



Årsberättelse 2011  
SPP Fonder AB

# Innehåll

Året i korthet	3
Marknadskommentar	4
Ansvarsfulla investeringar – SRI	5
Ansvarsfulla indexnära fonder	6
Starta fondsparande	7
Fördelar med fonder	8
Avkastning och Risk	9
<b>Finansiell information</b>	
SPP Generationsfonder	10
SPP Generation 40-tal	12
SPP Generation 50-tal	19
SPP Generation 60-tal	28
SPP Generation 70-tal	38
SPP Generation 80-tal	46
SPP Aktiefond Sverige Aktiv	53
SPP Aktiefond Sverige	56
SPP Aktiefond Europa	59
SPP Aktiefond USA	63
SPP Aktiefond Japan	69
SPP Aktieindexfond Global Sustainability	72
SPP EMU Blandfond	77
SPP Penningmarknadsfond	81
SPP Obligationsfond	84
SPP Leva	87
SPP Bygga	90
SPP Emerging Markets SRI	96
Fakta SPP Fonder AB	
Redovisningsprinciper	104
Styrelse och vd:s underskrift	106
Revisionsberättelse	107
Ordlista	108
Skatteregler	110

2011 har varit ett år präglad av finansiell oro. Vi har upplevt en turbulent marknad och orosmolnen kring den ekonomiska utvecklingen kvarstår. Marknaden har haft kraftig inverkan på svenskarnas nettosparande i fonder och den totala fondförmögenheten i Sverige sjönk under 2011 med 145 miljarder kronor. Trots det stormiga år vi har bakom oss förvaltade SPP Fonder vid årsskiftet cirka 57 miljarder kronor (58 miljarder kronor vid utgången av 2010). Under året hade vi ett nettoinflöde på knappt 3 miljarder kronor av totalt 16 miljarder på den svenska fondmarknaden. Stabila siffror som påvisar att vi stått oss bra i jämförelse med många av våra konkurrenter.

För att även fortsättningsvis kunna erbjuda konkurrenskraftig avkastning till några av marknadens lägsta priser har vi under 2011 lagt fokus på att utveckla vårt erbjudande. Vi har bland annat arbetat med att förbättra våra Generationsfonder, dels investerar de numera även i tillväxtmarknader, dels har övergångstakten från aktier till räntor förändrats. Allt för att skapa bästa möjliga avkastning till våra kunder oavsett om man har nära eller långt kvar till sin pension.



Trots ett väldigt turbulent år är SPP Fonders siffror stabila och vi har stått oss bra i jämförelse med många av våra konkurrenter.

En annan nyhet är att våra indexfonder bytt namn för att kunna följa vår koncernstandard för ansvarsfulla investeringar. Numera screenas samtliga SPPs indexnära fonder, något som skapar ett stort mervärde för våra kunder (mer kring screeningen av SPP Fonders indexnära fonder kan du läsa på sidan 6).

Under 2011 har vi också gjort våra fonder tillgängliga på ännu fler marknadsplatser och fondtorg för att enklare nå ut till våra nuvarande och potentiella kunder. Vi har också jobbat med utveckling och användarvänlighet på vår egen hemsida, [www.sppfonder.se](http://www.sppfonder.se) där du kan läsa mer om vårt utbud och vår förvaltning.

Ytterligare ett stort projekt med kunden i fokus har varit anpassningen till det nya Europeiska regelverket UCITS IV, något som bland annat inneburit förändringar i fondfaktblad och informationsbroschyrer. Med det nya regelverket blir det lättare för konsumenterna att jämföra oss olika aktörer som verkar på marknaden, något som vi självfallet vill vara med och bidra till.

Vi kommer att behålla vårt starka fokus på att förbättra vårt kunderbjudande ytterligare, både genom produktutveckling och enkla lösningar. Under 2012 kommer vi bland annat att lansera en ny fond, en bred globalfond med hållbarhet i fokus. Jag är övertygad om att vårt prisvärda fondsortiment utan köp- och säljavgifter kommer stå sig mycket bra i konkurrensen även fondåret 2012.

## Året i korthet Liza Jonson



Stockholm i mars 2012  
Liza Jonson, vd SPP Fonder

## Marknads- kommentar

2011 var ett turbulent år ur flera aspekter. Året inleddes med nedgångar på aktiemarknaderna främst med anledning av inflationen i tillväxtregioner, som Kina och Indien. Inflationen berodde framför allt på stigande priser på råvaror och livsmedel. I februari skakades Libyen av revolt och en dramatisk händelseutveckling något som starkt påverkade utvecklingen på oljepriset.

Under nästföljande månad inträffade naturkatastrofen i Japan med efterföljande humanitära och materiella skador. Den japanska ekonomin som tidigare under året visat på återhämtning fick se ett dramatiskt fall och de

så viktiga bil- och datachipsindustrierna fick stora problem med leveranser av produkter efter jordbävningkatastrofen. Årets andra kvartal präglades av att skuldproblemen i Europa blev allt mer påtagliga och börserna runt om i världen föll kraftigt igen som en följd av oron kring Grekland och svagare konjunktursignaler. Det stod redan i halvårsskiftet klart att den europeiska skuldproblematiken inte skulle få någon snabb lösning. Trots börsuppgångar i oktober så återvände osäkerheten snabbt och turerna kring den europeiska skuldcrisen har inneburit att marknaden varit hårt pressad under hela 2011.



Turerna kring den europeiska skuldcrisen har gjort att marknaden varit hårt pressad under hela 2011.

På SPP Fonder är hållbarhet helt integrerat i kärnverksamheten. Det innebär att SPP Fonder utöver ekonomiska parametrar väger in även sociala och miljömässiga aspekter i samtliga beslut som fattas inom koncernen, från mindre inköpsfrågor till stora investeringsbeslut. Samtliga fonder förvaltas enligt Storebrand/SPPs koncernstandard för ansvarsfulla investeringar, undantaget är Aktieindex Global Sustainability som istället följer Dow Jones Sustainability Index. På så sätt säkerställs att SPP Fonder bidrar till en hållbar utveckling.

#### Hållbar drift i världsklass

Storebrandkoncernen kvalificerade sig för trettonde året i rad till Dow Jones Sustainability Index, vilket innebär att koncernen är ett av de 10 procent mest hållbara företagen i världen inom sin bransch. Att koncernen år efter år får denna utmärkelse beror till stor del på det kontinuerliga arbetet med förbättrade hållbarhetsrutiner vid inköp och att HR-avdelningen sätter etik och medarbetarnöjdhet högt på agendan. Koncernen är också kvalificerad till andra index så som FTSE4Good, Leadership Index från Carbon Disclosure Project. Koncernen hamnade även på en 54:e plats på World Economic Forums lista Global 100 över de mest hållbara företagen i världen.

#### Ansvarsfulla investeringar som spjutspets

Sedan 2005 har koncernen en minimumstandard för ansvarsfulla investeringar som gäller alla egenförvaltade medel och definierar den verksamhet som är oacceptabel för oss att investera i. Standarden revideras kontinuerligt för att hela tiden ligga i framkant i utvecklingen. Nu intensifieras arbetet med hållbara investeringar då hållbarhetsparametrar, så kallad ESG, kommer att integreras proaktivt i alla investeringsbeslut. Syftet med detta är att identifiera de företag som är bäst positionerade att möta framtidens utmaningar utifrån miljö-, sociala och ekonomiska perspektiv. Koncernens arbete med ansvarsfulla investeringar fick ett stort erkännande under 2011 när koncernen fick priset "Sustainable Asset Owner of the Year" av Financial Times och IFC, en del av Världsbanken.

## Ansvarsfulla Investeringar – SRI



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



SPP är ett helt klimatneutralt företag, vilket innebär att vi klimatkompenserar de CO<sub>2</sub>-utsläpp som vår verksamhet orsakar.



Vi signerade FNs principer för ansvarsfulla investeringar redan år 2006 och rapporterar vårt arbete med att integrera principerna till PRI varje år.



UNEP Finance Initiative  
Innovative financing for sustainability

Storebrand var en av grundarna till UNEP FI som är FNs miljöprogramms avdelning för finanssektorn.



Den här symbolen garanterar att investeringen är gjord med långsiktig omsorg om vår miljö och den värld vi lever i. Håll utkik efter den när du väljer fonder.



## Ansvarsfulla indexnära fonder



Med övertygelsen om att de hållbara, sunda företagen är framtidens vinnare och därmed genererar den bästa avkastningen är det en självklarhet att även SPPs indexfonder ska vara screenade.

Det ska vara enkelt, prisvärt och tryggt att spara hos SPP Fonder, det är självaste grundfilosofin. Som ett led i att göra fondutbudet ännu bättre är nu även de indexnära fonderna förvaltade i enlighet med koncernens riktlinjer för ansvarsfulla investeringar.

### Hållbarhet lönar sig

Att arbeta med hållbarhet i fokus har alltid varit en självklarhet på SPP Fonder. För SPP Fonder betyder hållbarhet god avkastning med ett tydligt samhällsansvar samtidigt som risker och kostnader minimeras. Inom koncernen har man arbetat med ansvarsfulla investeringar i över 15 år och vet därför att det lönar sig.

### Hållbarhetscreening och indexförvaltning

På SPP Fonder är hållbarhet en grundsten i hur verksamheten bedrivs. Med övertygelsen om att de hållbara, sunda företagen är framtidens vinnare och därmed genererar den bästa avkastningen är det en självklarhet att även SPPs indexfonder ska vara screenade.

För många kapitalförvaltare kan det tyckas problematiskt att arbeta med metoder för screening i just indexfonder då det kan innebära att ett flertal bolag som kanske inte håller måttet behöver exkluderas. Genom solida optimeringsmetoder och goda riskhanteringssystem finns dock möjligheten att replikera indexavkastningen trots att bolag screenats bort.

### Nya fondnamn – fortsatt låga avgifter

Under hösten 2011 reviderades fondbestämmelser och nya fondnamn togs fram då fonderna inte längre fick kallas för indexfonder. I samband med detta informerades också samtliga kunder. Ändringen trädde i kraft efter årsskiftet. Fonderna förvaltas fortsättningsvis indexnära (passivt) vilket gör att de låga avgifterna kvarstår. De före detta indexfonderna är numera indexnära fonder men med ett nytt och stort mervärde; de är indexnära fonder som tar hänsyn till hållbarhet i sina investeringar. Precis samma fonder men lite bättre.

- :: SPP Aktieindexfond Sverige har bytt namn till SPP Aktiefond Sverige
- :: SPP Aktieindexfond Europa har bytt namn till SPP Aktiefond Europa
- :: SPP Aktieindexfond USA har bytt namn till SPP Aktiefond USA
- :: SPP Aktieindexfond Japan har bytt namn till SPP Aktiefond Japan
- :: För att tydliggöra att SPP Aktiefond Sverige är en aktivt förvaltd fond (jämfört med de indexnära fonderna) är fondens nya namn ändrat till SPP Aktiefond Sverige Aktiv

### Hur kommer jag igång?

Kontakta SPP Fonder för ansökningshandlingar eller gå in på [www.sppfonder.se](http://www.sppfonder.se) och fyll i ansökan direkt. Efter att du skickat in din ansökningshandling kan du göra din första inbetalning. Har du tillgång till BankID kan du komma igång med ditt sparande ännu snabbare genom att logga in direkt på vår hemsida. Anmälan om månadssparande måste vara SPP Fonder tillhanda senast 14 dagar innan första överföringen. Månadsdragningen sker den sista bankdagen i varje månad. Minsta sparbelopp är 300 kronor per fond.

### Engångsinsättningar eller månadssparande?

Du kan välja mellan att göra engångsinsättningar i en fond eller att spara regelbundet. Ett bra sätt att minska riskerna i fondsparande är att månadsspara. Vill du göra en engångsinsättning betalar du in önskat belopp till fondens bankgiro. Ange personnumret på personen betalningen avser som referens vid betalning.

### 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.

### Du vet väl om att du kan följa och ändra ditt fondsparande på webben?

#### Så här gör du:

Som kund i SPP Fonder kan du följa och förändra ditt fondsparande på webben. Genom att legitimera dig med din e-legitimation/BankID kan vi starta ett fondkonto åt dig direkt så att du snabbt kan komma igång med ditt sparande. Läs mer på [www.sppfonder.se](http://www.sppfonder.se).

#### Det här kan du göra via Internet-tjänsten

- :: Följa ditt aktuella fondbesittande, inklusive anskaffningsvärde, marknadsvärde, värdeförändring och antal andelar
- :: Se historiska transaktioner samt information om månadssparande
- :: Köpa, sälja och byta fondandelar
- :: Anmäla autogiro

Fondnamn	Bankgiro
SPP Generation 40-tal	358-0263
SPP Generation 50-tal	358-0396
SPP Generation 60-tal	358-0446
SPP Generation 70-tal	358-0511
SPP Generation 80-tal	358-0545
SPP Aktiefond Sverige Aktiv	357-9794
SPP Aktiefond Sverige	357-9802
SPP Aktiefond Europa	357-9885
SPP Aktiefond USA	358-0214
SPP Aktiefond Japan	357-9950
SPP Aktieindexfond Global Sustainability	357-9935
SPP EMU Blandfond	357-9836
SPP Penningmarknadsfond	358-0024
SPP Obligationsfond	357-9992
SPP Leva	206-5019
SPP Bygga	204-6605
SPP Emerging Markets SRI	206-5522

# Starta fondsparande

# Fördelar med fonder



Fonder är det billigaste sättet att få en stor riskspridning.

## 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.

## Skattefördelar

Förvaltaren kan placera om fondens innehav utan kapitalvinstskatt. Den dag du vill sälja eller byta dina andelar i fonden räknar fondbolaget ut din kapitalvinst/förlust och redovisar denna till dig och till Skatteverket. Vill du få ytterligare skattefördelar kan du fonspara via olika försäkringslösningar som SPP erbjuder.

## Tillsyn

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





# SPP Generations- fonder – skraddarsydd efter din ålder



Grundidén med generationsfonder är att kunder som inte själva gör omplaceringar av pensionsmedel, ska känna sig trygga över tiden med en enda placering.

## Hur fungerar SPP Generationsfonder?

SPP har framgångsrikt levererat bra pensionsprodukter till svenska kunder sedan 1917. Som ett led i att ligga främst i utvecklingen skapade man 1996 Sveriges första generationsfonder. Detta är en typ av fond som anpassar risken i pensionssparandet till den återstående tiden fram till pensionen. Det innebär att fonderna innehåller en stor del aktier när man har lång tid kvar till pensionen och en större andel räntebärande papper när mindre tid återstår. Grundidén med generationsfonder är att kunder som inte själva gör omplaceringar av pensionsmedel, ska känna sig trygga över tiden med en enda placering som professionella pensionsförvaltare tar hand om. Många andra fondbolag har startat generationsfonder efter SPP eftersom detta är ett mycket bra sätt att förvalta pensionsmedel.

## Vad är skillnaden mellan en vanlig blandfond och en generationsfond?

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

## Varför ska jag välja SPP Generationsfonder?

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

## Fördelarna med SPP Generationsfonder är:

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

## Hur stor blir avkastningen?

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

## Vem är ansvarig förvaltare för SPP Generationsfonder?

Ansvarig förvaltare av SPP Generationsfonder är Carl Cederberg, som har arbetat på Storebrand Kapitalförvaltning sedan september 2008. Innan dess var han aktiechef på KP Pension och har arbetat inom finansbranschen sedan 1986. Alla SPPs generationsfonder följer Storebrands koncernstandard för Socially Responsible Investments, SRI, det vill säga ansvarsfulla investeringar.

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

# Finansiell information

# Förvaltningsberättelse – SPP Generation 40-tal



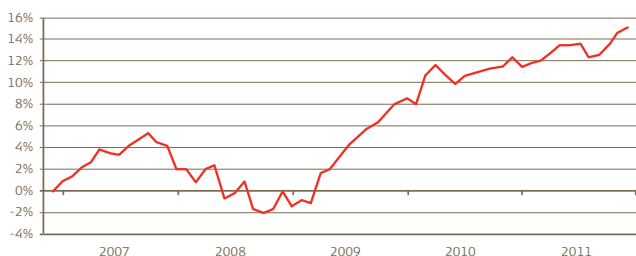
## Fondfakta

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

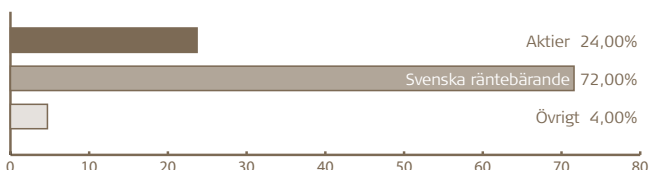
## Jämförelseindex

Typ	Namn	Andel
Långa Statspapper	HMSD5 Sweden All Government 5y	37,5%
Korta Statspapper	HMT25 Sweden Government 1y	15,0%
Bostadsobligationer	HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	22,5%
Nordiska aktier	Vinx30 net	12,5%
Globala aktier	MSCI World net	12,5%

## Utveckling 5 år



## Marknadsexponering



## Fondens utveckling

SPP Generation 40-tal steg med 2,6 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som steg med 3,4 procent. Fondförmögenheten minskade med 213 miljoner kronor, från 5,8 miljarder kronor vid årets början till 5,6 miljarder kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var -124 miljoner kronor.

## Kommentarer till resultatutfallet

Portföljen hade i början av året en övervikt i aktier, undervikt i ränteplaceringar och en normalvikt i kassan. I början av maj reducerades risken i portföljen och aktieandelen minskades samtidigt som undervikten i ränteplaceringar reducerades. I juni fick portföljen åter en normalvikt i aktier, samtidig som likviditeten i fonden ökade. Undervikten i obligationer bevarades. På grund av ökad sannolikhet för recession i USA underviktades aktier i portföljen i slutet av september.

## Övriga upplysningar

Från och med 1 januari 2012 trädde förändringar av fondens fondbestämmelser i kraft, vilket innebär att fonden numera även investerar i tillväxtmarknader. Nedtrappningstakten från aktier till räntor har också förändrats från och med årsskiftet.

## Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Under 2011 har fonden använt derivatinstrument i begränsad omfattning. Fondens har under året haft en genomsnittlig derivatexponering (brutto) i förhållande till fondförmögenheten om 9,77%, och innehaft så kallade räntefutures och aktieindexfutures. Största exponering under året var 19,75% och minsta exponering 4,66%. Per balansdagen 2011-12-31 var exponeringen 13,15%.

## Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk och ränterisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur många procent en räntefonds värde ändras om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## Riskinformation

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.

## Riskindikator SPP Generation 40-tal

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

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

## Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Swedish Government	2 008 337	Swedish Government	2 032 890
Kommuninvest Publ	354 017	Stadshypotek	563 394
Stadshypotek	334 250	Bank of Ireland	168 504
Allied Irish Bank	156 497	Swedbank Hypotek	121 143
Nordea Hypotek Cov	144 569	Kommuninvest Publ	111 556

## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	5 591	5 803	5 969	6 362	6 571	6 171	5 283	4 192	3 374	2 086
Andelsvärde, kr	183,34	186,56	188,27	182,00	193,91	190,78	189,37	173,96	171,29	162,72
Antal utestående andelar, tusental	30 492	31 106	31 698	34 954	33 889	32 348	27 895	24 098	19 696	12 820
Utdelning per andel	7,8	9,0	8,4	4,2	4,4	5,1	4,8	4,5	4,2	3,9
Total avkastning, %	2,6	3,9	8,2	-4,0	4,0	3,5	11,9	4,2	7,9	-9,8
Index inkl. utdelning, %	3,4	4,1	7,1	-2,1	3,8	3,8	12,4	4,9	7,9	-5,9
<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	2,6	3,2	4,7	4,1	2,5					
Totalrisk jmf index, %	2,4	3,4	4,6	3,8	2,3					
Aktiv risk (tracking error), %	0,4	0,6	1,2	1,2	0,8					
Sharpe kvot	0,9	1,7	neg	neg	0,4					
<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	3,2	6,00	1,90	-0,1	3,8					
5 år, %	2,9	3,04	4,58	3,8	6,3					
<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4					
Transaktionskostnader, tkr	623	293	1 240	438	246					
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0					
Årlig avgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	40,57	40,33	40,85	38,39	40,98					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	2,66	2,61	2,67	2,55	2,61					
<b>Omsättning</b>										
Omsättningshastighet, ggr	0,8	1,2	0,8	2,0	2,7					
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,3	0,2	1,0	29,0	20,0					

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Swedish Government	16,6
Stadshypotek AB	8,6
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	7,4
Nordea Hypotek AB Cov	6,7
Swedbank Hypotek AB	2,8
KfW Bankengruppe	2,4
Landshypotek AB (publ) Cov	2,4
Nordea	1,9
Teollisuuden Voima Oyj	1,8
SEB Cov	1,8
General Elec Cap Corp	1,7
SEB AB	1,6

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-26 563	40 218
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-2 232	-5 075
Värdeförändring på fondandelar	-10 952	20 205
Ränteintäkter	156 287	152 041
Utdelningar	43 167	40 943
Valutakursvinster och -förluster netto	1 968	-835
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>161 674</b>	<b>247 498</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-22 312	-23 387
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-22 312	-23 387
Övriga kostnader	-890	-395
<b>Summa kostnader</b>	<b>-23 202</b>	<b>-23 782</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>138 473</b>	<b>223 715</b>

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	5 310 375	5 597 840
Penningmarknadsinstrument	69 953	0
Fondandelar	0	98 426
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 380 329</b>	<b>5 696 266</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	224 305	127 427
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	73 492	2 018
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 678 126</b>	<b>5 825 711</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-87 582	-22 652
<b>Summa skulder</b>	<b>-87 582</b>	<b>-22 652</b>
<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>5 590 544</b>	<b>5 803 059</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 186	110 660
% av fondförmögenhet	0,11	1,91
<b>Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	5 803 059	5 968 738
Andelsutgivning	545 319	672 713
Andelsinlösen	-669 314	-794 600
Årets resultat enligt resultaträkning	138 473	223 715
Lämnad utdelning till andelsägare	-226 993	-267 507
Fondförmögenhet vid årets slut	5 590 544	5 803 059

