar som genomförs av chefer, där man skiljer mellan goda och mindre goda prestationer.

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

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

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

Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kronor

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

Generationsfond

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

Indexnära fond

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

Index utveckling

Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år.

Jämförelse med index

Skillnad mellan fondens och index utveckling under respektive år.

Kursutveckling

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

Nettoexponering

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

Omsättningshastighet

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

Transaktionskostnader

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

Årlig avgift

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

SPP Fonder AB

Huvudkontor Vasagatan 10 · Postadress SE-105 39 Stockholm

Telefon +46 8 614 24 50 · sppfonder.se

Org nr 556397-8922. Styrelsens säte Stockholm