**Portföljoversikt SPP Generation 40-tal pr. 31.12.2011**

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	XSTO	266 902	59 065	1,06%
Electrolux B	XSTO	64 823	7 111	0,13%
McDonalds	XNYS	6 422	4 417	0,08%
Home Depot	XNYS	12 050	3 473	0,06%
Walt Disney	XNYS	12 922	3 322	0,06%
TJX Companies	XNYS	7 466	3 304	0,06%
Comcast Corp-Special	XNGS	18 507	2 989	0,05%
Amazon Com	XNGS	2 341	2 778	0,05%
Compagnie Financie	XVTX	7 585	2 642	0,05%
Genuine Parts	XNYS	5 899	2 475	0,04%
Time Warner	XNYS	9 351	2 317	0,04%
Starbucks Corp	XNGS	7 196	2 270	0,04%
Target Corporation	XNYS	6 208	2 180	0,04%
Lowe's Cos Inc	XNYS	12 380	2 154	0,04%
Ford Motor Co	XNYS	28 958	2 136	0,04%
Nike B	XNYS	3 185	2 104	0,04%
News Corporation B	XNGS	16 757	2 088	0,04%
Kohls Corp	XNYS	5 526	1 869	0,03%
Bayerische Mot Werke	XETR	3 970	1 829	0,03%
J.C. Penney	XNYS	7 495	1 806	0,03%
Priceline.Com	XNGS	552	1 770	0,03%
Isuzu Motors Ltd	XTKS	55 000	1 745	0,03%
Swatch Group (Regd)	XSWX	3 795	1 742	0,03%
Volkswagen P	XETR	1 672	1 722	0,03%
Johnson Controls	XNYS	7 846	1 681	0,03%
Nissan Motor	XTKS	25 200	1 554	0,03%
Starwood Hotels and Resorts	XNYS	4 539	1 493	0,03%
Vivendi	XPAR	9 880	1 488	0,03%
Tim Hortons	XNYS	4 126	1 370	0,02%
Yamaha	XTKS	21 600	1 359	0,02%
WPP PLC	XLON	18 850	1 357	0,02%
DirectV	XNGS	4 156	1 218	0,02%
Denso	XTKS	5 800	1 099	0,02%
Carmax	XNYS	5 239	1 095	0,02%
Sony	XTKS	8 800	1 084	0,02%
Pearson	XLON	7 684	991	0,02%
Panasonic corp	XTKS	16 800	979	0,02%
Garmin LTD	XNGS	2 911	794	0,01%
Michelin B	XPAR	1 933	786	0,01%
Mazda Motor Corp	XTKS	62 000	751	0,01%
ITT Educational Services Inc	XNYS	1 752	683	0,01%
Intl Game Technology	XNYS	5 689	671	0,01%
Sky City Entertainment Group Ltd	XNZE	34 281	631	0,01%
Best Buy	XNYS	3 928	629	0,01%
Reed Elsevier Plc	XLON	10 434	577	0,01%
Harvey Norman	XASX	33 556	433	0,01%
Volkswagen	XETR	467	431	0,01%
Tui Travel	XLON	23 000	406	0,01%
Expedia	XNGS	1 382	275	0,00%
Tripadvisor	XNGS	1 382	239	0,00%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>143 378</b>	<b>2,56%</b>
Carlsberg B	XCSE	25 891	12 555	0,22%
Procter & Gamble	XNYS	13 192	6 033	0,11%
Nestle	XVTX	14 805	5 861	0,10%
Coca-Cola	XNYS	9 309	4 465	0,08%
Pepsico Inc	XNYS	7 869	3 579	0,06%
Kraft Foods	XNYS	10 706	2 742	0,05%
Diageo	XLON	17 127	2 566	0,05%
Unilever GB	XLON	10 639	2 452	0,04%
Danone	XPAR	5 528	2 389	0,04%
Anheuser-Busch Inbev	XBRU	5 637	2 373	0,04%
Woolworth Australia	XASX	12 891	2 274	0,04%

Unilever NL	XAMS	9 569	2 263	0,04%
Tesco	XLON	50 164	2 156	0,04%
Seven and I holdings	XTKS	11 100	2 121	0,04%
Shoppers Drug Mart Corp	XTSE	7 139	1 977	0,04%
Colgate Palmolive	XNYS	2 981	1 888	0,03%
General Mills	XNYS	6 724	1 863	0,03%
Reckitt Benckiser	XLON	5 460	1 850	0,03%
Kimberly-Clark	XNYS	3 622	1 826	0,03%
Coca-Cola Enterprises	XNYS	10 139	1 792	0,03%
CVS/Caremark	XNYS	6 391	1 787	0,03%
SabMiller PLC	XLON	7 391	1 785	0,03%
L Oreal	XPAR	2 333	1 675	0,03%
Morrison WM Supermarkets	XLON	45 461	1 580	0,03%
Wallgreen	XNYS	5 434	1 232	0,02%
Sysco Corp	XNYS	6 030	1 212	0,02%
Safeway	XNYS	8 249	1 190	0,02%
Sainsbury	XLON	32 618	1 053	0,02%
Kroger	XNYS	5 996	996	0,02%
Distribuidora Internacional	XMAD	30 575	951	0,02%
Carrefour	XPAR	5 260	825	0,01%
Bunge	XNYS	1 982	777	0,01%
<b>Summa Dagligvaror</b>			<b>80 088</b>	<b>1,43%</b>

Statoil ASA	XOSL	271 281	47 833	0,86%
SeaDrill Ltd	XOSL	58 330	13 401	0,24%
Exxon Mobil	XNYS	22 787	13 241	0,24%
Chevron Corp	XNYS	9 493	6 924	0,12%
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	XNYS	8 867	4 773	0,09%
Royal Dutch Shell A London	XLON	18 198	4 597	0,08%
BP Plc	XLON	89 490	4 391	0,08%
Royal Dutch Shell B shares	XLON	12 716	3 325	0,06%
CanadiaN Nat. Resources CAD	XTSE	11 890	3 054	0,05%
Cenovus Energy Inc	XTSE	13 234	3 014	0,05%
ENI	MTAA	20 817	2 966	0,05%
Conocophillips	XNYS	5 879	2 937	0,05%
Repsol Ypf	XMCE	13 787	2 912	0,05%
Schlumberger	XNYS	6 213	2 909	0,05%
BG Group	XLON	18 847	2 764	0,05%
Occidental Petroleum	XNYS	4 166	2 676	0,05%
Suncor Energy	XTSE	13 211	2 613	0,05%
TonenGeneral Sekiyu	XTKS	32 000	2 398	0,04%
Anadarko Petroleum	XNYS	4 101	2 146	0,04%
National Oilwell Varco Inc.	XNYS	4 549	2 120	0,04%
Devon Energy	XNYS	4 825	2 051	0,04%
Halliburton	XNYS	8 124	1 922	0,03%
EOG Resources	XNYS	2 797	1 889	0,03%
Apache Corp	XNYS	2 682	1 665	0,03%
Arc Resources Ltd	XTSE	9 510	1 607	0,03%
Marathon Oil Corp.	XNYS	7 116	1 428	0,03%
Marathon Petroleum	XNYS	6 100	1 392	0,02%
Helmerich & Payne	XNYS	3 425	1 370	0,02%
Woodside Petroleum	XASX	5 676	1 222	0,02%
Chesapeake Energy Corp	XNYS	7 832	1 197	0,02%
Consol Energy	XNYS	4 627	1 164	0,02%
Encana Corp	XTSE	6 340	806	0,01%
Cairn Energy Plc	XLON	23 250	657	0,01%
Transocean Ltd USD	XNYS	376	99	0,00%
<b>Summa Energi</b>			<b>149 462</b>	<b>2,67%</b>

Nordea Bank AB	XSTO	638 213	33 985	0,61%
Swedbank AB A-shares	XSTO	233 648	20 830	0,37%
Svenska Handelsbanken A	XSTO	111 410	20 165	0,36%
Sampo Leonia Plc	XHEL	115 165	19 647	0,35%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	420 137	16 843	0,30%
DnB	XOSL	236 486	15 905	0,28%
Investor AB-B	XSTO	110 500	14 188	0,25%
Den Danske Bank	XCSE	158 227	13 821	0,25%
Simon Property Group REIT	XNYS	6 330	5 595	0,10%
Wells Fargo	XNYS	28 496	5 384	0,10%



HSBC Holdings GB	XLON	87 707	4 589	0,08%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	19 589	4 465	0,08%
Mitsubishi UFJ Holdings Group	XTKS	123 500	3 598	0,06%
Commonwealth Bank of Australia	XASX	9 891	3 422	0,06%
Citigroup	XNYS	17 427	3 143	0,06%
Westpac Banking Corp	XASX	21 665	3 045	0,05%
Development Bank Singapore	XSES	50 000	3 045	0,05%
Toronto - Dominion Bank CAD	XTSE	5 852	3 006	0,05%
Aust & Nz Bank Group	XASX	20 032	2 890	0,05%
Bank of Nova Scotia	XTSE	8 007	2 740	0,05%
The Travelers Companies Inc	XNYS	6 413	2 601	0,05%
US Bancorp	XNYS	13 169	2 442	0,04%
American Express	XNYS	7 283	2 355	0,04%
Cheung Kong Holdings	XHKG	28 000	2 284	0,04%
Standard Chartered	XLON	14 225	2 135	0,04%
National Australian Bank	XASX	12 777	2 098	0,04%
Banco Santander	XMCE	39 760	2 077	0,04%
Berkshire Hathaway B	XNYS	3 944	2 063	0,04%
Royal Bank of Canada	XTSE	5 660	1 981	0,04%
Westfield Group	XASX	35 832	1 967	0,04%
Bank of America Corp	XNYS	51 341	1 957	0,04%
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	3 834	1 905	0,03%
Prologis Inc REIT	XNYS	9 610	1 883	0,03%
AIA GROUP LTD	XHKG	83 200	1 781	0,03%
UBS	XVTX	20 953	1 717	0,03%
Allianz SE (Societas Europea)	XETR	2 609	1 716	0,03%
Zurich Financial Services AG	XVTX	1 060	1 651	0,03%
State Street	XNYS	5 739	1 586	0,03%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	8 100	1 547	0,03%
Goldman Sachs	XNYS	2 488	1 542	0,03%
Mitsubishi Estate	XTKS	15 000	1 537	0,03%
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	XMCE	25 117	1 493	0,03%
Ing-Group	XAMS	29 236	1 447	0,03%
Deutsche Bank	XETR	5 518	1 445	0,03%
PNC Financial Services	XNYS	3 653	1 444	0,03%
Nasdaq Stock Market Inc	XNGS	8 260	1 388	0,02%
Unibail-Rodamco SE	XPAR	1 087	1 344	0,02%
Prudential Financial Inc	XNYS	3 904	1 341	0,02%
Barclays Bank	XLON	70 091	1 315	0,02%
BNP Paribas	XPAR	4 696	1 268	0,02%
Allstate Corp	XNYS	6 507	1 223	0,02%
Groupe Bruxelles Lambert	XBRU	2 601	1 192	0,02%
Bank of New York Mellon	XNYS	8 710	1 189	0,02%
Aflac Inc.	XNYS	3 971	1 178	0,02%
Axa	XPAR	12 909	1 154	0,02%
NKSJ Holding Inc	XTKS	8 550	1 150	0,02%
Bank of Montreal	XTSE	3 026	1 138	0,02%
Regions Financial	XNYS	36 995	1 091	0,02%
Metlife	XNYS	4 845	1 036	0,02%
Nippon Building Fund	XTKS	18	1 010	0,02%
CME Group Inc.	XNGS	583	974	0,02%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	1 149	969	0,02%
Japan Real Estate Inv	XTKS	18	962	0,02%
Royal Sun & Alliance Insurance	XLON	83 011	930	0,02%
Credit Suisse Group RG	XVTX	5 591	905	0,02%
Genworth MI CDA Inc CAD	XTSE	6 476	894	0,02%
Tokio Marine Holdings	XTKS	5 800	881	0,02%
Morgan Stanley	XNYS	8 306	862	0,02%
Manulife Financial	XTSE	11 410	833	0,01%
Intesa SanPaolo	MTAA	69 435	800	0,01%
Unum Group	XNYS	5 505	795	0,01%
Westfield Retail T	XASX	44 302	775	0,01%
Societe Generale	XPAR	4 250	651	0,01%
Schroders	XLON	4 517	632	0,01%
Resolution	XLON	21 604	579	0,01%
Bank Leumi LE-Israel	XTAE	25 356	496	0,01%
UniCredit SPA	MTAA	7 471	427	0,01%

EFG Eurobank Ergasias	XATH	120 000	405	0,01%
Ageas (BE)	XBRU	25 513	272	0,00%
Assicurazioni General	MTAA	2 351	243	0,00%
Bank Hapoalim	XTAE	5 058	113	0,00%
<b>Summa Finans</b>			<b>279 376</b>	<b>5,00%</b>

Novo-Nordisk B	XCSE	97 436	77 000	1,38%
Astrazeneca SEK	XSTO	50 102	15 832	0,28%
Pfizer	XNYS	43 100	6 394	0,11%
Johnsen & Johnsen	XNYS	12 462	5 603	0,10%
Novartis	XVTX	11 795	4 643	0,08%
GlaxoSmithkline	XLON	27 410	4 297	0,08%
Merck & Co	XNYS	15 878	4 104	0,07%
Roche Holding Genuss	XVTX	3 329	3 885	0,07%
Sanofi	XPAR	7 100	3 586	0,06%
Bristol-Myers Squibb	XNYS	12 868	3 109	0,06%
Abbott Laboratories	XNYS	7 463	2 877	0,05%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	5 828	2 562	0,05%
Amgen	XNGS	5 002	2 202	0,04%
United Health Group	XNYS	6 238	2 167	0,04%
Lilly Eli	XNYS	7 461	2 126	0,04%
Medtronic	XNYS	7 504	1 968	0,04%
Astrazeneca GBP	XLON	6 083	1 928	0,03%
Intuitive Surgical	XNGS	590	1 873	0,03%
Astellas PharmaR	XTKS	6 500	1 813	0,03%
Takeda Pharmaceutical	XTKS	5 900	1 777	0,03%
Gilead Sciences Inc	XNGS	6 326	1 775	0,03%
Wellpoint Inc	XNYS	3 843	1 745	0,03%
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	XTAE	6 058	1 666	0,03%
Hisamitsu Pharmaceutical	XTKS	5 200	1 510	0,03%
Thermo Fisher Scientific Inc	XNYS	4 799	1 479	0,03%
Celgene Corp	XNGS	3 158	1 463	0,03%
Baxter International	XNYS	4 289	1 455	0,03%
Covidien PLC	XNYS	4 636	1 430	0,03%
Becton Dickinson & Co	XNYS	2 590	1 327	0,02%
Mckesson	XNYS	2 361	1 261	0,02%
Cerner Corp	XNGS	2 780	1 167	0,02%
Coventry Health Care	XNYS	4 599	957	0,02%
Boston Scientific	XNYS	24 176	885	0,02%
Express Scripts Common	XNGS	2 878	882	0,02%
Medco Health Solutions	XNYS	2 287	876	0,02%
Sonic Healthcare	XASX	9 859	782	0,01%
Smith & Nephew	XLON	8 106	540	0,01%
<b>Summa Hälsovård</b>			<b>170 947</b>	<b>3,06%</b>

Volvo B	XSTO	354 371	26 684	0,48%
Atlas Copco A	XSTO	162 556	24 058	0,43%
Sandvik	XSTO	258 291	21 813	0,39%
ABB SE	XSTO	124 511	16 124	0,29%
Assa Abloy B	XSTO	76 005	13 118	0,23%
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	XSTO	89 848	13 082	0,23%
A.P Moeller - Maersk A/S	XCSE	263	11 941	0,21%
General Electric	XNYS	53 299	6 544	0,12%
Canadian National Railway	XTSE	7 735	4 174	0,07%
Siemens	XETR	4 510	2 968	0,05%
Goodrich Corp	XNYS	3 154	2 675	0,05%
United Parcel Services	XNYS	4 947	2 482	0,04%
Union Pacific Corp	XNYS	3 390	2 462	0,04%
Vinci	XPAR	8 080	2 428	0,04%
Caterpillar	XNYS	3 687	2 290	0,04%
Mitsui	XTKS	20 800	2 218	0,04%
Marubeni	XTKS	53 000	2 215	0,04%
Schindler BE	XSWX	2 660	2 133	0,04%
Parker Hannifin	XNYS	4 068	2 126	0,04%
Schneider Electric	XPAR	5 804	2 101	0,04%
Pall Corp	XNYS	4 953	1 940	0,03%
3M CO	XNYS	3 224	1 806	0,03%
ABB CH	XVTX	13 932	1 806	0,03%
Odakyu Electric Railway	XTKS	27 000	1 790	0,03%

Rockwell Collins	XNYS	4 705	1 786	0,03%
Fanuc Corporation	XTKS	1 700	1 784	0,03%
Emerson Electric	XNYS	5 581	1 783	0,03%
Komatsu	XTKS	11 100	1 779	0,03%
SMC	XTKS	1 600	1 771	0,03%
Mitsubishi	XTKS	12 500	1 732	0,03%
Ametek	XNYS	5 755	1 661	0,03%
Aggreko Plc	XLON	7 711	1 657	0,03%
Precision Castparts	XNYS	1 446	1 634	0,03%
East Japan Railway	XTKS	3 700	1 615	0,03%
Sumitomo Electric	XTKS	21 200	1 583	0,03%
Rolls Royce	XLON	19 056	1 516	0,03%
Dover	XNYS	3 769	1 500	0,03%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	10 038	1 454	0,03%
Mitsui OSK Lines	XTKS	53 000	1 407	0,03%
Central Japan Railway	XTKS	24	1 390	0,02%
Cie De St Gobain	XPAR	4 756	1 256	0,02%
Deere & Co	XNYS	2 185	1 159	0,02%
Wolseley	XLON	4 313	980	0,02%
Pitney Bowes	XNYS	7 603	966	0,02%
Xylem Inc	XNYS	4 576	806	0,01%
Waste Mangement	XNYS	3 298	740	0,01%
Bunzl Plc	XLON	7 670	722	0,01%
Joy Global	XNGS	1 354	696	0,01%
Ingersoll-Rand PLC	XNYS	2 938	614	0,01%
Balfour Beatty	XLON	19 906	562	0,01%
Leighton Holdings	XASX	4 174	559	0,01%
Cobham	XLON	18 954	370	0,01%
ITT Corporation	XNYS	2 288	303	0,01%
Exelis Inc	XNYS	4 576	284	0,01%
Rolls Royce bonus Aktier oktober 2011	XLON	1 314 864	14	0,00%
<b>Summa Industri</b>			<b>207 059</b>	<b>3,70%</b>
Ericsson B	XSTO	733 177	51 616	0,92%
Nokia A	XHEL	906 434	30 427	0,54%
Apple Inc	XNGS	4 503	12 502	0,22%
International Business Machine (IBM)	XNYS	5 533	6 975	0,12%
Microsoft	XNGS	37 083	6 599	0,12%
Google Class A	XNGS	1 073	4 751	0,08%
Oracle Corporation	XNGS	24 528	4 313	0,08%
Intel	XNGS	24 154	4 015	0,07%
Cisco Systems	XNGS	30 599	3 795	0,07%
Qualcomm	XNGS	7 999	3 000	0,05%
Sap AG	XETR	7 174	2 608	0,05%
Automatic Data Processing	XNGS	6 391	2 366	0,04%
Visa Inc - Class A shares	XNYS	3 381	2 353	0,04%
Canon	XTKS	7 600	2 309	0,04%
EMC	XNYS	14 762	2 180	0,04%
Hewlett-Packard Co	XNYS	12 241	2 162	0,04%
Mastercard Inc - Class A	XNYS	761	1 945	0,03%
Texas Instruments	XNYS	9 192	1 834	0,03%
Red Hat Inc	XNYS	5 945	1 683	0,03%
Accenture PLC	XNYS	4 489	1 638	0,03%
Analog Devices	XNYS	6 541	1 604	0,03%
Paychex	XNGS	7 159	1 478	0,03%
BMC Software	XNGS	6 298	1 415	0,03%
Tokyo Electron	XTKS	3 700	1 291	0,02%
Fujifilm	XTKS	7 900	1 283	0,02%
Rohm	XOSE	3 800	1 215	0,02%
Dell Inc.	XNGS	12 077	1 211	0,02%
Keyence	XTKS	700	1 158	0,02%
Arrow Electronics	XNYS	3 983	1 021	0,02%
Linear Technology	XNGS	4 413	908	0,02%
Motorola Mobility Hold-W	XNYS	3 252	865	0,02%
Infineon	XETR	16 458	852	0,02%
Nintendo	XOSE	900	850	0,02%
Corning	XNYS	9 472	843	0,02%
Akamai Technologies	XNGS	3 586	794	0,01%
Amphenol Corp Cl A	XNYS	2 500	778	0,01%

Avnet	XNYS	3 441	733	0,01%
NVIDIA	XNGS	5 942	565	0,01%
Marvell Technology Group	XNGS	4 293	408	0,01%
Research in Motion CAD	XTSE	3 420	341	0,01%
Memc Electronic Materials	XNYS	12 189	329	0,01%
<b>Summa Informationsteknologi</b>			<b>169 013</b>	<b>3,02%</b>
Svenska Celloulosa B	XSTO	140 083	14 288	0,26%
Yara International	XOSL	44 837	12 361	0,22%
Upm-Kymmene	XHEL	127 226	9 635	0,17%
BHP Billiton AUD	XASX	20 426	4 941	0,09%
Goldcorp Inc	XTSE	11 024	3 355	0,06%
BASF SE	XETR	6 550	3 141	0,06%
Rio Tinto Plc	XLON	7 768	2 586	0,05%
BHP Billiton GBP	XLON	11 171	2 235	0,04%
Anglo American Plc	XLON	8 682	2 201	0,04%
Air Liquide	XPAR	2 506	2 132	0,04%
DuPont (E.I.) De Nemours	XNYS	6 375	2 001	0,04%
Rio Tinto Ltd	XASX	4 467	1 893	0,03%
Dow Chemical	XNYS	9 249	1 824	0,03%
Agrium	XTSE	3 695	1 701	0,03%
Ball Corp	XNYS	6 892	1 687	0,03%
Praxair	XNYS	2 201	1 613	0,03%
Xstrata	XLON	15 161	1 580	0,03%
Newmont Mining	XNYS	3 753	1 544	0,03%
Monsanto	XNYS	3 155	1 516	0,03%
Shin-Etsu Chemical	XTKS	4 400	1 486	0,03%
PPG Industries	XNYS	2 537	1 452	0,03%
Newcrest Mining	XASX	6 891	1 434	0,03%
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	XNYS	5 618	1 417	0,03%
Teijin	XTKS	64 000	1 351	0,02%
Syngenta	XVTX	667	1 345	0,02%
Air Products & Chemicals	XNYS	2 133	1 246	0,02%
Airgas Inc.	XNYS	2 204	1 180	0,02%
Nippon Steel and Sumitomo	XTKS	67 000	1 146	0,02%
International Paper	XNYS	5 632	1 143	0,02%
Celanese Corp	XNYS	3 765	1 143	0,02%
CRH	XDUB	7 662	1 047	0,02%
ArcelorMittal	XAMS	7 850	987	0,02%
Rexam	XLON	20 813	782	0,01%
Sealed Air	XNYS	5 782	682	0,01%
Israel Chemicals Ltd	XTAE	8 364	592	0,01%
Fletcher Building	XNZE	17 116	562	0,01%
Aperam SA	XAMS	392	38	0,00%
<b>Summa Material</b>			<b>91 266</b>	<b>1,63%</b>
Teliasonera - Se	XSTO	524 330	24 523	0,44%
Telenor	XOSL	191 783	21 611	0,39%
Vodafone Group	XLON	270 660	5 159	0,09%
AT&T Inc	XNYS	24 632	5 106	0,09%
Verizon Communications	XNYS	14 608	4 018	0,07%
Singapore Telecom	XSES	185 000	3 022	0,05%
American Tower REIT	XNYS	5 287	2 175	0,04%
NTT DoCoMo	XTKS	159	2 005	0,04%
Rogers Communications B	XTSE	7 089	1 873	0,03%
NTT	XTKS	5 300	1 858	0,03%
Telefonica	XMCE	14 975	1 784	0,03%
Deutsche Telecom	XETR	17 053	1 345	0,02%
Koninklijke KPN	XAMS	14 398	1 185	0,02%
Swisscom	XVTX	412	1 075	0,02%
France Telecom	XPAR	7 685	830	0,01%
Frontier Communications	XNYS	18 257	645	0,01%
Cable & Wireless Communi-cations	XLON	154 089	627	0,01%
Belgacom	XBRU	2 748	593	0,01%
Cable & Wireless Worldwide	XLON	49 012	85	0,00%
<b>Summa Telekom</b>			<b>79 518</b>	<b>1,42%</b>
Fortum	XHEL	107 578	15 787	0,28%
NSTAR	XNYS	6 574	2 116	0,04%

American Water Works Co Inc	XNYS	7 859	1 716	0,03%
Energias De Portugal	XLIS	79 067	1 682	0,03%
EON	XETR	10 853	1 610	0,03%
Scania Corp	XNYS	5 159	1 594	0,03%
Transalta Corp	XTSE	10 386	1 470	0,03%
Ameren Corp	XNYS	6 282	1 427	0,03%
National Grid Plc	XLON	21 289	1 418	0,03%
Iberdrola	XMCE	32 805	1 413	0,03%
Centrica	XLON	44 062	1 358	0,02%
Gaz de France	XPAR	7 074	1 330	0,02%
Constellation Energy	XNYS	4 557	1 239	0,02%
Enel	MTAA	42 525	1 190	0,02%
Duke Energy Corp	XNYS	7 872	1 187	0,02%
American Elec Power	XNYS	4 039	1 144	0,02%
Southern	XNYS	3 585	1 138	0,02%
Edison International	XNYS	3 980	1 130	0,02%
SSE PLC	XLON	6 847	942	0,02%
Exelon	XNYS	2 987	888	0,02%
Nextera Energy Inc	XNYS	2 115	883	0,02%
Chubu Electric Power	XTKS	6 800	871	0,02%
Dominion Resources	XNYS	2 260	822	0,01%
Progress Energy	XNYS	2 034	781	0,01%
Kansai Elec Power	XTKS	7 400	779	0,01%
PP&L Resources	XNYS	3 792	765	0,01%
Rwe	XETR	2 238	541	0,01%
Tokyo Electric Power	XTKS	32 000	522	0,01%
<b>Summa Samhällsservice</b>		<b>47 740</b>	<b>0,85%</b>	

**Summa Aktier** 1 417 848 25,36%

#### Räntebärande Värdepapper

Namn	Börs	Nominellt belopp	Marknads-värde i tkr	% av fondförmögenhet
Stadshypotek AB 6 12/19/12 - 1573	XSTO	234 000 000	243 178	4,35%
Nordea Hypotek AB 3.25 06/17/15 - 5520	XSTO	163 000 000	170 363	3,05%
Stadshypotek AB 6 06/18/14 - 1575	XSTO	140 000 000	157 269	2,81%
Nordea Hypotek AB 4.25 06/19/13 - 5525	XSTO	100 500 000	106 011	1,90%
Swedbank Hypotek AB Cov6.75 05/05/14 - 166	XSTO	52 300 000	59 996	1,07%
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 03/18/15 - 182	XSTO	54 000 000	57 823	1,03%
Nordea Hypotek AB 4 06/18/14 - 5526	XSTO	46 000 000	48 991	0,88%
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	XSTO	44 000 000	48 220	0,86%
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 09/18/13 - 505	XSTO	44 000 000	46 316	0,83%
Stadshypotek AB 6 09/18/13 - 1574	XSTO	40 000 000	43 325	0,77%
Swedish Covered Bond FRN 2014/09/22	XLON	40 000 000	40 059	0,72%
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 - 184	XSTO	30 000 000	31 766	0,57%
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	XSTO	22 000 000	24 864	0,44%
Länsförsäkringar Hypotek 4.0 03/15/16 - 508	XSTO	20 000 000	21 546	0,39%
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 05/05/14 - 506	XSTO	17 000 000	18 378	0,33%
Swedish Covered Bond 4.0 04/09/14 - 126	XSTO	16 000 000	17 123	0,31%
Stadshypotek AB 6 03/18/15 - 1576	XSTO	12 000 000	13 910	0,25%
Swedish Covered Bond 4.0 04/15/15 - 127	XSTO	7 000 000	7 559	0,14%
Swedbank Hypotek AB Cov4.75 06/19/13 - 177	XSTO	6 400 000	6 811	0,12%
<b>Summa Bostadsinstitut</b>		<b>1 163 508</b>	<b>20,81%</b>	

Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	XSTO	161 500 000	198 744	3,55%
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	XSTO	166 900 000	192 036	3,43%

Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	XSTO	109 600 000	141 592	2,53%
Swedish Government 6.75 05/05/14 1041	XSTO	107 000 000	126 304	2,26%
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	XSTO	68 500 000	90 869	1,63%
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	XSTO	69 000 000	82 803	1,48%
SWEDISH T-BILL 2012/01/18	XSTO	70 000 000	69 953	1,25%
Swedish Government I/L 3.5 12/01/15 3105	XSTO	18 700 000	26 223	0,47%
<b>Summa Statsobligationer</b>		<b>928 524</b>	<b>16,61%</b>	

Öresundskonsortiet 2.96 2015/01/19 - Gov't Garant	XLON	60 000 000	63 549	1,14%
MKB Fastighets AB 3.70 2015/01/28		30 000 000	31 978	0,57%
Scania AB FRN 2014/10/06	XLUX	20 000 000	20 147	0,36%
Volvo Treasury FRN 2014/04/04	XLUX	20 000 000	19 526	0,35%
Volvo Treasury FRN 2013/03/11	XLUX	10 000 000	9 994	0,18%
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2016/01/20		50 000 000	49 514	0,89%
Skandinaviska Enskilda 4 06/17/15 - 568	XSTO	45 500 000	48 801	0,87%
Svenska Handelsbanken 11 03/19/19	XLON	37 000 000	50 964	0,91%
Nordea Bank AB 3.87 09/15/14	XLON	40 000 000	41 184	0,74%
Länsförsäkringar Bank FRN 2014/01/27	XSTO	40 000 000	39 878	0,71%
Nordea Hypotek AB FRN 2014/09/09	XSTO	30 000 000	30 118	0,54%
Skandinaviska Enskilda 4.5 06/18/14 - 567	XSTO	26 500 000	28 591	0,51%
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/19/13 - 566	XSTO	20 000 000	21 101	0,38%
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016		20 000 000	21 320	0,38%
SBAB 3.53 10/16/14	XLON	20 000 000	20 293	0,36%
Volvofinans Bank AB FRN 2014/02/03	XSTO	20 000 000	20 105	0,36%
Volvofinans Bank AB FRN 2014/04/22	XSTO	20 000 000	20 071	0,36%
Swedbank FRN 2014/03/11	XLON	15 000 000	15 066	0,27%
Swedbank AB 8.278 09/29/49	XLON	15 000 000	14 650	0,26%
Volvofinans Bank AB 5.0 2012/11/05	XSTO	10 000 000	10 224	0,18%
Volvofinans Bank AB FRN 2013/09/10	XSTO	10 000 000	10 063	0,18%
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	XSTO	10 000 000	9 871	0,18%
Kommuninvest 2.75 2015/08/12	XSTO	350 000 000	359 610	6,43%
Landshypotek AB 3.9 2016/11/22	XSTO	80 000 000	83 618	1,50%
Kommuninvest 4.203 2016/07/12	XLUX	40 000 000	43 813	0,78%
Landshypotek AB Sen FRN 2014/02/18	XLON	30 000 000	30 032	0,54%
Landshypotek AB FRN 2014/08/20	XSTO	20 000 000	20 222	0,36%
Kommuninvest FRN 2016/07/29	XLUX	10 000 000	9 954	0,18%
Teollisuuden Voima Oyj FRN 01/20/2015	XLUX	100 000 000	100 966	1,81%
Landwirtsch. Rentenbank FRN 2015/09/18	XLUX	80 000 000	78 119	1,40%
Sampo Oyj FRN 2013/09/16	XLON	60 000 000	60 161	1,08%
Rabobank Nederland 2 2012/09/03	XLUX	60 000 000	60 211	1,08%
KfW 5.0 01.12.20	XLUX	51 000 000	59 689	1,07%
DSB Tog FRN 2013/11/25 - Gov't Guaranteed		50 000 000	50 192	0,90%
KfW 3.5 01/22/21	XFRA	40 000 000	43 302	0,77%
Danske Bank A/S 4.2 09/15/2014	XDUB	40 000 000	40 688	0,73%
KfW 4.0 2022/06/01	XLUX	30 000 000	33 633	0,60%
Pohjola Bank FRN 2013/01/21	XLON	20 000 000	20 141	0,36%
Sparekassen Lolland FRN 2013/06/12 - Gov't Garant	XCSE	20 000 000	20 042	0,36%
Sparekassen Hobro FRN 2013/07/02 - Gov't Guarantee		20 000 000	19 991	0,36%

Volkswagen Fin Serv AG 2.765 2012/10/12	XLUX	20 000 000	20 063	0,36%
Kingdom of Denmark 2014/03/31	XLUX	10 000 000	10 505	0,19%
Danske Bank FRN 2013/08/27	XDUB	10 000 000	9 885	0,18%
DANSKE BANK A/S 5.1192 28.02.49	XDUB	4 000 000	3 237	0,06%
Gen Elec Cap Corp FRN 2014/05/14	XLON	45 000 000	43 418	0,78%
General Elec Cap Corp 4.875 04/05/16	XLON	20 000 000	21 388	0,38%
Gen Elec Cap Corp 5.1 2012/09/26	XLON	20 000 000	20 459	0,37%
GENERAL ELEC CAP CORP 9/21/2015	XLON	10 000 000	10 104	0,18%
<b>Summa övrigt</b>			<b>1 870 449</b>	<b>33,46%</b>

**Summa Räntebärande värdepapper 3 962 480 70,88%**

**Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad 5 380 329 96,24%**

**Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad**

Namn	Börs	Nominellt belopp	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
Sweden 10YR Futur Mar 12	PMI	-1 190 000	0	-166 929
SWEDISH 5YR FUTR Mar12	PMI	-1 330 000	0	-163 707
S&P 500 FUTURE Mars 12	XCME	-8 000	0	-68 696
EURO STOXX 50 Mars 12	XEUR	-910	0	-18 691
OMXS30 IND FUTURE JAN 12	XSTO	-56 700	0	-56 076
Sweden 2YR Futur Mar12	PMI	2 370 000	0	261 527

**Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad 0 -212 572**

**Summa Portföljinnehav 5 380 329 96,24%**

**Övriga tillgångar och skulder 210 215 3,76%**

**Total summa fondförmögenhet 5 590 544 100,00%**

\* 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 räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den orsaken redovisas istället exponeringen i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se avsnittet Derivatinstrument.

## Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Swedish Government	16,61%
Stadshypotek	8,63%
Nordea	8,57%
Kommuninvest	7,39%
Swedbank	3,70%
SEB	3,33%
KfW Bankengruppe	2,44%
Landshypotek	2,39%
General Elec Cap Corp	1,71%
Länsförsäkringar	1,54%
Sampo Oyj	1,43%
Volvo Finans	1,26%
Danske Bank	1,21%
SBAB	1,16%
Volvo Treasury	1,01%
ABB	0,32%
AstraZeneca	0,32%
Encana	0,07%
Marathon Oil	0,05%
Westfield Trust	0,05%
Volkswagen	0,04%
Carrefour	0,03%
Rolls-Royce Group	0,03%
Itt Industries Inc	0,02%
Cable & Wireless	0,01%
Expedia Inc	0,01%



# Förvaltningsberättelse – SPP Generation 50-tal

## Fondfakta

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

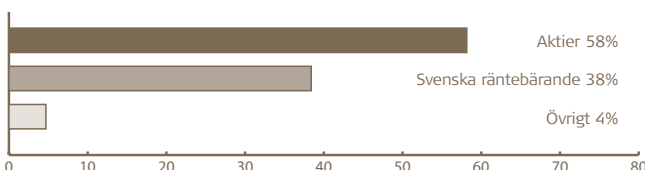
## Jämförelseindex

Typ	Namn	Andel
Långa Statspapper	HMSD5 Sweden All Government 5y	20,0%
Korta Statspapper	HMT25 Sweden Government 1y	8,0%
Bostadsobligationer	HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	12,0%
Nordiska aktier	Vinx30 net	30,0%
Globala aktier	MSCI World net	30,0%

## Utveckling 5 år



## Marknadsexponering



## Fondens utveckling

SPP Generation 50-tal föll med 3,5 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som föll med 2,9 procent. Fondförmögenheten minskade med 330 miljoner kronor, från 13,0 miljarder kronor vid årets början till 12,7 miljarder kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var 530 miljoner kronor.

## Kommentarer till resultatutfallet

Portföljen hade i början av året en övervikt i aktier, undervikt i ränteplasseringar och en normalvikt i kassan. I början av maj reducerades risken i portföljen och aktieandelen minskades samtidigt som undervikten i ränteplasseringar reducerades. I juni fick portföljen åter en normalvikt i aktier, samtidigt som likviditeten i fonden ökade. Undervikten i obligationer bevarades. På grund av ökad sannolikhet för recession i USA underviktades aktier i portföljen i slutet av september.

## Övriga upplysningar

Från och med 1 januari 2012 trädde förändringar av fondens fondbestämmelser i kraft, vilket innebär att fonden numera även investerar i tillväxtmarknader. Nedtrappningstakten från aktier till räntor har också förändrats från och med årsskiftet.

## Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Under 2011 har fonden använt derivatinstrument i begränsad omfattning. Fondens har under året haft en genomsnittlig derivatexponering (brutto) i förhållande till fondförmögenheten om 5,50%, och innehåft så kallade räntefutures och aktieindexfutures. Största exponering under året var 24,80% och minsta exponering 1,86%. Per balansdagen 2011-12-31 var exponeringen 14,10%.

## Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk och ränterisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkurläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur många procent en räntefonds värde ändras om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## Riskinformation

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.

## Riskindikator SPP Generation 50-tal

Lägre risk ← Högre risk  
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

## Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Swedish Government	2 589 396	Swedish Government	2 514 712
Stadshypotek	393 272	Stadshypotek	621 837
Kommuninvest Publ	363 747	Xact Fonder	317 954
Allied Irish Bank	176 608	Swedbank Hypotek	206 378
Nordea	138 034	SPDR S&P 500 Etf Trust	205 561



## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	12 667	12 997	12 022	10 992	14 050	12 658	10 720	7 568	5 862	3 416
Andelsvärde, kr	215,69	231,39	222,51	202,86	284,10	271,99	261,35	217,23	208,08	187,23
Antal utestående andelar, tusental	58 726	56 166	54 008	54 185	49 456	46 538	41 016	34 837	28 171	18 241
Utdelning per andel	7,2	6,8	9,9	7,9	6,5	7,0	6,2	5,7	5,1	5,2
Total avkastning, %	-3,5	7,1	14,7	-26,3	7,0	6,9	23,7	7,2	13,9	-20,2
Index inkl. utdelning, %	-2,9	7,5	13,9	-25,3	7,2	7,4	25,5	8,6	13,4	-15,3

<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	6,8	8,1	13,9	13,2	8,0					
Totalrisk jmf index, %	6,7	8,1	13,8	13,0	7,5					
Aktiv risk (tracking error), %	0,3	0,6	1,2	1,3	1,1					
Sharpe kvot	0,1	1,3	neg	neg	0,5					

<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	1,7	10,9	-8,0	-11,2	6,9					
5 år, %	-1,3	0,7	3,6	2,2	11,6					

<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4					
Transaktionskostnader, tkr	1 466	1 223	2 233	2 303	1 290					
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0					
Årlig avgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	39,10	40,62	41,75	33,89	42,64					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	2,57	2,63	2,76	2,34	2,64					

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

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Swedish Government	9,3
Stadshypotek AB	4,6
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	3,3
Novo Nordisk	3,3
Nordea Hypotek AB Cov	3,3
Hennes & Mauritz	2,5
Ericsson	2,2
Statoil ASA	2,1
Nordea	2,0
Swedbank Hypotek AB	1,4
Volvo	1,4
Sampo Oyj	1,3

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-755 944	444 837
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-1 267	-4 951
Värdeförändring på fondandelar	-57 970	98 324
Ränteutgifter	180 194	163 871
Utdelningar	219 613	193 434
Valutakursvinster och -förluster netto	5 254	279
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-410 119</b>	<b>895 794</b>
<b>Kostnader</b>		
<b>Förvaltningskostnader</b>	<b>-50 196</b>	<b>-49 460</b>
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-50 196	-49 460
Övriga kostnader	-1 764	-1 455
<b>Summa kostnader</b>	<b>-51 960</b>	<b>-50 915</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-462 079</b>	<b>844 879</b>

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	12 005 032	12 272 235
Penningmarknadsinstrument	199 866	0
Fondandelar	0	512 442
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>12 204 898</b>	<b>12 784 676</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	491 469	217 633
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53 770	10 488
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 750 138</b>	<b>13 012 798</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-83 443	-15 739
<b>Summa skulder</b>	<b>-83 443</b>	<b>-15 739</b>

Fondförmögenhet (not 1)	12 666 695	12 997 060
-------------------------	------------	------------

<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	58 135	140 001
% av fondförmögenhet	0,46	1,08

<b>Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	12 997 060	12 021 617
Andelsutgivning	1 231 383	1 233 321
Andelsinlösen	-701 132	-735 435
Årets resultat enligt resultaträkning	-462 079	844 879
Lämnad utdelning till andelsägare	-398 537	-367 322
Fondförmögenhet vid årets slut	12 666 695	12 997 060



## Portföljövrsikt SPP Generation 50-tal pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	XSTO	1 455 072	322 007	2,54%
Electrolux B	XSTO	359 629	39 451	0,31%
McDonalds	XNYS	28 621	19 685	0,16%
Home Depot	XNYS	46 322	13 350	0,11%
Walt Disney	XNYS	46 850	12 044	0,10%
Amazon Com	XNGS	8 830	10 478	0,08%
Comcast Corp-Special	XNGS	58 693	9 480	0,07%
Yum Brands	XNYS	20 784	8 408	0,07%
News Corporation A	XNGS	68 019	8 319	0,07%
Starbucks Corp	XNGS	25 677	8 099	0,06%
Priceline.Com	XNGS	2 471	7 923	0,06%
Ford Motor Co	XNYS	105 217	7 761	0,06%
Time Warner	XNYS	31 002	7 681	0,06%
Target Corporation	XNYS	20 899	7 338	0,06%
TJX Companies	XNYS	15 437	6 831	0,05%
Compagnie Financie	XVTX	19 593	6 824	0,05%
Lowe's Cos Inc	XNYS	38 926	6 773	0,05%
DirectTV	XNGS	22 988	6 739	0,05%
Family Dollar Stores	XNYS	16 950	6 700	0,05%
Nike B	XNYS	9 960	6 580	0,05%
Volkswagen P	XETR	6 237	6 425	0,05%
Vivendi	XPAR	42 174	6 350	0,05%
Bayerische Mot Werke	XETR	13 753	6 335	0,05%
Nissan Motor	XTKS	97 279	5 998	0,05%
Macys Inc.	XNYS	23 941	5 281	0,04%
Viacom INC ClassB	XNYS	16 903	5 262	0,04%
Tim Hortons Inc CAD	XTSE	15 076	5 010	0,04%
Johnson Controls	XNYS	23 258	4 984	0,04%
Ross Stores	XNGS	14 664	4 778	0,04%
Industria De Deseno Textil	XMCE	8 136	4 582	0,04%
Coach	XNYS	10 859	4 544	0,04%
Swatch Group	XVTX	1 738	4 479	0,04%
Denso	XTKS	22 900	4 338	0,03%
VF Corp	XNYS	4 835	4 209	0,03%
Daihatsu Motor	XTKS	34 000	4 162	0,03%
Compass Group	XLON	62 322	4 057	0,03%
Time Warner Cable Common Stock	XNYS	9 151	3 988	0,03%
CBS Corp class B	XNYS	21 346	3 971	0,03%
Kohls Corp	XNYS	11 575	3 916	0,03%
Adidas AG	XETR	8 579	3 837	0,03%
Omnicom Group	XNYS	12 251	3 744	0,03%
Sony	XTKS	30 331	3 735	0,03%
Bed Bath & Beyond Inc	XNGS	9 247	3 675	0,03%
Sherwin-Williams Co	XNYS	5 990	3 666	0,03%
Carnival USD	XNYS	16 161	3 616	0,03%
Las Vegas Sands Corp	XNYS	12 158	3 561	0,03%
Panasonic corp	XTKS	60 952	3 552	0,03%
Fast Retailing	XTKS	2 800	3 493	0,03%
Kingfisher	XLON	121 019	3 232	0,03%
Pearson	XLON	24 705	3 185	0,03%
Reed Elsevier Plc	XLON	57 453	3 177	0,03%
Michelin B	XPAR	7 776	3 161	0,02%
British Sky Broadcasting Group	XLON	38 188	2 980	0,02%
Starwood Hotels and Resorts	XNYS	9 041	2 973	0,02%
General Motors Co	XNYS	21 344	2 966	0,02%
Staples	XNGS	30 418	2 896	0,02%
Toyota Industries	XTKS	15 500	2 893	0,02%
Renault	XPAR	12 090	2 883	0,02%
McGraw Hill	XNYS	9 311	2 870	0,02%
Aisin Seiki	XTKS	14 500	2 835	0,02%
Suzuki Motor	XTKS	19 500	2 766	0,02%
Genuine Parts	XNYS	6 443	2 703	0,02%
Intercontinental Hotels	XLON	21 860	2 695	0,02%
Yamada Denki	XTKS	5 740	2 680	0,02%
WPP PLC	XLON	36 854	2 652	0,02%
Gap	XNYS	20 564	2 615	0,02%
Shaw Communications B	XTSE	19 074	2 600	0,02%
Marriott Intl	XNYS	12 579	2 515	0,02%

Shimano	XOSE	7 500	2 499	0,02%
SES - FDR	XPAR	14 993	2 474	0,02%
Crown Limited	XASX	42 909	2 440	0,02%
Mitsubishi Motors	XTKS	288 000	2 335	0,02%
Leggett & Platt	XNYS	14 192	2 242	0,02%
J.C. Penney	XNYS	9 196	2 216	0,02%
Stanley Electric	XTKS	21 800	2 197	0,02%
Liberty Global A	XNGS	7 756	2 182	0,02%
Beam Inc	XNYS	6 158	2 163	0,02%
Reed Elsevier	XAMS	26 191	2 099	0,02%
Yamaha Motor	XTKS	23 600	2 048	0,02%
Magna A	XTSE	8 891	2 035	0,02%
Borgwarner	XNYS	4 656	2 034	0,02%
HSN Inc	XNGS	7 864	1 955	0,02%
Sumitomo Rubber Industries	XTKS	23 700	1 951	0,02%
Sharp	XTKS	32 000	1 919	0,02%
Marks & Spencer	XLON	56 915	1 886	0,01%
Hermes International	XPAR	911	1 867	0,01%
Eutelsat Communications	XPAR	6 721	1 803	0,01%
Toyoda Gosei	XTKS	16 400	1 793	0,01%
NGK Spark Plug	XTKS	21 000	1 787	0,01%
Fuji Heavy Industries	XTKS	43 000	1 782	0,01%
Li & Fung	XHKG	140 000	1 777	0,01%
Best Buy	XNYS	11 053	1 771	0,01%
Mazda Motor Corp	XTKS	139 000	1 684	0,01%
Thomson Reuters Corp	XTSE	8 908	1 633	0,01%
Sands China Ltd	XHKG	82 400	1 596	0,01%
Genting Singapore Plc	XSES	192 000	1 533	0,01%
American Eagle Outfitters	XNYS	14 007	1 468	0,01%
Accor	XPAR	8 383	1 461	0,01%
Fiat SPA	MTAA	45 507	1 438	0,01%
Liberty Capital Series A.	XNGS	2 587	1 384	0,01%
H&R Block	XNYS	11 764	1 317	0,01%
Fairfax Media Ltd	XASX	228 980	1 159	0,01%
Interval Leisure	XNGS	12 170	1 135	0,01%
Sears Holdings Corp	XNGS	5 094	1 110	0,01%
Pulte Group Inc	XNYS	23 901	1 034	0,01%
Peugeot	XPAR	9 359	1 009	0,01%
Greek Org. of Football	XATH	13 584	826	0,01%
Fortune Brands Home	XNYS	6 158	719	0,01%
Reinet Investment	XLUX	4 487	548	0,00%
Esprit Holdings	XHKG	41 295	365	0,00%
Live Nation Entertainment Inc	XNYS	3 933	224	0,00%
Yell Group Plc	XLON	275 247	155	0,00%
Marriott Vacations	XNYS	1 257	148	0,00%
Technicolor	XPAR	13 807	143	0,00%
Orchard Supply Hardware	XNGS	230	16	0,00%
Citadel Broadcasting Corporating	XOTC	4 578	0	0,00%
Technicolor	XPAR	2	0	0,00%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>776 657</b>	<b>6,13%</b>

Carlsberg B	XCSE	142 194	68 955	0,54%
Nestle	XVTX	90 353	35 769	0,28%
Procter & Gamble	XNYS	70 657	32 313	0,26%
Coca-Cola	XNYS	52 173	25 026	0,20%
Pepsico Inc	XNYS	39 283	17 868	0,14%
Diageo	XLON	87 750	13 149	0,10%
Kraft Foods	XNYS	48 724	12 479	0,10%
Tesco	XLON	281 838	12 114	0,10%
Unilever NL	XAMS	48 312	11 424	0,09%
Anheuser-Busch Inbev	XBRU	24 521	10 323	0,08%
CVS/Caremark	XNYS	36 067	10 083	0,08%
Unilever GB	XLON	43 168	9 948	0,08%
SabMiller PLC	XLON	40 449	9 767	0,08%
Danone	XPAR	20 159	8 713	0,07%
Colgate Palmolive	XNYS	12 825	8 123	0,06%
Reckitt Benckiser	XLON	22 116	7 493	0,06%
Woolworth Australia	XASX	37 287	6 578	0,05%
General Mills	XNYS	22 996	6 370	0,05%
Kimberly-Clark	XNYS	12 246	6 175	0,05%
Wallgreen	XNYS	27 126	6 148	0,05%
Seven and I holdings	XTKS	31 882	6 093	0,05%
L Oreal	XPAR	8 035	5 770	0,05%
Sysco Corp	XNYS	27 717	5 573	0,04%
Kroger	XNYS	32 339	5 369	0,04%

Pernod-Ricard	XPAR	8 142	5 192	0,04%
Morrision WM Supermarkets	XLON	125 605	4 365	0,03%
Heinz (H.J)	XNYS	11 625	4 307	0,03%
Sara Lee	XNYS	33 083	4 291	0,03%
Whole foods Market	XNGS	8 907	4 249	0,03%
Archer-Daniels-Midland	XNYS	21 403	4 196	0,03%
Henkel AG + Co. KGAA	XETR	9 972	3 957	0,03%
Kao	XTKS	20 000	3 748	0,03%
Saputo	XTSE	14 033	3 687	0,03%
Heineken	XAMS	11 457	3 647	0,03%
Safeway	XNYS	24 669	3 558	0,03%
Aeon Co. Ltd	XTKS	37 500	3 532	0,03%
Church & Dwight Co Inc	XNYS	11 240	3 526	0,03%
Conagra	XNYS	19 002	3 439	0,03%
Carrefour	XPAR	21 447	3 362	0,03%
Ajinomoto	XTKS	38 000	3 128	0,02%
Empire Co Ltd A	XTSE	7 851	3 124	0,02%
Koninklijke Ahold	XAMS	33 609	3 112	0,02%
Associated British Foods	XLON	24 734	2 917	0,02%
Kellogg Co	XNYS	8 392	2 909	0,02%
Smucker (JM) CO	XNYS	5 295	2 837	0,02%
Aryzta AG Ord	XSWX	8 279	2 756	0,02%
Asahi Group Holdings Ltd	XTKS	18 100	2 725	0,02%
Clorox Corp	XNYS	5 958	2 719	0,02%
Shoppers Drug Mart Corp	XTSE	9 757	2 702	0,02%
Wilmar Intl Ltd	XSES	93 000	2 458	0,02%
Campbell Soup	XNYS	9 722	2 215	0,02%
Kirin Holdings Company Limited	XTKS	26 000	2 168	0,02%
Uni-Charm	XTKS	6 300	2 130	0,02%
Bunge	XNYS	5 419	2 125	0,02%
Shiseido	XTKS	15 900	2 005	0,02%
Avon Products	XNYS	15 386	1 843	0,01%
Delhaize	XBRU	4 019	1 552	0,01%
Green Mountain Coffee Roaste	XNMS	4 925	1 514	0,01%
Treasury Wine Estates	XASX	36 555	945	0,01%
Supervalu Inc.	XNYS	16 295	907	0,01%
Distribuidora Internacional	XMAD	21 447	667	0,01%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>450 141</b>	<b>3,55%</b>	
Statoil ASA	XOSL	1 478 942	260 773	2,06%
SeaDrill Ltd	XOSL	319 606	73 426	0,58%
Exxon Mobil	XNYS	122 092	70 942	0,56%
Chevron Corp	XNYS	48 443	35 335	0,28%
Royal Dutch Shell A London	XLON	96 214	24 304	0,19%
BP Plc	XLON	462 591	22 695	0,18%
Schlumberger	XNYS	36 142	16 925	0,13%
Royal Dutch Shell B shares	XLON	61 188	15 997	0,13%
Conocophillips	XNYS	31 443	15 707	0,12%
Occidental Petroleum	XNYS	20 469	13 148	0,10%
BG Group	XLON	89 245	13 088	0,10%
ENI	MTAA	64 244	9 153	0,07%
Enbridge	XTSE	34 717	8 903	0,07%
CanadaN Nat. Resources CAD	XTSE	33 160	8 517	0,07%
Suncor Energy	XTSE	39 783	7 869	0,06%
Spektra Energy Corp	XNYS	34 588	7 291	0,06%
Enovus Energy Inc	XTSE	31 831	7 250	0,06%
Anadarko Petroleum	XNYS	13 693	7 165	0,06%
Repsol Ypf	XMCE	31 627	6 680	0,05%
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	XNYS	11 823	6 364	0,05%
Halliburton	XNYS	25 738	6 089	0,05%
Williams Companies	XNYS	24 791	5 612	0,04%
Apache Corp	XNYS	8 753	5 435	0,04%
National Oilwell Varco Inc.	XNYS	11 619	5 416	0,04%
Devon Energy	XNYS	12 367	5 256	0,04%
Baker Hughes	XNYS	13 850	4 618	0,04%
FMC Technologies	XNYS	12 290	4 400	0,03%
Tullow Oil Plc	XLON	28 980	4 329	0,03%
EOG Resources	XNYS	6 231	4 208	0,03%
Marathon Oil Corp.	XNYS	20 583	4 130	0,03%
Imperial Oil	XTSE	12 989	3 969	0,03%
Hess Corp	XNYS	9 990	3 890	0,03%
Woodside Petroleum	XASX	18 047	3 884	0,03%
Technip SA	XPAR	5 864	3 790	0,03%
Saipem	MTAA	12 897	3 770	0,03%
TonenGeneral Sekiyu	XTKS	50 000	3 747	0,03%

Pioneer Natural Resources	XNYS	5 879	3 606	0,03%
Penn West Petroleum Ltd	XTSE	25 431	3 457	0,03%
Noble Energy	XNYS	5 324	3 445	0,03%
Valero Energy	XNYS	23 611	3 407	0,03%
Origin Energy	XASX	35 161	3 297	0,03%
Cameron International	XNYS	9 636	3 249	0,03%
Murphy Oil	XNYS	8 289	3 167	0,03%
Marathon Petroleum	XNYS	13 274	3 029	0,02%
Talisman Energy	XTSE	34 144	2 984	0,02%
Range Resources Corp	XNYS	6 464	2 745	0,02%
AMEC	XLON	26 782	2 589	0,02%
Enerplus Corp	XTSE	14 275	2 484	0,02%
Chesapeake Energy Corp	XNYS	16 207	2 477	0,02%
Peabody Energy	XNYS	10 668	2 421	0,02%
Santos	XASX	28 145	2 421	0,02%
Encana Corp	XTSE	18 932	2 408	0,02%
Tenaris	MTAA	18 564	2 359	0,02%
Consol Energy	XNYS	9 008	2 266	0,02%
Southwestern Energy Co	XNYS	9 975	2 184	0,02%
Inpex Holdings Inc	XTKS	49	2 117	0,02%
Transocean Ltd USD	XNYS	8 029	2 113	0,02%
Transocean Ltd CHF	XVTX	7 692	2 045	0,02%
Omv	WBAH	9 226	1 925	0,02%
SBM Offshore	XAMS	12 991	1 841	0,01%
Nexen Inc	XTSE	16 593	1 811	0,01%
CIE Generale de Geophysique (CGG-Veritas)	XPAR	11 122	1 794	0,01%
Newfield Exploration	XNYS	6 884	1 781	0,01%
Camco Corp	XTSE	12 582	1 559	0,01%
Qep Resources	XNYS	7 688	1 544	0,01%
Noble Corp	XNYS	7 232	1 498	0,01%
Pacific Rubiales Energy Corp	XTSE	11 672	1 472	0,01%
Ultra Petroleum Corp	XNYS	4 649	944	0,01%
Patriot Coal Corp	XNYS	2 082	121	0,00%
<b>Summa Energi</b>		<b>780 638</b>	<b>6,16%</b>	
Nordea Bank AB	XSTO	3 497 777	186 257	1,47%
Swedbank AB A-shares	XSTO	1 282 996	114 379	0,90%
Svenska Handelsbanken A	XSTO	610 438	110 489	0,87%
Sampo Leonia Plc	XHEL	632 825	107 959	0,85%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	2 307 631	92 513	0,73%
DnB	XOSL	1 299 067	87 370	0,69%
Investor AB-B	XSTO	605 454	77 740	0,61%
Den Danske Bank	KCSE	866 962	75 727	0,60%
Wells Fargo	XNYS	123 323	23 300	0,18%
HSBC Holdings GB	XLON	435 737	22 796	0,18%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	99 470	22 673	0,18%
Commonwealth Bank of Australia	XASX	39 658	13 719	0,11%
Citigroup	XNYS	71 604	12 915	0,10%
Royal Bank of Canada	XTSE	36 198	12 668	0,10%
Westpac Banking Corp	XASX	83 544	11 743	0,09%
Toronto - Dominion Bank CAD	XTSE	22 712	11 665	0,09%
Banco Santander	XMCE	215 160	11 240	0,09%
Berkshire Hathaway B	XNYS	20 842	10 902	0,09%
Bank of Nova Scotia	XTSE	29 968	10 255	0,08%
National Australian Bank	XASX	59 269	9 731	0,08%
Simon Property Group REIT	XNYS	10 702	9 460	0,07%
Mitsubishi UFJ Holdings Group	XTKS	323 900	9 437	0,07%
Bank of America Corp	XNYS	246 374	9 391	0,07%
Aust & Nz Bank Group	XASX	64 256	9 272	0,07%
US Bancorp	XNYS	49 320	9 146	0,07%
Standard Chartered	XLON	60 289	9 050	0,07%
American Express	XNYS	26 943	8 712	0,07%
Allianz SE (Societas Europea)	XETR	12 671	8 334	0,07%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	41 200	7 870	0,06%
BNP Paribas	XPAR	28 701	7 752	0,06%
UBS	XVTX	92 250	7 561	0,06%
The Travelers Companies Inc	XNYS	17 569	7 126	0,06%
Goldman Sachs	XNYS	11 444	7 094	0,06%
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	XMCE	112 393	6 681	0,05%
Chubb Corp	XNYS	14 061	6 672	0,05%
Zurich Financial Services AG	XVTX	3 930	6 122	0,05%
Deutsche Bank	XETR	23 187	6 074	0,05%
ACE Ltd	XNYS	12 453	5 986	0,05%
Swiss Re Ltd	XVTX	16 799	5 895	0,05%
Bank of Montreal	XTSE	15 100	5 681	0,04%

Prudential	XLON	82 880	5 638	0,04%	Nothern Trust	XNGS	8 592	2 336	0,02%
Metlife	XNYS	25 851	5 526	0,04%	Orix	XTKS	3 870	2 193	0,02%
Barclays Bank	XLON	291 159	5 461	0,04%	Power Corp. of Canada	XTSE	13 659	2 190	0,02%
Ing-Group	XAMS	108 486	5 368	0,04%	New York Community Bancorp	XNYS	25 387	2 153	0,02%
AIA GROUP LTD	XHKG	243 800	5 218	0,04%	Capitaland	XSES	182 000	2 127	0,02%
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	10 252	5 093	0,04%	T&D HOLDINGS	XTKS	32 706	2 089	0,02%
Prologis Inc REIT	XNYS	24 816	4 864	0,04%	Nippon Building Fund	XTKS	36	2 021	0,02%
PNC Financial Services	XNYS	12 041	4 760	0,04%	Nomura Holdings	XTKS	96 539	2 004	0,02%
Brookfield Asset Management	XTSE	25 211	4 759	0,04%	UniCredit SPA	MTAA	33 994	1 942	0,02%
HCP (Reit)	XNYS	16 347	4 643	0,04%	Henderson Land	XHKG	57 000	1 942	0,02%
Mizuho Financial Group	XTKS	490 100	4 541	0,04%	Invesco Ltd USA	XNYS	13 778	1 898	0,01%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	5 333	4 498	0,04%	Sun Life Financial Inc	XTSE	14 530	1 849	0,01%
Credit Suisse Group RG	XVTX	27 682	4 479	0,04%	Hang Seng Bank	XHKG	22 500	1 830	0,01%
Mitsubishi Estate	XTKS	43 394	4 446	0,04%	Hartford Financial Services	XNYS	16 344	1 821	0,01%
Aflac Inc.	XNYS	14 916	4 423	0,03%	M & T Bank Corp	XNYS	3 452	1 807	0,01%
Unibail-Rodamco SE	XPAR	3 542	4 378	0,03%	Keycorp	XNYS	34 181	1 802	0,01%
Prudential Financial Inc	XNYS	12 738	4 377	0,03%	Insurance Australia Group	XASX	85 911	1 799	0,01%
Overseas-Chinese Bank	XSES	105 000	4 347	0,03%	Hang Lung Properties	XHKG	89 000	1 736	0,01%
Equity Residential Properties	XNYS	10 941	4 277	0,03%	BOC Hong Kong Holdings	XHKG	104 500	1 697	0,01%
Bank of New York Mellon	XNYS	30 553	4 170	0,03%	Suntrust Banks	XNYS	12 243	1 486	0,01%
Axa	XPAR	45 398	4 058	0,03%	Segro plc	XLON	66 457	1 476	0,01%
National bank of Canada	XTSE	8 152	3 959	0,03%	Hudson City Bancorp	XNGS	33 780	1 447	0,01%
Marsh & McLennan Cos	XNYS	18 194	3 944	0,03%	Admiral Group Plc	XLON	15 842	1 438	0,01%
Sun Hung Kai Properties	XHKG	45 062	3 872	0,03%	Bank Hapoalim	XTAE	63 997	1 425	0,01%
State Street	XNYS	13 759	3 802	0,03%	Wharf	XHKG	44 500	1 379	0,01%
United Overseas Bank	XSES	46 928	3 789	0,03%	Link Real Estate Investment	XHKG	52 500	1 325	0,01%
Westfield Group	XASX	68 631	3 767	0,03%	Banco Popular ESP	XMCE	40 387	1 265	0,01%
Morgan Stanley	XNYS	36 306	3 766	0,03%	Ageas (BE)	XBRU	116 901	1 248	0,01%
Ameriprise Financial	XNYS	10 976	3 735	0,03%	Man Group	XLON	90 642	1 214	0,01%
Development Bank Singapore	XSES	60 538	3 687	0,03%	Royal Bank of Scotland	XLON	563 511	1 212	0,01%
Cheung Kong Holdings	XHKG	45 168	3 684	0,03%	Aegon	XAMS	42 764	1 180	0,01%
Capital One Financial	XNYS	12 659	3 670	0,03%	Japan Real Estate Inv	XTKS	21	1 123	0,01%
Price (T. Rowe) Group	XNGS	9 285	3 625	0,03%	Credit Agricole	XPAR	26 126	1 014	0,01%
Liberty Property Trust (Reit)	XNYS	16 978	3 594	0,03%	Daiwa Securities	XTKS	44 434	950	0,01%
BB&T Corp	XNYS	19 642	3 389	0,03%	Commerzbank	XETR	81 216	942	0,01%
Loews Corp	XNYS	12 989	3 352	0,03%	Hang Lung Group	XHKG	25 000	939	0,01%
Hong Kong Exchanges & Clearing	XHKG	30 600	3 352	0,03%	Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	MTAA	28 884	814	0,01%
Annaly Capital Mngmt (Reit)	XNYS	30 310	3 316	0,03%	Intesa Sanpaolo SPA	MTAA	89 411	767	0,01%
Westfield Retail T	XASX	185 293	3 243	0,03%	National Bank of Greece	XATH	48 960	706	0,01%
Allstate Corp	XNYS	17 249	3 241	0,03%	Istar Financial	XNYS	13 331	483	0,00%
Manulife Financial	XTSE	44 234	3 231	0,03%	Bank Leumi LE-Israel	XTAE	24 266	475	0,00%
Franklin	XNYS	4 873	3 209	0,03%	Kredietbank	XBRU	4 993	432	0,00%
Discover Financial	XNYS	19 344	3 183	0,03%	Washington Mutual	PINX	964 201	356	0,00%
CME Group Inc.	XNGS	1 869	3 122	0,02%	EFG Eurobank Ergasias	XATH	24 455	82	0,00%
Tokio Marine Holdings	XTKS	20 100	3 053	0,02%	Tree Com	XNMS	444	17	0,00%
MS AD Insurance Group Hld	XTKS	23 770	3 020	0,02%	Colonial Bancgroup	OOTC	21 669	1	0,00%
Mitsui Fudosan	XTKS	29 830	2 982	0,02%	<b>Summa Finans</b>		<b>1 503 417</b>	<b>11,87%</b>	
Suncorp Group Holding	XASX	50 479	2 973	0,02%	Novo-Nordisk B	XCSE	533 462	421 575	3,33%
Fifth Third Bancorp	XNGS	34 080	2 972	0,02%	Astrazeneca SEK	XSTO	274 523	86 749	0,68%
Vornado Realty Trust	XNYS	5 633	2 968	0,02%	Johnsen & Johnsen	XNYS	67 312	30 261	0,24%
Progressive Corp	XNYS	22 088	2 954	0,02%	Pfizer	XNYS	203 324	30 163	0,24%
Assicurazioni Generali	MTAA	28 520	2 952	0,02%	Novartis	XVTX	53 951	21 239	0,17%
Groupe Bruxelles Lambert	XBRU	6 295	2 886	0,02%	GlaxoSmithkline	XLON	132 678	20 800	0,16%
Old Mutual	XLON	199 529	2 880	0,02%	Merck & Co	XNYS	79 360	20 510	0,16%
Deutsche Boerse interim	XETR	7 962	2 870	0,02%	Roche Holding Genuss	XVTX	17 176	20 046	0,16%
OBE Insurance Group	XASX	31 408	2 859	0,02%	Sanofi	XPAR	29 922	15 112	0,12%
Stockland	XASX	127 365	2 856	0,02%	Abbott Laboratories	XNYS	37 614	14 499	0,11%
Land Securities	XLON	42 170	2 855	0,02%	Astrazeneca GBP	XLON	38 779	12 291	0,10%
Intesa SanPaolo	MTAA	247 447	2 850	0,02%	Bristol-Myers Squibb	XNYS	47 104	11 379	0,09%
Amp Ltd.	XASX	98 343	2 813	0,02%	Amgen	XNGS	24 143	10 627	0,08%
Aviva PLC	XLON	86 294	2 765	0,02%	United Health Group	XNYS	30 471	10 586	0,08%
Lloyds Banking Group PLC	XLON	982 400	2 711	0,02%	Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	23 036	10 127	0,08%
Schwab (Charles)	XNYS	34 862	2 691	0,02%	Biogen Idec Inc	XNGS	11 066	8 348	0,07%
Host Hotels & Resorts (Reit)	XNYS	26 547	2 688	0,02%	Lilly Eli	XNYS	28 364	8 081	0,06%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	133 388	2 686	0,02%	Medtronic	XNYS	27 696	7 262	0,06%
Societe Generale	XPAR	17 504	2 680	0,02%	Teva Pharmaceutical Ind Ltd	XTAE	25 030	6 884	0,05%
Macquarie GP LTD	XASX	15 894	2 658	0,02%	Wellpoint Inc	XNYS	14 978	6 802	0,05%
Swire Pacific	XHKG	31 500	2 607	0,02%	Gilead Sciences Inc	XNGS	23 854	6 693	0,05%
Shizuoka Bank	XTKS	36 000	2 601	0,02%	Baxter International	XNYS	19 610	6 652	0,05%
Joyo Bank	XTKS	85 000	2 575	0,02%	Takeda Pharmaceutical	XTKS	21 357	6 432	0,05%
Bank of Yokohama	XTKS	76 000	2 465	0,02%	Celgene Corp	XNGS	12 637	5 856	0,05%
Intercontinentalexchange Inc	XNYS	2 975	2 459	0,02%	Medco Health Solutions	XNYS	14 626	5 605	0,04%
Principal Financial Grp	XNYS	14 466	2 440	0,02%	Allergan Inc	XNYS	9 150	5 504	0,04%
					Covidien PLC	XNYS	16 091	4 965	0,04%



Aetna	XNYS	16 580	4 795	0,04%
Express Scripts Common	XNGS	14 900	4 565	0,04%
Essilor International	XPAR	9 186	4 459	0,04%
Intuitive Surgical	XNGS	1 345	4 269	0,03%
Fresenius Medical Care AG and KGAA	XETR	9 012	4 211	0,03%
Shire PLC	XLON	17 217	4 114	0,03%
Stryker Corp	XNYS	12 008	4 092	0,03%
Astellas PharmaR	XTKS	14 400	4 016	0,03%
Mckesson	XNYS	7 333	3 917	0,03%
Valeant Pharmaceuticals International	XTSE	11 617	3 728	0,03%
Thermo Fisher Scientific Inc	XNYS	11 842	3 651	0,03%
Becton Dickinson & Co	XNYS	7 121	3 648	0,03%
Cigna Corp	XNYS	12 000	3 455	0,03%
Cardinal Health	XNYS	12 387	3 448	0,03%
CSL (AU0000CLDA0)	XASX	14 925	3 357	0,03%
Humana Inc	XNYS	5 275	3 168	0,03%
Amerisourcebergen	XNYS	11 707	2 985	0,02%
Daiichi Sankyo	XTKS	21 100	2 869	0,02%
ST Jude Medical Inc	XNYS	11 136	2 618	0,02%
Terumo	XTKS	7 900	2 552	0,02%
Eisai	XTKS	8 900	2 526	0,02%
Zimmer Holdings	XNYS	6 871	2 516	0,02%
Forest Laboratories	XNYS	10 702	2 220	0,02%
Bard (C.R.)	XNYS	3 681	2 158	0,02%
Boston Scientific	XNYS	56 700	2 076	0,02%
Smith & Nephew	XLON	29 662	1 977	0,02%
Life Technologies Corp	XNGS	6 478	1 728	0,01%
Shionogi	XTKS	18 512	1 631	0,01%
Hospira	XNYS	6 434	1 340	0,01%
Human Genome Sciences INC	XNGS	13 321	675	0,01%
Sanofi Contingent value rights	XNGS	7 020	58	0,00%
<b>Summa Hälsovård</b>			<b>907 870</b>	<b>7,17%</b>
Volvo B	XSTO	1 945 745	146 515	1,16%
Atlas Copco A	XSTO	891 921	132 004	1,04%
Sandvik	XSTO	1 418 087	119 757	0,95%
ABB SE	XSTO	671 838	87 003	0,69%
Assa Abloy B	XSTO	417 612	72 080	0,57%
Skf Svenska Kullager Fabriker B	XSTO	493 373	71 835	0,57%
A.P Moeller - Maersk A/S	XCSE	1 460	66 290	0,52%
General Electric	XNYS	269 449	33 083	0,26%
Siemens	XETR	23 326	15 349	0,12%
Goodrich Corp	XNYS	14 473	12 273	0,10%
Caterpillar	XNYS	19 046	11 829	0,09%
3M CO	XNYS	19 092	10 697	0,08%
Canadian National Railway	XTSE	18 084	9 758	0,08%
United Parcel Services	XNYS	19 417	9 742	0,08%
Union Pacific Corp	XNYS	13 002	9 443	0,07%
Precision Castparts	XNYS	7 437	8 401	0,07%
Rockwell Collins	XNYS	20 981	7 964	0,06%
ABB CH	XVTX	57 988	7 516	0,06%
Danaher Corp	XNYS	22 762	7 340	0,06%
Deere & Co	XNYS	13 804	7 320	0,06%
Emerson Electric	XNYS	21 242	6 784	0,05%
Rolls Royce	XLON	78 976	6 281	0,05%
Fanuc Corporation	XTKS	5 834	6 123	0,05%
Schneider Electric	XPAR	16 072	5 818	0,05%
Mitsui	XTKS	52 664	5 617	0,04%
Vinci	XPAR	17 707	5 320	0,04%
Tyco International	XNYS	16 527	5 292	0,04%
Komatsu	XTKS	32 785	5 255	0,04%
Sumitomo	XTKS	55 690	5 170	0,04%
Mitsubishi	XTKS	36 295	5 029	0,04%
Fedex Corp	XNYS	8 757	5 013	0,04%
Fastenal Co	XNGS	16 194	4 841	0,04%
Eaton Corp	XNYS	15 762	4 704	0,04%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	32 365	4 689	0,04%
Keppel Corp	XSES	94 600	4 651	0,04%
Cummins	XNYS	7 463	4 503	0,04%
Illinois Tool Works	XNYS	13 665	4 376	0,03%
Itochu Corp	XTKS	61 998	4 320	0,03%
East Japan Railway	XTKS	9 700	4 235	0,03%
Canadian Pacific	XTSE	9 069	4 213	0,03%
Norfolk Southern Corp	XNYS	8 375	4 183	0,03%

Hutchison Whampoa	XHKG	72 078	4 139	0,03%
CSX	XNYS	27 747	4 006	0,03%
Mitsubishi Electric	XTKS	60 031	3 947	0,03%
Cie De St Gobain	XPAR	14 487	3 825	0,03%
Deutsche Post	XETR	34 980	3 698	0,03%
Paccar	XNGS	13 991	3 594	0,03%
Central Japan Railway	XTKS	62	3 591	0,03%
Brambles Ltd	XASX	70 909	3 568	0,03%
Schindler BE	XSWX	4 447	3 567	0,03%
Parker Hannifin	XNYS	6 812	3 561	0,03%
Experian	XLON	37 927	3 538	0,03%
C.H. Robinson Worldwide INC	XNGS	7 147	3 419	0,03%
Tokyu Corp	XTKS	100 402	3 390	0,03%
Rockwell Automation	XNYS	6 714	3 377	0,03%
Mitsubishi Heavy Industries	XTKS	115 000	3 361	0,03%
Tobu Railway	XTKS	94 101	3 295	0,03%
Transurban Group	XASX	81 801	3 231	0,03%
Keisei Electric Railway	XTKS	63 450	3 200	0,03%
SMC	XTKS	2 800	3 099	0,02%
Sumitomo Electric	XTKS	40 700	3 039	0,02%
Dover	XNYS	7 511	2 989	0,02%
SGS	XVTX	246	2 804	0,02%
Fluor Corp	XNYS	8 004	2 757	0,02%
JS Group	XTKS	20 500	2 694	0,02%
Wolseley	XLON	11 579	2 630	0,02%
Secom	XTKS	8 300	2 625	0,02%
Marubeni	XTKS	61 000	2 549	0,02%
Geberit AG Reg	XVTX	1 856	2 463	0,02%
Yamato Holdings	XTKS	21 300	2 461	0,02%
Xylem Inc	XNYS	13 910	2 450	0,02%
Asahi Glass	XTKS	42 000	2 417	0,02%
Cobham	XLON	122 573	2 395	0,02%
Ingersoll-Rand PLC	XNYS	11 437	2 389	0,02%
Kubota	XTKS	41 000	2 356	0,02%
Edenred	XPAR	13 606	2 303	0,02%
Dun & Bradstreet Corp	XNYS	4 466	2 291	0,02%
Vallourec	XPAR	5 008	2 236	0,02%
Waste Mangement	XNYS	9 171	2 056	0,02%
Stericycle Inc	XNGS	3 718	1 986	0,02%
Kawasaki Heavy Ind	XTKS	113 000	1 933	0,02%
NSK	XTKS	43 000	1 916	0,02%
Pitney Bowes	XNYS	14 469	1 839	0,01%
Fiat Industrial SP	MTAA	30 867	1 820	0,01%
Atlantia SPA	MTAA	16 138	1 777	0,01%
Republic Services	XNYS	9 306	1 758	0,01%
Capita Plc	XLON	26 193	1 754	0,01%
Daikin Industries	XTKS	8 981	1 687	0,01%
Delta Air Lines	XNYS	30 026	1 665	0,01%
Kamigumi Co	XTKS	28 000	1 657	0,01%
Dai Nippon Printing	XTKS	25 000	1 648	0,01%
Mitsui OSK Lines	XTKS	62 000	1 646	0,01%
Cooper Industries	XNYS	4 388	1 629	0,01%
Zardoya Otis SA	XMCE	16 529	1 559	0,01%
Masco	XNYS	20 845	1 498	0,01%
Donnelley R R & Sons	XNGS	15 006	1 484	0,01%
Bouygues	XPAR	6 563	1 422	0,01%
Acs Actividades Cons Y Serv	XMCE	6 652	1 356	0,01%
Leighton Holdings	XASX	9 888	1 323	0,01%
Cookson Group	XLON	18 868	1 023	0,01%
Smiths Group	XLON	10 441	1 018	0,01%
ITT Corporation	XNYS	6 955	922	0,01%
Exelis Inc	XNYS	13 910	863	0,01%
Brisa Auto-Estradas	XLIS	35 854	812	0,01%
Hutchison Port Hld	XSES	188 200	800	0,01%
TNT Express NV	XAMS	12 509	643	0,01%
Avis Budget	XNGS	3 828	281	0,00%
Postnl n.v.	XAMS	12 509	274	0,00%
Rolls Royce bonus Aktier oktober 2011	XLON	5 449 344	58	0,00%
<b>Summa Industri</b>			<b>1 107 977</b>	<b>8,75%</b>
Ericsson B	XSTO	4 000 067	281 605	2,22%
Nokia A	XHEL	4 974 132	166 972	1,32%
Apple Inc	XNGS	23 137	64 237	0,51%
International Business Machine (IBM)	XNYS	31 251	39 394	0,31%

Microsoft	XNGS	193 834	34 495	0,27%	BHP Billiton AUD	XASX	94 349	22 824	0,18%
Google Class A	XNGS	5 970	26 434	0,21%	Rio Tinto Plc	XLON	40 256	13 403	0,11%
Intel	XNGS	140 614	23 376	0,18%	BASF SE	XETR	27 094	12 994	0,10%
Oracle Corporation	XNGS	105 101	18 481	0,15%	BHP Billiton GBP	XLON	56 653	11 332	0,09%
Cisco Systems	XNGS	147 313	18 269	0,14%	DuPont (E.I) De Nemours	XNYS	29 195	9 162	0,07%
Qualcomm	XNGS	42 932	16 099	0,13%	Anglo American Plc	XLON	35 247	8 934	0,07%
Hewlett-Packard Co	XNYS	58 299	10 295	0,08%	Praxair	XNYS	11 970	8 772	0,07%
Sap AG	XETR	26 530	9 645	0,08%	Air Liquide	XPAR	9 063	7 710	0,06%
Mastercard Inc - Class A	XNYS	3 684	9 416	0,07%	Monsanto	XNYS	15 728	7 555	0,06%
Canon	XTKS	30 549	9 282	0,07%	Goldcorp Inc	XTSE	24 761	7 537	0,06%
EMC	XNYS	57 014	8 419	0,07%	Linde	XETR	7 107	7 270	0,06%
Visa Inc - Class A shares	XNYS	11 467	7 981	0,06%	Dow Chemical	XNYS	35 378	6 975	0,06%
Texas Instruments	XNYS	37 373	7 458	0,06%	Xstrata	XLON	65 513	6 826	0,05%
Accenture PLC	XNYS	17 513	6 391	0,05%	Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	XNYS	25 310	6 383	0,05%
Automatic Data Processing	XNGS	17 152	6 351	0,05%	Newmont Mining	XNYS	15 330	6 307	0,05%
Ebay	XNGS	29 131	6 057	0,05%	Rio Tinto Ltd	XASX	14 407	6 106	0,05%
Dell Inc.	XNGS	51 310	5 146	0,04%	Syngenta	XVTX	2 838	5 722	0,05%
Hitachi	XTKS	135 390	4 874	0,04%	Newcrest Mining	XASX	24 563	5 110	0,04%
Cognizant Tech Solutions	XNGS	10 713	4 723	0,04%	Air Products & Chemicals	XNYS	8 310	4 853	0,04%
Intuit	XNGS	12 631	4 554	0,04%	PPG Industries	XNYS	7 867	4 503	0,04%
Maxim Integrated Products	XNGS	24 447	4 364	0,03%	Toray Industries	XTKS	87 489	4 295	0,03%
ASML Holding NV	XAMS	14 080	4 069	0,03%	Orica Ltd	XASX	25 133	4 282	0,03%
Citrix	XNGS	9 335	3 886	0,03%	Shin-Etsu Chemical	XTKS	12 657	4 274	0,03%
Yahoo	XNGS	34 752	3 843	0,03%	Agrium	XTSE	9 219	4 244	0,03%
Corning	XNYS	40 293	3 585	0,03%	Crown Holdings Inc	XNYS	18 147	4 177	0,03%
TE Connectivity	XNYS	16 736	3 535	0,03%	Ball Corp	XNYS	16 450	4 027	0,03%
Netapp INC	XNGS	14 181	3 526	0,03%	Teck Resources Ltd B	XTSE	16 540	3 999	0,03%
Agilent Technologies	XNYS	14 655	3 509	0,03%	Yamana Gold Inc.	XTSE	38 641	3 907	0,03%
Adobe Systems	XNGS	17 839	3 457	0,03%	International Paper	XNYS	18 556	3 765	0,03%
Salesforce.Com Inc	XNYS	4 906	3 412	0,03%	ArcelorMittal	XAMS	29 620	3 725	0,03%
Toshiba	XTKS	120 560	3 384	0,03%	First Quantum Minerals	XTSE	26 605	3 591	0,03%
Symantec	XNGS	28 036	3 008	0,02%	CRH	XDUB	26 026	3 558	0,03%
Applied Materials	XNGS	40 885	3 002	0,02%	Ecolab	XNYS	8 811	3 492	0,03%
Broadcom	XNGS	14 843	2 987	0,02%	K and S New	XETR	9 935	3 087	0,02%
Sandisk Corp	XNGS	8 810	2 972	0,02%	Nippon Steel and Sumitomo	XTKS	177 717	3 040	0,02%
Hoya Corporation	XTKS	20 100	2 969	0,02%	Weyerhaeuser REIT	XNYS	23 688	3 032	0,02%
Paychex	XNGS	14 265	2 944	0,02%	Holcim	XVTX	7 807	2 876	0,02%
Sage	XLON	92 985	2 915	0,02%	Kinross Gold	XTSE	34 946	2 736	0,02%
Western Union	XNYS	23 207	2 905	0,02%	Eldorado Gold Corp	XTSE	27 315	2 578	0,02%
Nintendo	XOSE	2 963	2 798	0,02%	Asahi Kasei Corporation	XTKS	62 000	2 563	0,02%
Linear Technology	XNGS	13 545	2 788	0,02%	Akzo Nobel	XAMS	7 007	2 330	0,02%
Fiserv	XNGS	6 918	2 786	0,02%	ThyssenKrupp	XETR	14 472	2 283	0,02%
Kyocera	XTKS	5 000	2 758	0,02%	Alcoa	XNYS	38 368	2 275	0,02%
Fidelity National Informatio	XNYS	14 558	2 654	0,02%	Johnson Matthey	XLON	11 039	2 159	0,02%
NVIDIA	XNGS	27 907	2 652	0,02%	Antofagasta Plc	XLON	15 634	2 024	0,02%
Keyence	XTKS	1 600	2 646	0,02%	Nitto Denko	XTKS	7 900	1 939	0,02%
Motorola Mobility Hold-W	XNYS	9 866	2 624	0,02%	Sumitomo Chemical	XTKS	77 000	1 928	0,02%
Fujifilm	XTKS	15 800	2 566	0,02%	Iamgold Corp	XTSE	17 076	1 860	0,01%
Fujitsu Ltd	XTKS	70 872	2 526	0,02%	Agnico	XTSE	7 441	1 856	0,01%
Juniper Networks	XNYS	17 565	2 458	0,02%	Sumitomo Metal Industries	XTKS	148 730	1 855	0,01%
CA Inc	XNGS	17 699	2 453	0,02%	Lafarge	XPAR	7 567	1 829	0,01%
Murata Manufacturing	XOSE	6 832	2 408	0,02%	Vulcan Materials	XNYS	6 595	1 779	0,01%
Xerox	XNYS	40 441	2 207	0,02%	Jfe Holdings	XTKS	14 315	1 778	0,01%
Nidec	XOSE	3 600	2 146	0,02%	Sumitomo Metal Mining	XTKS	20 000	1 762	0,01%
Tokyo Electron	XTKS	5 800	2 023	0,02%	Ivanhoe Mines	XTSE	13 420	1 634	0,01%
Electronic Arts	XNGS	14 289	2 018	0,02%	Israel Chemicals Ltd	XTAE	20 683	1 465	0,01%
Rohm	XOSE	5 972	1 910	0,02%	Owens-Illinois	XNYS	8 532	1 134	0,01%
Marvell Technology Group	XNGS	20 063	1 905	0,02%	US Steel Corp	XNYS	5 463	991	0,01%
Cap Gemini	XPAR	8 321	1 788	0,01%	Pan American Silver Corp	XTSE	6 124	919	0,01%
BMC Software	XNGS	7 924	1 781	0,01%	Aperam SA	XAMS	1 246	121	0,00%
Ricoh	XTKS	26 000	1 554	0,01%	<b>Summa Material</b>			<b>474 671</b>	<b>3,75%</b>
Western Digital Corp	XNYS	7 240	1 536	0,01%	Teliasonera - Se	XSTO	2 875 656	134 494	1,06%
Micron Technology	XNGS	33 756	1 456	0,01%	Telenor	XOSL	1 052 110	118 559	0,94%
Yahoo! Japan	XTKS	607	1 341	0,01%	AT&T Inc	XNYS	142 310	29 501	0,23%
Research in Motion CAD	XTSE	13 437	1 339	0,01%	Vodafone Group	XLON	1 341 274	25 565	0,20%
Indra Sistemas A	XMCE	12 255	1 073	0,01%	Verizon Communications	XNYS	71 038	19 538	0,15%
Computer Sciences Corp	XNYS	6 483	1 053	0,01%	Telefonica	XMCE	115 585	13 768	0,11%
Alcatel-Lucent	XPAR	86 779	932	0,01%	Deutsche Telekom	XETR	82 153	6 481	0,05%
Stmicroelectronics	XPAR	21 659	885	0,01%	Singapore Telecom	XSES	368 452	6 019	0,05%
Mitsumi Electric Co	XTKS	8 504	434	0,00%	Rogers Communications B	XTSE	20 595	5 442	0,04%
<b>Summa Informationsteknologi</b>			<b>915 720</b>	<b>7,23%</b>	France Telecom	XPAR	49 901	5 389	0,04%
Svenska Cellulosa B	XSTO	768 442	78 381	0,62%	Softbank Corp	XTKS	25 674	5 186	0,04%
Yara International	XOSL	246 640	67 995	0,54%	American Tower REIT	XNYS	12 516	5 149	0,04%
Upm-Kymmene	XHEL	697 827	52 848	0,42%					

BT Group	XLON	252 986	5 145	0,04%
NTT DoCoMo	XTKS	336	4 236	0,03%
NTT	XTKS	11 500	4 032	0,03%
KDDI Corp	XTKS	89	3 925	0,03%
Koninklijke KPN	XAMS	43 020	3 539	0,03%
Telstra Corp	XASX	144 204	3 375	0,03%
Windstream	XNGS	40 193	3 235	0,03%
Crown Castle Intl Corp	XNYS	10 243	3 146	0,02%
Swisscom	XVTX	945	2 466	0,02%
Frontier Communications	XNYS	60 784	2 146	0,02%
Sprint Nextel Group	XNYS	92 414	1 482	0,01%
Manitoba Telecom SVCS Inc	XTSE	6 432	1 285	0,01%
Q Cells SE	XETR	21 196	98	0,00%
<b>Summa Telekom</b>			<b>413 202</b>	<b>3,26%</b>

Fortum	XHEL	590 439	86 646	0,68%
Southern	XNYS	26 799	8 504	0,07%
Duke Energy Corp	XNYS	52 661	7 942	0,06%
Dominion Resources	XNYS	21 728	7 906	0,06%
EON	XETR	46 579	6 910	0,05%
Exelon	XNYS	20 732	6 164	0,05%
Gaz de France	XPAR	32 244	6 060	0,05%
National Grid Plc	XLON	88 019	5 861	0,05%
Iberdrola	XMCE	125 330	5 397	0,04%
Nextera Energy Inc	XNYS	11 971	4 996	0,04%
Enel	MTAA	168 947	4 727	0,04%
Firstenergy	XNYS	15 481	4 701	0,04%
ONEOK INC	XNYS	7 735	4 597	0,04%
PG&E Corp.	XNYS	15 898	4 492	0,04%
SSE PLC	XLON	32 325	4 446	0,04%
Progress Energy	XNYS	11 251	4 321	0,03%
Consolidated Edison	XNYS	9 977	4 243	0,03%
Centrica	XLON	133 879	4 126	0,03%
Public Service Enterprise Gp	XNYS	17 806	4 029	0,03%
American Elec Power	XNYS	13 102	3 710	0,03%
Entergy	XNYS	7 062	3 537	0,03%
China Light & Power Holding	XHKG	60 000	3 498	0,03%
PP&L Resources	XNYS	16 680	3 364	0,03%
Severn Trent Water	XLON	19 094	3 043	0,02%
EQT Corporation	XNYS	7 904	2 969	0,02%
Chubu Electric Power	XTKS	22 800	2 919	0,02%
Ameren Corp	XNYS	12 671	2 878	0,02%
Energias De Portugal	XLIS	134 126	2 854	0,02%
Edison International	XNYS	9 740	2 764	0,02%
Rwe	XETR	11 242	2 716	0,02%
International Power	XLON	73 952	2 657	0,02%
AGL Energy	XASX	25 970	2 616	0,02%
Pepco Holdings	XNYS	18 286	2 545	0,02%
Power assets holdings	XHKG	48 500	2 459	0,02%
Tokyo Gas	XTKS	75 000	2 366	0,02%
Hong Kong & China Gas	XHKG	147 620	2 345	0,02%
Constellation Energy	XNYS	8 423	2 291	0,02%
Electric Powerer Development	XTKS	12 137	2 214	0,02%
Kansai Elec Power	XTKS	20 425	2 149	0,02%
Trasmissione electricita rete nazio	MTAA	78 325	1 815	0,01%
Suez Environnement	XPAR	21 554	1 707	0,01%
Hokkaido Electric Power	XTKS	14 543	1 420	0,01%
Snam Gas	MTAA	42 822	1 298	0,01%
NRG Energy	XNYS	9 903	1 230	0,01%
Electricite de France (EDF)	XPAR	6 422	1 074	0,01%
Questar Corp	XNYS	7 688	1 047	0,01%
Tokyo Electric Power	XTKS	50 865	829	0,01%
<b>Summa Samhällsservice</b>			<b>252 385</b>	<b>1,99%</b>

<b>Summa Aktier</b>			<b>7 582 677</b>	<b>59,86%</b>
---------------------	--	--	------------------	---------------

Räntebärande Värdepapper				
Namn	Börs	Nominellt belopp	Marknads- värde i tkr	% av fondför- mögenhet
Stadshypotek AB 6 12/19/12 - 1573	XSTO	232 000 000	241 100	1,90%
Nordea Hypotek AB 3.25 06/17/15 - 5520	XSTO	187 000 000	195 447	1,54%
Stadshypotek AB 6 06/18/14 - 1575	XSTO	153 000 000	171 873	1,36%

Stadshypotek AB 6 09/18/13 - 1574	XSTO	110 000 000	119 143	0,94%
Nordea Hypotek AB 4.25 06/19/13 - 5525	XSTO	112 800 000	118 986	0,94%
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 09/18/13 - 505	XSTO	64 000 000	67 368	0,53%
Länsförsäkringar Hypotek 4.0 03/15/16 - 508	XSTO	60 000 000	64 637	0,51%
Swedbank Hypotek AB Cov6.75 05/05/14 - 166	XSTO	56 000 000	64 240	0,51%
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 03/18/15 - 182	XSTO	56 000 000	59 965	0,47%
Nordea Hypotek AB 4 06/18/14 - 5526	XSTO	52 000 000	55 381	0,44%
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	XSTO	44 000 000	48 220	0,38%
Swedish Covered Bond FRN 2014/09/22	XLON	40 000 000	40 059	0,32%
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 - 184	XSTO	30 000 000	31 766	0,25%
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	XSTO	26 000 000	29 385	0,23%
Swedbank Hypotek AB Cov4.75 06/19/13 - 177	XSTO	21 800 000	23 199	0,18%
Stadshypotek AB 6 03/18/15 - 1576	XSTO	17 000 000	19 706	0,16%
Swedish Covered Bond 4.0 04/09/14 - 126	XSTO	17 000 000	18 193	0,14%
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 05/05/14 - 506	XSTO	16 000 000	17 297	0,14%
Swedish Covered Bond 4.0 04/15/15 - 127	XSTO	7 000 000	7 559	0,06%
<b>Summa Bostadsinstitut</b>			<b>1 393 523</b>	<b>11,00%</b>

Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	XSTO	188 400 000	216 774	1,71%
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	XSTO	176 100 000	216 710	1,71%
SWEDISH T-BILL 2012/01/18	XSTO	200 000 000	199 866	1,58%
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	XSTO	124 700 000	161 100	1,27%
Swedish Government 6.75 05/05/14 1041	XSTO	124 000 000	146 371	1,16%
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	XSTO	83 500 000	110 767	0,87%
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	XSTO	74 000 000	88 804	0,70%
Swedish Government I/L 3.5 12/01/15 3105	XSTO	23 400 000	32 813	0,26%
<b>Summa Statsobligationer</b>			<b>1 173 205</b>	<b>9,26%</b>

Förvaltnings AB Framtiden FRN 2014/06/15	XSTO	70 000 000	70 056	0,55%
Öresundskonsortiet 2.96 2015/01/19 - Gov't Guarant	XLON	65 000 000	68 845	0,54%
MKB Fastighets AB 3.70 2015/01/28		40 000 000	42 637	0,34%
Scania AB FRN 2014/10/06	XLUX	20 000 000	20 147	0,16%
Volvo Treasury FRN 2014/04/04	XLUX	20 000 000	19 526	0,15%
Volvo Treasury FRN 2013/03/11	XLUX	10 000 000	9 994	0,08%
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2016/01/20		55 000 000	54 465	0,43%
Svenska Handelsbanken 11 03/19/19	XLON	37 000 000	50 964	0,40%
Skandinaviska Enskilda 4 06/17/15 - 568	XSTO	45 000 000	48 265	0,38%
Nordea Bank AB 3.87 09/15/14	XLON	40 000 000	41 184	0,33%
Länsförsäkringar Bank FRN 2014/01/27	XSTO	40 000 000	39 878	0,31%
Nordea Hypotek AB FRN 2014/09/09	XSTO	30 000 000	30 118	0,24%
Skandinaviska Enskilda 4.5 06/18/14 - 567	XSTO	26 000 000	28 051	0,22%
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/19/13 - 566	XSTO	20 000 000	21 101	0,17%
SBAB 3.53 10/16/14	XLON	20 000 000	20 293	0,16%
Volvofinans Bank AB FRN 2014/02/03	XSTO	20 000 000	20 105	0,16%
Volvofinans Bank AB FRN 2014/04/22	XSTO	20 000 000	20 071	0,16%
Swedbank AB 8.278 09/29/49	XLON	20 000 000	19 533	0,15%
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016		10 000 000	10 660	0,08%
Volvofinans Bank AB 5.0 2012/11/05	XSTO	10 000 000	10 224	0,08%



Volvofinans Bank AB FRN 2013/09/10	XSTO	10 000 000	10 063	0,08%
Swedbank FRN 2014/03/11	XLON	10 000 000	10 044	0,08%
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	XSTO	10 000 000	9 871	0,08%
Kommuninvest 2.75 2015/08/12	XSTO	360 000 000	369 884	2,92%
Landshypotek AB 3.9 2016/11/22	XSTO	87 000 000	90 935	0,72%
Kommuninvest 4.203 2016/07/12	XLUX	40 000 000	43 813	0,35%
Landshypotek AB Sen FRN 2014/02/18	XLON	30 000 000	30 032	0,24%
Landshypotek AB FRN 2014/08/20	XSTO	20 000 000	20 222	0,16%
Kommuninvest FRN 2016/07/29	XLUX	10 000 000	9 954	0,08%
Teollisuuden Voima Oyj FRN 01/20/2015	XLUX	115 000 000	116 111	0,92%
Landwirtsch. Rentenbank FRN 2015/09/18	XLUX	85 000 000	83 002	0,66%
DSB Tog FRN 2013/11/25 - Gov't Guarantee		65 000 000	65 249	0,52%
Rabobank Nederland 2 2012/09/03	XLUX	65 000 000	65 229	0,51%
Sampo Oyj FRN 2013/09/16	XLON	60 000 000	60 161	0,47%
KfW 5.0 01.12.20	XLUX	50 000 000	58 519	0,46%
KfW 3.5 01/22/21	XFRA	40 000 000	43 302	0,34%
Danske Bank A/S 4.2 09/15/2014	XDUB	40 000 000	40 688	0,32%
KfW 4.0 2022/06/01	XLUX	35 000 000	39 239	0,31%
Sparekassen Hobro FRN 2013/07/02 - Gov't Guarantee		25 000 000	24 988	0,20%
Pohjola Bank FRN 2013/01/21	XLON	20 000 000	20 141	0,16%
Sparekassen Lolland FRN 2013/06/12 - Gov't Garant	XCSE	20 000 000	20 042	0,16%
Volkswagen Fin Serv AG 2.765 2012/10/12	XLUX	20 000 000	20 063	0,16%
Danske Bank FRN 2013/08/27	XDUB	20 000 000	19 770	0,16%
Kingdom of Denmark 2014/03/31	XLUX	10 000 000	10 505	0,08%
DANSKE BANK A/S 5.1192 28.02.49	XDUB	4 000 000	3 237	0,03%
Gen Elec Cap Corp FRN 2014/05/14	XLON	75 000 000	72 363	0,57%
General Elec Cap Corp 4.875 04/05/16	XLON	20 000 000	21 388	0,17%
Gen Elec Cap Corp 5.1 2012/09/26	XLON	20 000 000	20 459	0,16%
GENERAL ELEC CAP CORP 9/21/2015	XLON	10 000 000	10 104	0,08%
<b>Summa Övriga</b>			<b>2 055 493</b>	<b>16,23%</b>

**Summa Räntebärande värdepapper** 4 622 222 36,49%

**Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad** 12 204 898 96,35%

**Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad**

Namn	Börs	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
Sweden 10YR Futur Mar 12	PMI	-3 910 000	0	-548 481
SWEDISH 5YR FUTR Mar12	PMI	-820 000	0	-100 932
S&P 500 FUTURE Mars 12	XCME	-18 250	0	-156 712
EURO STOXX 50 Mars 12	XEUR	-1 870	0	-38 409
OMXS30 IND FUTURE JAN 12	XSTO	-203 800	0	-201 558
Sweden 2YR Futur Mar12	PMI	3 530 000	0	389 532
Sweden 10YR Futur Mar 12	PMI	2 500 000	0	350 691

**Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad** 0 -305 869

**Summa Portföljinnehav** 12 204 898 96,36%

**Övriga tillgångar och skulder** 461 797 3,64%

**Total summa fondförmögenhet** 12 666 695 100,00%

\* 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 räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den orsaken redovisas istället exponeringen i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se avsnittet Derivatinstrument.

## Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Swedish Government	9,26%
Nordea	5,33%
Stadshypotek	4,59%
Kommuninvest	3,34%
Swedbank	2,55%
SEB	2,01%
Volvo Treasury	1,39%
Sampo Oyj	1,33%
Länsförsäkringar	1,18%
Landshypotek	1,11%
KfW Bankengruppe	1,11%
Danske Bank	1,10%
General Elec Cap Corp	0,98%
AstraZeneca	0,78%
ABB	0,75%
Volvo Finans	0,56%
SBAB	0,52%
Walt Disney	0,10%
Time Warner	0,09%
Encana	0,08%
Viacom Inc	0,07%
Tyco International - US	0,07%
Richemont	0,06%
Marathon Oil	0,06%
Westfield Trust	0,06%
Morgan Stanley	0,05%
Rolls-Royce Group	0,05%
Hutchison Whampoa	0,04%
Itt Industries Inc	0,03%
Carrefour	0,03%
Intesa SanPaolo	0,03%
Liberty Media	0,03%
Fiat	0,03%
Fortune Brands	0,02%
Marriott Intl Inc	0,02%
K-Mart	0,01%
TNT N.V	0,01%
Technicolor	0,00%

# Förvaltningsberättelse – SPP Generation 60-tal



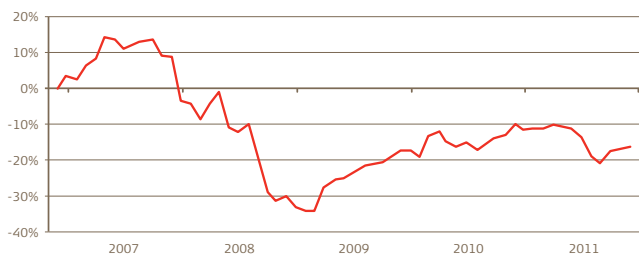
## Fondfakta

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

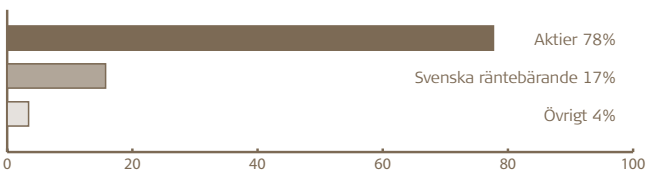
## Jämförelseindex

Typ	Namn	Andel
Långa Statspapper	HMSD5 Sweden All Government 5y	10%
Korta Statspapper	HMT25 Sweden Government 1y	4%
Bostadsobligationer	HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	6%
Nordiska aktier	Vinx30 net	40,0%
Globala aktier	MSCI World net	40,0%

## Utveckling 5 år



## Marknadsexponering



## Fondens utveckling

SPP Generation 60-tal föll med 7,0 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som föll med 6,3 procent. Fondförmögenheten minskade med 813 miljoner kronor, från 13,6 miljarder kronor vid årets början till 12,8 miljarder kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var 526 miljoner kronor.

## Kommentarer till resultatutfallet

Portföljen hade i början av året en övervikt i aktier, undervikt i ränteplaceringar och en normalvikt i kassan. I början av maj reducerades risken i portföljen och aktieandelen minskades samtidigt som undervikten i ränteplaceringar reducerades. I juni fick portföljen åter en normalvikt i aktier, samtidigt som likviditeten i fonden ökade. Undervikten i obligationer bevarades. På grund av ökad sannolikhet för recession i USA underviktades aktier i portföljen i slutet av september.

## Övriga upplysningar

Från och med 1 januari 2012 trädde förändringar av fondens fondbestämmelser i kraft, vilket innebär att fonden numera även investerar i tillväxtmarknader. Nedtrappningstakten från aktier till räntor har också förändrats från och med årsskiftet.

## Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Under 2011 har fonden använt derivatinstrument i begränsad omfattning. Fonden har under året haft en genomsnittlig derivatexponering (brutto) i förhållande till fondförmögenheten om 3,20%, och innehaft så kallade räntefutures och aktieindex-futures. Största exponering under året var 7,47% och minsta exponering 0,93%. Per balansdagen 2011-12-31 var exponeringen 2,66%.

## Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk och ränterisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur många procent en räntefonds värde ändras om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## Riskinformation

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.

## Riskindikator SPP Generation 60-tal



## Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Swedish Government	1 562 108	Swedish Government	1 315 907
Stadshypotek	325 573	Stadshypotek	486 609
SPDR S&P 500 Etf Trust	185 291	Xact Fonder	253 178
Kommuninvest Publ	177 009	SPDR S&P 500 Etf Trust	234 507
Nordea Stockholm	104 709	Ishares - Barclays GI	133 150

## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	12 783	13 596	12 342	10 942	15 839	14 053	11 693	7 824	5 928	3 149
Andelsvärde, kr	234,04	260,32	243,06	214,50	346,27	326,03	309,33	246,20	233,00	202,62
Antal utestående andelar, tusental	54 620	52 224	50 754	51 012	45 742	43 102	37 799	31 777	25 442	15 543
Utdelning per andel	7,5	4,7	10,4	10,3	8,4	7,3	6,5	5,1	5,1	5,6
Total avkastning, %	-7,0	9,1	18,4	-35,9	9,0	7,9	28,9	7,9	17,6	-28,2
Index inkl. utdelning, %	-6,3	9,4	18,1	-35,3	8,8	9,2	31,3	9,7	14,7	-22,9
<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	9,5	11,0	19,0	18,2	10,2					
Totalrisk jmf index, %	9,4	11,0	18,9	18,1	10,0					
Aktiv risk (tracking error), %	0,3	0,6	1,3	1,4	1,2					
Sharpe kvot	neg	1,2	neg	neg	0,5					
<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	0,7	13,7	-12,9	-16,4	8,4					
5 år, %	-3,4	-0,5	2,8	1,0	14,0					
<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4					
Transaktionskostnader, tkr	1 772	1 418	3 087	3 228	2 923					
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0					
Årlig avgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	38,26	40,81	42,23	31,43	43,13					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	2,52	2,64	2,81	2,22	2,64					
<b>Omsättning</b>										
Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,4	0,6	0,3	0,3					
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,1	2,1	5,0	68,0	10,0					

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Swedish Government	5,7
Novo Nordisk	4,3
Hennes & Mauritz	3,3
Ericsson	2,9
Statoil ASA	2,7
Nordea	2,2
Nokia	1,7
Stadshypotek AB	1,7
Volvo	1,6
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	1,5
TeliaSonera AB	1,4
Atlas Copco	1,4

## Resultaträkning, tkr

	2011-12-31	2010-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-1 214 042	680 029
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-11 241	-2 683
Värdeförändring på fondandelar	-67 484	137 664
Ränteintäkter	82 481	72 725
Utdelningar	306 903	267 053
Valutakursvinster och -förluster netto	3 701	4 223
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-899 682</b>	<b>1 159 012</b>
<b>Kostnader</b>		
<b>Förvaltningskostnader</b>	<b>-51 313</b>	<b>-50 918</b>
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-51 313	-50 918
Övriga kostnader	-1 970	-1 711
<b>Summa kostnader</b>	<b>-53 283</b>	<b>-52 629</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-952 965</b>	<b>1 106 383</b>

## Balansräkning, tkr

	2011-12-31	2010-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	11 979 262	12 906 035
Penningmarknadsinstrument	229 792	0
Fondandelar	0	412 435
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>12 209 055</b>	<b>13 318 470</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	625 011	268 103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39 696	15 351
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 873 761</b>	<b>13 601 923</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-90 589	-6 003
<b>Summa skulder</b>	<b>-90 589</b>	<b>-6 003</b>
<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>12 783 173</b>	<b>13 595 920</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
% av fondförmögenhet	0	0
<b>Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	13 595 920	12 341 858
Andelsutgivning	1 245 296	1 215 710
Andelsinlösen	-719 369	-830 374
Årets resultat enligt resultaträkning	-952 965	1 106 383
Lämnad utdelning till andelsägare	-385 708	-237 657
Fondförmögenhet vid årets slut	12 783 173	13 595 920

## Portföljersikt SPP Generation 60-tal pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	XSTO	1 903 005	421 135	3,29%
Electrolux B	XSTO	469 968	51 555	0,40%
McDonalds	XNYS	39 093	26 888	0,21%
Home Depot	XNYS	63 841	18 399	0,14%
Walt Disney	XNYS	63 016	16 200	0,13%
Amazon Com	XNGS	12 179	14 452	0,11%
Comcast Corp-Special	XNGS	84 819	13 699	0,11%
Yum Brands	XNYS	29 018	11 739	0,09%
Nike B	XNYS	16 897	11 163	0,09%
Starbucks Corp	XNGS	35 169	11 093	0,09%
Time Warner	XNYS	42 701	10 579	0,08%
News Corporation A	XNGS	84 946	10 389	0,08%
Lowe's Cos Inc	XNYS	57 950	10 083	0,08%
Compagnie Financie	XVTX	28 767	10 020	0,08%
Target Corporation	XNYS	27 576	9 683	0,08%
DirectTV	XNGS	31 825	9 329	0,07%
Ford Motor Co	XNYS	123 218	9 089	0,07%
Vivendi	XPAR	59 953	9 027	0,07%
TJX Companies	XNYS	19 505	8 631	0,07%
Bayerische Mot Werke	XETR	18 499	8 521	0,07%
Nissan Motor	XTKS	137 335	8 468	0,07%
Volkswagen P	XETR	7 381	7 603	0,06%
Coach	XNYS	16 343	6 839	0,05%
Priceline.Com	XNGS	2 129	6 826	0,05%
Family Dollar Stores	XNYS	16 916	6 686	0,05%
Viacom INC ClassB	XNYS	20 170	6 279	0,05%
Ross Stores	XNGS	19 138	6 236	0,05%
Johnson Controls	XNYS	29 013	6 217	0,05%
Bed Bath & Beyond Inc	XNGS	15 558	6 183	0,05%
Denso	XTKS	31 600	5 986	0,05%
Time Warner Cable Common Stock	XNYS	13 023	5 675	0,04%
Daihatsu Motor	XTKS	44 000	5 387	0,04%
Compass Group	XLON	81 889	5 331	0,04%
Macys Inc.	XNYS	23 404	5 163	0,04%
Pearson	XLON	39 084	5 038	0,04%
Omnicom Group	XNYS	16 085	4 916	0,04%
Suzuki Motor	XTKS	34 300	4 865	0,04%
Kohls Corp	XNYS	14 291	4 835	0,04%
Swatch Group	XVTX	1 861	4 796	0,04%
British Sky Broadcasting Group	XLON	61 362	4 789	0,04%
Panasonic corp	XTKS	81 772	4 765	0,04%
Industria De Deseno Textil	XMCE	8 440	4 753	0,04%
Adidas AG	XETR	10 334	4 622	0,04%
Kingfisher	XLON	171 997	4 594	0,04%
Genuine Parts	XNYS	10 771	4 519	0,04%
Tim Hortons Inc CAD	XTSE	13 558	4 505	0,04%
Sherwin-Williams Co	XNYS	7 320	4 480	0,04%
McGraw Hill	XNYS	14 229	4 387	0,03%
Sony	XTKS	35 261	4 342	0,03%
Renault	XPAR	18 159	4 331	0,03%
Starwood Hotels and Resorts	XNYS	12 845	4 224	0,03%
WPP PLC	XLON	58 051	4 178	0,03%
Fast Retailing	XTKS	3 300	4 116	0,03%
Las Vegas Sands Corp	XNYS	13 867	4 062	0,03%
Michelin B	XPAR	9 906	4 027	0,03%
Reed Elsevier	XAMS	50 165	4 021	0,03%
Reed Elsevier Plc	XLON	72 483	4 008	0,03%
Aisin Seiki	XTKS	20 500	4 007	0,03%
Toyota Industries	XTKS	21 300	3 976	0,03%
Marriott Intl	XNYS	19 536	3 907	0,03%
Intercontinental Hotels	XLON	31 182	3 844	0,03%
SES - FDR	XPAR	23 248	3 837	0,03%
Christian Dior	XPAR	4 603	3 753	0,03%

CBS Corp class B	XNYS	19 716	3 668	0,03%
Nordstrom	XNYS	10 747	3 662	0,03%
Borgwarner	XNYS	8 270	3 614	0,03%
Carnival USD	XNYS	16 084	3 599	0,03%
Sharp	XTKS	59 000	3 538	0,03%
Beam Inc	XNYS	9 836	3 454	0,03%
Shaw Communications B	XTSE	25 076	3 419	0,03%
Staples	XNGS	35 892	3 418	0,03%
Liberty Media-Interactive Series A.	XNGS	30 199	3 357	0,03%
Apollo Group A	XNGS	9 032	3 335	0,03%
Liberty Global A	XNGS	11 636	3 273	0,03%
Gap	XNYS	25 586	3 254	0,03%
J.C. Penney	XNYS	13 445	3 240	0,03%
PPR	XPAR	3 240	3 190	0,02%
Eutelsat Communications	XPAR	11 846	3 178	0,02%
Mitsubishi Motors	XTKS	384 000	3 113	0,02%
Fuji Heavy Industries	XTKS	73 000	3 024	0,02%
Yamaha Motor	XTKS	32 800	2 846	0,02%
Sumitomo Rubber Industries	XTKS	33 800	2 783	0,02%
Magna A	XTSE	12 063	2 761	0,02%
Genting Singapore Plc	XSES	343 000	2 738	0,02%
Sands China Ltd	XHKG	138 000	2 674	0,02%
Marks & Spencer	XLON	80 131	2 655	0,02%
Shimano	XOSE	7 500	2 499	0,02%
Best Buy	XNYS	15 561	2 493	0,02%
Stanley Electric	XTKS	23 900	2 408	0,02%
Li & Fung	XHKG	188 000	2 386	0,02%
Yamada Denki	XTKS	5 100	2 381	0,02%
Leggett & Platt	XNYS	14 910	2 355	0,02%
NGK Spark Plug	XTKS	26 000	2 212	0,02%
Sekisui House	XTKS	35 000	2 130	0,02%
Toll Brothers	XNYS	14 656	2 052	0,02%
H&R Block	XNYS	17 086	1 913	0,01%
Fiat SPA	MTAA	60 255	1 904	0,01%
Thomson Reuters Corp	XTSE	9 920	1 819	0,01%
Echo Entertainment	XASX	67 295	1 698	0,01%
General Motors Co	XNYS	11 425	1 588	0,01%
Fairfax Media Ltd	XASX	313 654	1 587	0,01%
Peugeot	XPAR	13 993	1 508	0,01%
Toyoda Gosei	XTKS	13 400	1 465	0,01%
Hermes International	XPAR	691	1 417	0,01%
Greek Org. of Football	XATH	22 980	1 397	0,01%
Tabcorp Holdings (Victoria)	XASX	67 295	1 291	0,01%
Netflix Inc	XNGS	2 461	1 169	0,01%
Sears Holdings Corp	XNGS	5 299	1 154	0,01%
Whirlpool Corp	XNYS	3 533	1 149	0,01%
Fortune Brands Home	XNYS	9 836	1 148	0,01%
Mazda Motor Corp	XTKS	67 000	812	0,01%
Esprit Holdings	XHKG	58 203	515	0,00%
Marriott Vacations	XNYS	1 953	230	0,00%
Orchard Supply Hardware	XNGS	239	16	0,00%
Citadel Broadcasting Corporateing	XOTC	4 439	0	0,00%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>1 025 537</b>	<b>8,02%</b>

Carlsberg B	XCSE	185 821	90 111	0,70%
Nestle	XVTX	119 528	47 319	0,37%
Procter & Gamble	XNYS	96 513	44 137	0,35%
Coca-Cola	XNYS	70 238	33 691	0,26%
Pepsico Inc	XNYS	54 906	24 974	0,20%
Diageo	XLON	129 504	19 406	0,15%
Kraft Foods	XNYS	66 437	17 015	0,13%
Unilever NL	XAMS	66 782	15 791	0,12%
Tesco	XLON	367 292	15 787	0,12%
CVS/Caremark	XNYS	50 158	14 022	0,11%
Anheuser-Busch Inbev	XBRU	32 089	13 509	0,11%
Unilever GB	XLON	54 919	12 656	0,10%
Colgate Palmolive	XNYS	18 958	12 007	0,09%
Danone	XPAR	27 225	11 768	0,09%
SabMiller PLC	XLON	45 322	10 944	0,09%
Reckitt Benckiser	XLON	30 471	10 323	0,08%

Kimberly-Clark	XNYS	18 858	9 510	0,07%
Woolworth Australia	XASX	51 858	9 148	0,07%
General Mills	XNYS	31 864	8 827	0,07%
L Oreal	XPAR	11 608	8 337	0,07%
Wallgreen	XNYS	34 001	7 706	0,06%
Seven and I holdings	XTKS	39 433	7 536	0,06%
Pernod-Ricard	XPAR	9 953	6 347	0,05%
Morrison WM Supermarkets	XLON	180 217	6 263	0,05%
Kroger	XNYS	36 182	6 007	0,05%
Whole foods Market	XNGS	12 050	5 749	0,04%
Saputo	XTSE	21 666	5 693	0,04%
Heinz (H.J)	XNYS	14 500	5 372	0,04%
Archer-Daniels-Midland	XNYS	27 243	5 341	0,04%
Mead Johnson Nutrition Co.-A	XNYS	11 144	5 251	0,04%
Henkel AG + Co. KGAA	XETR	13 188	5 233	0,04%
Kao	XTKS	27 900	5 228	0,04%
Sara Lee	XNYS	40 036	5 193	0,04%
Sysco Corp	XNYS	24 849	4 996	0,04%
Koninklijke Ahold	XAMS	53 947	4 995	0,04%
Aeon Co. Ltd	XTKS	49 600	4 671	0,04%
Church & Dwight Co Inc	XNYS	14 883	4 669	0,04%
Heineken	XAMS	14 456	4 602	0,04%
Safeway	XNYS	31 539	4 549	0,04%
Kellogg Co	XNYS	13 084	4 536	0,04%
Conagra	XNYS	23 907	4 327	0,03%
Uni-Charm	XTKS	12 000	4 058	0,03%
Ajinomoto	XTKS	49 000	4 034	0,03%
Kirin Holdings Company Limited	XTKS	46 000	3 836	0,03%
Asahi Group Holdings Ltd	XTKS	24 200	3 644	0,03%
Associated British Foods	XLON	30 838	3 637	0,03%
Smucker (JM) CO	XNYS	6 707	3 594	0,03%
Coca-Cola Amatil	XASX	44 210	3 576	0,03%
Shoppers Drug Mart Corp	XTSE	11 973	3 316	0,03%
Carrefour	XPAR	21 099	3 307	0,03%
Aryzta AG Ord	XSWX	9 826	3 270	0,03%
Clorox Corp	XNYS	7 063	3 223	0,03%
Empire Co Ltd A	XTSE	7 685	3 058	0,02%
Shiseido	XTKS	22 700	2 862	0,02%
Campbell Soup	XNYS	11 872	2 705	0,02%
Green Mountain Coffee Roaste	XNMS	8 701	2 675	0,02%
Wilmar Intl Ltd	XSES	95 000	2 511	0,02%
Avon Products	XNYS	20 837	2 495	0,02%
Viterra Inc	XTSE	30 058	2 173	0,02%
Delhaize	XBRU	5 284	2 041	0,02%
Supervalu Inc.	XNYS	22 661	1 261	0,01%
Distribuidora Internacional	XMAD	29 430	915	0,01%
Suedzucker	XETR	4 078	895	0,01%
Treasury Wine Estates	XASX	32 501	841	0,01%
<b>Summa Dagligvaror</b>			<b>607 476</b>	<b>4,75%</b>
Statoil ASA	XOSL	1 934 223	341 050	2,67%
SeaDrill Ltd	XOSL	417 670	95 955	0,75%
Exxon Mobil	XNYS	163 104	94 772	0,74%
Chevron Corp	XNYS	65 996	48 138	0,38%
BP Plc	XLON	671 090	32 925	0,26%
Royal Dutch Shell A London	XLON	122 435	30 928	0,24%
Schlumberger	XNYS	52 034	24 367	0,19%
Royal Dutch Shell B shares	XLON	89 711	23 455	0,18%
Conocophillips	XNYS	45 108	22 534	0,18%
Occidental Petroleum	XNYS	26 609	17 092	0,13%
BG Group	XLON	109 826	16 106	0,13%
ENI	MTAA	98 423	14 023	0,11%
Suncor Energy	XTSE	53 879	10 657	0,08%
Spektra Energy Corp	XNYS	48 697	10 265	0,08%
CanadiaN Nat. Resources CAD	XTSE	39 771	10 215	0,08%
Anadarko Petroleum	XNYS	19 278	10 088	0,08%
Enbridge	XTSE	38 574	9 892	0,08%
Repsol Ypf	XMCE	44 265	9 350	0,07%
Cenovus Energy Inc	XTSE	40 902	9 316	0,07%
Halliburton	XNYS	38 956	9 216	0,07%

KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	XNYS	16 224	8 733	0,07%
Apache Corp	XNYS	12 324	7 653	0,06%
National Oilwell Varco Inc.	XNYS	16 358	7 624	0,06%
Williams Companies	XNYS	33 524	7 589	0,06%
Devon Energy	XNYS	14 706	6 250	0,05%
EOG Resources	XNYS	9 108	6 151	0,05%
Noble Energy	XNYS	9 298	6 016	0,05%
Marathon Oil Corp.	XNYS	29 623	5 944	0,05%
El Paso Corporation	XNYS	31 868	5 805	0,05%
Woodside Petroleum	XASX	25 987	5 593	0,04%
Baker Hughes	XNYS	16 669	5 558	0,04%
Saipem	MTAA	18 143	5 304	0,04%
Tullow Oil Plc	XLON	34 881	5 210	0,04%
Baytex Energy Corp	XTSE	13 162	5 048	0,04%
Chesapeake Energy Corp	XNYS	27 898	4 263	0,03%
Talisman Energy	XTSE	48 451	4 234	0,03%
JX Holding	XTKS	98 600	4 085	0,03%
Origin Energy	XASX	42 967	4 028	0,03%
Technip SA	XPAR	6 171	3 988	0,03%
Encana Corp	XTSE	30 312	3 855	0,03%
Pioneer Natural Resources	XNYS	6 159	3 778	0,03%
AMEC	XLON	38 784	3 750	0,03%
Crescent Point Energy	XTSE	12 397	3 747	0,03%
Hess Corp	XNYS	9 386	3 655	0,03%
Penn West Petroleum Ltd	XTSE	25 774	3 503	0,03%
Imperial Oil	XTSE	11 376	3 476	0,03%
Southwestern Energy Co	XNYS	15 813	3 462	0,03%
Marathon Petroleum	XNYS	14 811	3 380	0,03%
Tenaris	MTAA	26 050	3 310	0,03%
Cameron International	XNYS	9 345	3 151	0,02%
Murphy Oil	XNYS	8 237	3 147	0,02%
Peabody Energy	XNYS	13 686	3 106	0,02%
TonenGeneral Sekiyu	XTKS	40 000	2 997	0,02%
Santos	XASX	34 805	2 994	0,02%
Transocean Ltd CHF	XVTX	11 059	2 941	0,02%
Noble Corp	XNYS	13 570	2 811	0,02%
Consol Energy	XNYS	10 940	2 752	0,02%
Helmerich & Payne	XNYS	6 812	2 725	0,02%
Valero Energy	XNYS	18 367	2 650	0,02%
Plains Exploration	XNYS	10 021	2 523	0,02%
Omv	WBAH	11 894	2 481	0,02%
Qep Resources	XNYS	12 265	2 464	0,02%
SBM Offshore	XAMS	16 563	2 347	0,02%
Camco Corp	XTSE	17 714	2 196	0,02%
Nexen Inc	XTSE	20 034	2 186	0,02%
Pacific Rubiales Energy Corp	XTSE	16 228	2 046	0,02%
CIE Generale de Geophysique (CGG-Veritas)	XPAR	12 588	2 031	0,02%
Progress Energy Resources Corp	XTSE	17 088	1 523	0,01%
Ultra Petroleum Corp	XNYS	5 488	1 115	0,01%
Newfield Exploration	XNYS	2 563	663	0,01%
Transocean Ltd USD	XNYS	1 003	264	0,00%
<b>Summa Energi</b>			<b>1 036 450</b>	<b>8,11%</b>
Nordea Bank AB	XSTO	4 569 850	243 345	1,90%
Swedbank AB A-shares	XSTO	1 676 636	149 472	1,17%
Svenska Handelsbanken A	XSTO	797 737	144 390	1,13%
Sampo Leonia Plc	XHEL	826 983	141 082	1,10%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	3 014 159	120 838	0,95%
DnB	XOSL	1 697 637	114 176	0,89%
Investor AB-B	XSTO	791 224	101 593	0,79%
Den Danske Bank	XCSE	1 132 970	98 963	0,77%
Wells Fargo	XNYS	169 948	32 109	0,25%
HSBC Holdings GB	XLON	591 460	30 943	0,24%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	129 886	29 606	0,23%
Commonwealth Bank of Australia	XASX	55 835	19 315	0,15%
Royal Bank of Canada	XTSE	50 613	17 712	0,14%
Citigroup	XNYS	90 527	16 328	0,13%
Toronto - Dominion Bank CAD	XTSE	30 271	15 548	0,12%



Bank of Nova Scotia	XTSE	44 976	15 391	0,12%	Annaly Capital Mngmt (Reit)	XNYS	38 589	4 222	0,03%
Westpac Banking Corp	XASX	109 068	15 331	0,12%	Morgan Stanley	XNYS	40 618	4 213	0,03%
Berkshire Hathaway B	XNYS	28 898	15 115	0,12%	Stockland	XASX	187 355	4 201	0,03%
Banco Santander	XMCE	287 455	15 016	0,12%	Mitsui Fudosan	XTKS	41 828	4 182	0,03%
National Australian Bank	XASX	79 046	12 978	0,10%	Allstate Corp	XNYS	22 196	4 171	0,03%
Aust & Nz Bank Group	XASX	89 731	12 947	0,10%	Discover Financial	XNYS	24 822	4 084	0,03%
US Bancorp	XNYS	69 438	12 876	0,10%	Progressive Corp	XNYS	30 292	4 051	0,03%
Bank of America Corp	XNYS	337 172	12 851	0,10%	Price (T. Rowe) Group	XNGS	10 177	3 973	0,03%
Mitsubishi UFJ Holdings Group	XTKS	433 900	12 642	0,10%	CME Group Inc.	XNGS	2 367	3 954	0,03%
Standard Chartered	XLON	79 074	11 870	0,09%	Liberty Property Trust (Reit)	XNYS	18 632	3 944	0,03%
American Express	XNYS	36 609	11 838	0,09%	QBE Insurance Group	XASX	42 517	3 870	0,03%
Simon Property Group REIT	XNYS	13 162	11 634	0,09%	Groupe Bruxelles Lambert	XBRU	8 138	3 730	0,03%
Allianz SE (Societas Europeae)	XETR	17 452	11 479	0,09%	Host Hotels & Resorts (Reit)	XNYS	36 639	3 710	0,03%
UBS	XVTX	123 729	10 141	0,08%	Societe Generale	XPAR	23 564	3 608	0,03%
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	XMCE	165 109	9 815	0,08%	Sun Life Financial Inc	XTSE	27 488	3 498	0,03%
Goldman Sachs	XNYS	15 105	9 364	0,07%	Blackrock	XNYS	2 844	3 475	0,03%
BNP Paribas	XPAR	34 006	9 185	0,07%	Bank of Yokohama	XTKS	105 000	3 405	0,03%
Deutsche Bank	XETR	34 410	9 014	0,07%	Joyo Bank	XTKS	111 000	3 363	0,03%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	43 700	8 348	0,07%	Amp Ltd.	XASX	113 878	3 258	0,03%
Bank of Montreal	XTSE	21 639	8 141	0,06%	Cincinnati Finc. Corp	XNGS	15 562	3 250	0,03%
Zurich Financial Services AG	XVTX	5 069	7 897	0,06%	Daito Trust Const	XTKS	5 500	3 234	0,03%
Barclays Bank	XLON	403 798	7 574	0,06%	Franklin	XNYS	4 860	3 200	0,03%
Metlife	XNYS	35 145	7 512	0,06%	Westfield Retail T	XASX	180 239	3 154	0,02%
The Travelers Companies Inc	XNYS	18 227	7 393	0,06%	Assicurazioni General	MTAA	30 455	3 152	0,02%
Chubb Corp	XNYS	15 547	7 377	0,06%	Schwab (Charles)	XNYS	40 192	3 102	0,02%
Prologis Inc REIT	XNYS	37 446	7 339	0,06%	Orix	XTKS	5 445	3 086	0,02%
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	14 434	7 171	0,06%	Bank Kyoto	XTKS	52 000	3 072	0,02%
PNC Financial Services	XNYS	18 006	7 119	0,06%	Deutsche Boerse interim	XETR	8 230	2 967	0,02%
AIA GROUP LTD	XHKG	318 800	6 824	0,05%	Nothern Trust	XNGS	10 729	2 917	0,02%
Prudential	XLON	100 027	6 804	0,05%	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	144 734	2 914	0,02%
Mizuho Financial Group	XTKS	713 700	6 613	0,05%	Swire Pacific	XHKG	35 000	2 896	0,02%
Axa	XPAR	73 395	6 561	0,05%	Japan Real Estate Inv	XTKS	53	2 833	0,02%
HCP (Reit)	XNYS	22 953	6 519	0,05%	Link Real Estate Investment	XHKG	111 000	2 802	0,02%
ACE Ltd	XNYS	13 477	6 478	0,05%	Fifth Third Bancorp	XNGS	32 033	2 793	0,02%
Credit Suisse Group RG	XVTX	38 744	6 269	0,05%	Nomura Holdings	XTKS	133 918	2 780	0,02%
Equity Residential Properties	XNYS	15 914	6 222	0,05%	Hang Seng Bank	XHKG	33 700	2 741	0,02%
Ing-Group	XAMS	125 567	6 213	0,05%	UniCredit SPA	MTAA	47 590	2 719	0,02%
Unibail-Rodamco SE	XPAR	5 008	6 190	0,05%	Invesco Ltd USA	XNYS	19 129	2 635	0,02%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	7 032	5 931	0,05%	Power Corp. of Canada	XTSE	16 350	2 622	0,02%
Overseas-Chinese Bank	XSES	143 000	5 920	0,05%	Macquarie GP LTD	XASX	15 666	2 619	0,02%
Brookfield Asset Management	XTSE	31 174	5 885	0,05%	T&D HOLDINGS	XTKS	40 378	2 580	0,02%
Bank of New York Mellon	XNYS	43 015	5 871	0,05%	Julius Baer Holding Reg	XVTX	9 288	2 502	0,02%
Prudential Financial Inc	XNYS	16 772	5 763	0,05%	M & T Bank Corp	XNYS	4 664	2 441	0,02%
Aflac Inc.	XNYS	19 392	5 751	0,04%	Capitaland	XSES	203 000	2 372	0,02%
Marsh & McLennan Cos	XNYS	25 301	5 484	0,04%	Suntrust Banks	XNYS	19 444	2 359	0,02%
Ameriprise Financial	XNYS	15 743	5 357	0,04%	Lloyds Banking Group PLC	XLON	837 624	2 312	0,02%
United Overseas Bank	XSES	66 027	5 330	0,04%	Keycorp	XNYS	43 825	2 310	0,02%
Sun Hung Kai Properties	XHKG	61 782	5 309	0,04%	New York Community Bancorp	XNYS	27 207	2 307	0,02%
Development Bank Singapore	XSES	85 663	5 217	0,04%	BOC Hong Kong Holdings	XHKG	140 000	2 274	0,02%
National bank of Canada	XTSE	10 564	5 131	0,04%	Principal Financial Grp	XNYS	13 327	2 247	0,02%
Capital One Financial	XNYS	17 587	5 099	0,04%	MS AD Insurance Group Hld	XTKS	17 532	2 228	0,02%
Old Mutual	XLON	350 288	5 057	0,04%	Henderson Land	XHKG	65 000	2 215	0,02%
State Street	XNYS	18 059	4 990	0,04%	Intercontinentalexchange Inc	XNYS	2 554	2 111	0,02%
Westfield Group	XASX	90 614	4 974	0,04%	Hang Lung Properties	XHKG	106 000	2 068	0,02%
Land Securities	XLON	72 760	4 926	0,04%	Aegon	XAMS	72 401	1 998	0,02%
BB&T Corp	XNYS	27 425	4 732	0,04%	Daiwa Securities	XTKS	92 413	1 976	0,02%
Cheung Kong Holdings	XHKG	57 889	4 721	0,04%	XL Group Plc	XNYS	14 439	1 957	0,02%
Hong Kong Exchanges & Clearing	XHKG	42 700	4 677	0,04%	American International Group	XNYS	12 235	1 946	0,02%
Mitsubishi Estate	XTKS	45 074	4 618	0,04%	Banco Popular ESP	XMCE	57 832	1 812	0,01%
Aviva PLC	XLON	143 303	4 592	0,04%	Commerzbank	XETR	154 362	1 790	0,01%
Suncorp Group Holding	XASX	77 176	4 545	0,04%	Resolution	XLON	66 726	1 787	0,01%
Vornado Realty Trust	XNYS	8 541	4 500	0,04%	Hartford Financial Services	XNYS	15 975	1 780	0,01%
Intesa SanPaolo	MTAA	384 720	4 430	0,03%	Wharf	XHKG	57 200	1 772	0,01%
Swiss Re Ltd	XVTX	12 529	4 397	0,03%	Dai-ichi Life Insurance	XTKS	257	1 733	0,01%
Manulife Financial	XTSE	59 108	4 318	0,03%	Hang Lung Group	XHKG	46 000	1 728	0,01%
Loews Corp	XNYS	16 543	4 270	0,03%	Daiwa House Industry	XTKS	20 000	1 636	0,01%
Tokio Marine Holdings	XTKS	28 050	4 261	0,03%	Royal Bank of Scotland	XLON	743 000	1 597	0,01%
					Acom	XTKS	12 790	1 570	0,01%
					Ageas (BE)	XBRU	146 602	1 566	0,01%
					Resona Holdings	XTKS	50 000	1 510	0,01%

Admiral Group Plc	XLON	16 241	1 474	0,01%
Regions Financial	XNYS	49 833	1 469	0,01%
Bank Hapoalim	XTAE	62 288	1 387	0,01%
Credit Agricole	XPAR	34 977	1 357	0,01%
Bank Leumi LE-Israel	XTAE	61 976	1 212	0,01%
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	MTAA	42 054	1 185	0,01%
GAM Holding	XSWX	15 827	1 184	0,01%
Seven Bank Ltd	XJAS	81 000	1 090	0,01%
Hudson City Bancorp	XNGS	22 500	964	0,01%
Genworth Financial A	XNYS	17 800	799	0,01%
National Bank of Greece	XATH	52 290	754	0,01%
Alpha Bank	XATH	44 007	211	0,00%
American International Group Warrant 19.Jan.2021	XNYS	3 085	117	0,00%
<b>Summa Finans</b>		<b>1 989 616</b>	<b>15,56%</b>	
Novo-Nordisk B	XCSE	697 683	551 352	4,31%
Astrazeneca SEK	XSTO	358 755	113 367	0,89%
Johnsen & Johnsen	XNYS	91 703	41 227	0,32%
Pfizer	XNYS	276 526	41 022	0,32%
GlaxoSmithkline	XLON	180 814	28 347	0,22%
Novartis	XVTX	70 419	27 723	0,22%
Merck & Co	XNYS	106 357	27 487	0,22%
Roche Holding Genuss	XVTX	23 069	26 924	0,21%
Sanofi	XPAR	39 914	20 158	0,16%
Abbott Laboratories	XNYS	49 856	19 218	0,15%
Bristol-Myers Squibb	XNYS	69 631	16 822	0,13%
Astrazeneca GBP	XLON	48 090	15 242	0,12%
United Health Group	XNYS	41 552	14 436	0,11%
Amgen	XNGS	31 978	14 076	0,11%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	30 491	13 405	0,10%
Lilly Eli	XNYS	39 790	11 336	0,09%
Medtronic	XNYS	41 335	10 839	0,08%
Takeda Pharmaceutical	XTKS	34 654	10 436	0,08%
Biogen Idec Inc	XNGS	11 432	8 625	0,07%
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	XTAE	31 351	8 622	0,07%
Baxter International	XNYS	24 947	8 462	0,07%
Gilead Sciences Inc	XNGS	29 779	8 356	0,07%
Celgene Corp	XNGS	17 600	8 156	0,06%
Wellpoint Inc	XNYS	17 051	7 744	0,06%
Allergan Inc	XNYS	11 574	6 962	0,05%
Covidien PLC	XNYS	22 175	6 842	0,05%
Astellas PharmaR	XTKS	23 600	6 582	0,05%
Medco Health Solutions	XNYS	16 936	6 490	0,05%
Intuitive Surgical	XNGS	1 893	6 009	0,05%
Becton Dickinson & Co	XNYS	11 670	5 978	0,05%
Aetna	XNYS	20 486	5 925	0,05%
Mckesson	XNYS	10 933	5 839	0,05%
Shire PLC	XLON	23 944	5 722	0,04%
Express Scripts Common	XNGS	16 980	5 202	0,04%
Stryker Corp	XNYS	15 038	5 125	0,04%
Cardinal Health	XNYS	18 085	5 035	0,04%
Thermo Fisher Scientific Inc	XNYS	15 832	4 881	0,04%
Cigna Corp	XNYS	16 592	4 777	0,04%
Fresenius Medical Care AG and KGAA	XETR	10 188	4 760	0,04%
Essilor International	XPAR	9 408	4 567	0,04%
CSL (AU0000CLSDA0)	XASX	19 119	4 300	0,03%
Zimmer Holdings	XNYS	11 614	4 253	0,03%
Amerisourcebergen	XNYS	16 220	4 135	0,03%
Bard (C.R.)	XNYS	6 851	4 016	0,03%
Daiichi Sankyo	XTKS	28 400	3 861	0,03%
Valeant Pharmaceuticals International	XTSE	11 677	3 747	0,03%
ST Jude Medical Inc	XNYS	14 911	3 506	0,03%
Davita	XNYS	6 665	3 464	0,03%
Eisai	XTKS	12 100	3 434	0,03%
Fresenius SE	XETR	5 037	3 204	0,03%
Forest Laboratories	XNYS	14 354	2 978	0,02%
Merck	XETR	4 132	2 833	0,02%
Smith & Nephew	XLON	42 206	2 813	0,02%

Terumo	XTKS	8 200	2 648	0,02%
Boston Scientific	XNYS	68 431	2 505	0,02%
Life Technologies Corp	XNGS	9 297	2 480	0,02%
Hospira	XNYS	8 606	1 792	0,01%
Shionogi	XTKS	19 345	1 705	0,01%
Qiagen	XETR	16 879	1 600	0,01%
Human Genome Sciences INC	XNGS	11 759	596	0,00%
Sanofi Contingent value rights	XNGS	13 250	109	0,00%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>1 204 053</b>	<b>9,42%</b>	
Volvo B	XSTO	2 544 728	191 618	1,50%
Atlas Copco A	XSTO	1 166 492	172 641	1,35%
Sandvik	XSTO	1 854 635	156 624	1,23%
ABB SE	XSTO	877 967	113 697	0,89%
Assa Abloy B	XSTO	545 742	94 195	0,74%
Skf Svenska Kullager Fabriker B	XSTO	644 746	93 875	0,73%
A.P Moeller - Maersk A/S	XCSE	1 908	86 631	0,68%
General Electric	XNYS	364 487	44 751	0,35%
Siemens	XETR	30 088	19 798	0,15%
Caterpillar	XNYS	24 539	15 241	0,12%
United Parcel Services	XNYS	27 503	13 799	0,11%
3M CO	XNYS	24 581	13 772	0,11%
Canadian National Railway	XTSE	24 869	13 419	0,10%
Precision Castparts	XNYS	11 587	13 090	0,10%
Union Pacific Corp	XNYS	15 303	11 114	0,09%
Goodrich Corp	XNYS	12 552	10 644	0,08%
ABB CH	XVTX	77 186	10 004	0,08%
Emerson Electric	XNYS	28 904	9 232	0,07%
Danaher Corp	XNYS	28 417	9 164	0,07%
Deere & Co	XNYS	17 142	9 090	0,07%
Rockwell Collins	XNYS	23 293	8 842	0,07%
Fanuc Corporation	XTKS	8 161	8 566	0,07%
Schneider Electric	XPAR	22 722	8 226	0,06%
Mitsui	XTKS	74 034	7 896	0,06%
Tyco International	XNYS	24 104	7 718	0,06%
Rolls Royce	XLON	96 340	7 662	0,06%
Komatsu	XTKS	47 158	7 559	0,06%
Mitsubishi	XTKS	51 144	7 086	0,06%
Fedex Corp	XNYS	12 139	6 949	0,05%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	45 762	6 630	0,05%
Sumitomo	XTKS	70 851	6 578	0,05%
Vinci	XPAR	21 538	6 471	0,05%
Eaton Corp	XNYS	20 962	6 255	0,05%
Itochu Corp	XTKS	87 371	6 088	0,05%
Norfolk Southern Corp	XNYS	12 133	6 060	0,05%
Illinois Tool Works	XNYS	17 685	5 663	0,04%
Central Japan Railway	XTKS	95	5 502	0,04%
C.H. Robinson Worldwide INC	XNGS	11 318	5 414	0,04%
East Japan Railway	XTKS	12 300	5 370	0,04%
Cummins	XNYS	8 858	5 345	0,04%
Keppel Corp	XSES	106 700	5 246	0,04%
Mitsubishi Electric	XTKS	75 713	4 979	0,04%
Experian	XLON	53 076	4 951	0,04%
Parker Hannifin	XNYS	9 126	4 770	0,04%
Tokyu Corp	XTKS	139 341	4 705	0,04%
Mitsubishi Heavy Industries	XTKS	158 000	4 618	0,04%
CSX	XNYS	31 677	4 573	0,04%
Canadian Pacific	XTSE	9 677	4 496	0,04%
Hutchison Whampoa	XHKG	77 250	4 436	0,03%
Cie De St Gobain	XPAR	16 633	4 391	0,03%
Rockwell Automation	XNYS	8 611	4 331	0,03%
Sumitomo Electric	XTKS	56 500	4 219	0,03%
Dover	XNYS	10 003	3 981	0,03%
Deutsche Post	XETR	37 351	3 949	0,03%
SMC	XTKS	3 500	3 873	0,03%
SGS	XVTX	335	3 819	0,03%
Joy Global	XNGS	7 430	3 819	0,03%
Brambles Ltd	XASX	73 895	3 719	0,03%
Schindler BE	XSWX	4 628	3 712	0,03%
Secom	XTKS	11 600	3 669	0,03%



Waste Mangement	XNYS	16 269	3 648	0,03%
Fluor Corp	XNYS	10 476	3 609	0,03%
Geberit AG Reg	XVTX	2 711	3 597	0,03%
Yamato Holdings	XTKS	29 700	3 432	0,03%
Ingersoll-Rand PLC	XNYS	16 199	3 384	0,03%
Kubota	XTKS	58 000	3 333	0,03%
Asahi Glass	XTKS	57 000	3 281	0,03%
Vallourec	XPAR	7 320	3 268	0,03%
Keisei Electric Railway	XTKS	64 512	3 253	0,03%
JS Group	XTKS	24 600	3 233	0,03%
Cobham	XLON	162 021	3 166	0,02%
Wolseley	XLON	13 807	3 136	0,02%
Tobu Railway	XTKS	89 144	3 121	0,02%
Paccar	XNGS	12 032	3 091	0,02%
Kamigumi Co	XTKS	52 000	3 076	0,02%
Transurban Group	XASX	77 018	3 042	0,02%
Smiths Group	XLON	30 616	2 985	0,02%
NSK	XTKS	62 000	2 762	0,02%
Fiat Industrial SP	MTAA	45 364	2 675	0,02%
Pitney Bowes	XNYS	21 012	2 671	0,02%
Dun & Bradstreet Corp	XNYS	4 884	2 505	0,02%
Asciano	XASX	77 303	2 445	0,02%
Cooper Industries	XNYS	6 530	2 424	0,02%
Atlantia SPA	MTAA	21 997	2 422	0,02%
Capita Plc	XLON	35 812	2 398	0,02%
Daikin Industries	XTKS	12 605	2 367	0,02%
Republic Services	XNYS	12 285	2 320	0,02%
Dai Nippon Printing	XTKS	34 000	2 242	0,02%
Masco	XNYS	30 237	2 172	0,02%
GS Yuasa Corp	XTKS	57 000	2 103	0,02%
Xylem Inc	XNYS	11 705	2 061	0,02%
Acs Actividades Cons Y Serv	XMCE	9 838	2 005	0,02%
Leighton Holdings	XASX	14 874	1 990	0,02%
Bouygues	XPAR	8 872	1 922	0,02%
Delta Air Lines	XNYS	28 828	1 599	0,01%
Yangzijiang Shipbuilding	XSES	326 000	1 568	0,01%
Zardoya Otis SA	XMCE	15 038	1 419	0,01%
ITT Corporation	XNYS	10 431	1 382	0,01%
Nippon Yusen	XTKS	78 000	1 369	0,01%
Exelis Inc	XNYS	20 862	1 294	0,01%
Brisa Auto-Estradas	XLIS	51 919	1 176	0,01%
Hutchison Port Hld	XSES	220 300	936	0,01%
TNT Express NV	XAMS	16 820	864	0,01%
United Continental Holdings	XNYS	5 805	751	0,01%
Mitsui OSK Lines	XTKS	24 000	637	0,00%
Postnl n.v.	XAMS	16 820	368	0,00%
Rolls Royce bonus Aktier oktober 2011	XLON	6 647 460	71	0,00%
<b>Summa Industri</b>		<b>1 433 107</b>	<b>11,21%</b>	
Ericsson B	XSTO	5 231 459	368 295	2,88%
Nokia A	XHEL	6 505 383	218 373	1,71%
Apple Inc	XNGS	31 510	87 484	0,68%
International Business Machine (IBM))	XNYS	41 757	52 637	0,41%
Microsoft	XNGS	264 173	47 013	0,37%
Google Class A	XNGS	8 064	35 706	0,28%
Intel	XNGS	194 595	32 350	0,25%
Oracle Corporation	XNGS	144 212	25 358	0,20%
Cisco Systems	XNGS	190 610	23 638	0,18%
Qualcomm	XNGS	58 581	21 967	0,17%
Canon	XTKS	42 239	12 833	0,10%
Visa Inc - Class A shares	XNYS	17 299	12 040	0,09%
Hewlett-Packard Co	XNYS	67 334	11 891	0,09%
Sap AG	XETR	32 702	11 888	0,09%
EMC	XNYS	76 934	11 360	0,09%
Automatic Data Processing	XNGS	29 852	11 053	0,09%
Texas Instruments	XNYS	52 617	10 500	0,08%
Accenture PLC	XNYS	27 879	10 173	0,08%
Mastercard Inc - Class A	XNYS	3 919	10 016	0,08%
Ebay	XNGS	45 028	9 362	0,07%
Intuit	XNGS	20 504	7 392	0,06%

Dell Inc.	XNGS	71 007	7 122	0,06%
Hitachi	XTKS	183 550	6 607	0,05%
ASML Holding NV	XAMS	20 655	5 969	0,05%
Cognizant Tech Solutions	XNGS	12 808	5 647	0,04%
Linear Technology	XNGS	27 221	5 604	0,04%
Maxim Integrated Products	XNGS	29 970	5 350	0,04%
TE Connectivity	XNYS	24 668	5 210	0,04%
Paychex	XNGS	24 698	5 098	0,04%
Citrix	XNGS	11 993	4 992	0,04%
Adobe Systems	XNGS	25 567	4 955	0,04%
Agilent Technologies	XNYS	20 446	4 896	0,04%
Corning	XNYS	53 417	4 753	0,04%
Yahoo	XNGS	40 837	4 516	0,04%
Toshiba	XTKS	160 592	4 507	0,04%
Applied Materials	XNGS	61 336	4 503	0,04%
Sage	XLON	141 070	4 422	0,03%
Broadcom	XNGS	20 897	4 206	0,03%
Salesforce.Com Inc	XNYS	6 027	4 192	0,03%
Murata Manufacturing	XOSE	11 718	4 129	0,03%
Dassault Systeme	XPAR	7 481	4 123	0,03%
Western Union	XNYS	32 673	4 090	0,03%
Nintendo	XOSE	4 209	3 975	0,03%
Sandisk Corp	XNGS	11 766	3 969	0,03%
Symantec	XNGS	36 936	3 963	0,03%
Keyence	XTKS	2 300	3 803	0,03%
Kyocera	XTKS	6 800	3 750	0,03%
Fiserv	XNGS	8 777	3 534	0,03%
Xerox	XNYS	64 549	3 522	0,03%
CA Inc	XNGS	25 385	3 518	0,03%
Fujitsu Ltd	XTKS	97 604	3 479	0,03%
Netapp INC	XNGS	13 888	3 453	0,03%
Fidelity National Informatio	XNYS	18 728	3 414	0,03%
Fujifilm	XTKS	20 900	3 395	0,03%
F5 Networks Inc	XNGS	4 582	3 333	0,03%
Juniper Networks	XNYS	22 037	3 083	0,02%
Nidec	XOSE	5 100	3 040	0,02%
Motorola Mobility Hold-W	XNYS	11 237	2 989	0,02%
Hoya Corporation	XTKS	19 200	2 836	0,02%
Marvell Technology Group	XNGS	28 250	2 682	0,02%
Western Digital Corp	XNYS	11 841	2 512	0,02%
NVIDIA	XNGS	26 080	2 478	0,02%
BMC Software	XNGS	10 869	2 442	0,02%
Rohm	XOSE	6 846	2 190	0,02%
Tokyo Electron	XTKS	6 100	2 128	0,02%
Ricoh	XTKS	35 000	2 093	0,02%
Stmicroelectronics	XPAR	50 870	2 078	0,02%
Micron Technology	XNGS	46 057	1 986	0,02%
Yahoo! Japan	XTKS	854	1 886	0,01%
Cap Gemini	XPAR	8 315	1 787	0,01%
Akamai Technologies	XNGS	7 043	1 559	0,01%
Research in Motion CAD	XTSE	14 571	1 452	0,01%
Computer Sciences Corp	XNYS	7 979	1 296	0,01%
Alcatel-Lucent	XPAR	110 081	1 182	0,01%
Mitsumi Electric Co	XTKS	6 849	350	0,00%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>1 225 380</b>	<b>9,59%</b>	
Svenska Cellulosa B	XSTO	1 004 209	102 429	0,80%
Yara International	XOSL	322 313	88 857	0,70%
Upm-Kymmene	XHEL	911 929	69 063	0,54%
BHP Billiton AUD	XASX	123 864	29 965	0,23%
BASF SE	XETR	36 231	17 376	0,14%
Rio Tinto Plc	XLON	51 743	17 227	0,13%
BHP Billiton GBP	XLON	80 564	16 115	0,13%
DuPont (E.I.) De Nemours	XNYS	40 209	12 619	0,10%
Praxair	XNYS	16 578	12 149	0,10%
Anglo American Plc	XLON	47 151	11 951	0,09%
Goldcorp Inc	XTSE	35 125	10 691	0,08%
Air Liquide	XPAR	11 736	9 984	0,08%
Monsanto	XNYS	20 211	9 708	0,08%
Xstrata	XLON	90 781	9 459	0,07%
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	XNYS	35 018	8 832	0,07%

Dow Chemical	XNYS	43 547	8 586	0,07%
Linde	XETR	8 380	8 572	0,07%
Rio Tinto Ltd	XASX	19 390	8 218	0,06%
Newmont Mining	XNYS	19 724	8 114	0,06%
Syngenta	XVTX	3 973	8 010	0,06%
Newcrest Mining	XASX	31 648	6 584	0,05%
Air Products & Chemicals	XNYS	10 665	6 228	0,05%
Shin-Etsu Chemical	XTKS	17 578	5 936	0,05%
Teck Resources Ltd B	XTSE	23 615	5 709	0,04%
PPG Industries	XNYS	9 964	5 703	0,04%
Ecolab	XNYS	14 267	5 654	0,04%
ArcelorMittal	XAMS	38 935	4 896	0,04%
CRH	XDUB	35 603	4 867	0,04%
Toray Industries	XTKS	97 744	4 799	0,04%
Ball Corp	XNYS	19 308	4 727	0,04%
Agrium	XTSE	9 936	4 574	0,04%
Yamana Gold Inc.	XTSE	44 939	4 544	0,04%
Nippon Steel and Sumitomo	XTKS	250 312	4 282	0,03%
Kinross Gold	XTSE	52 938	4 145	0,03%
Weyerhaeuser REIT	XNYS	31 862	4 078	0,03%
Orica Ltd	XASX	23 446	3 994	0,03%
Holcim	XVTX	10 390	3 828	0,03%
CF Industries Holdings Inc	XNYS	3 729	3 706	0,03%
Amcor	XASX	69 958	3 545	0,03%
LyondellBasell Industries -CI A	XNYS	15 915	3 545	0,03%
Asahi Kasei Corporation	XTKS	84 000	3 473	0,03%
Iamgold Corp	XTSE	31 592	3 441	0,03%
Eldorado Gold Corp	XTSE	36 149	3 412	0,03%
International Paper	XNYS	16 754	3 400	0,03%
Crown Holdings Inc	XNYS	14 260	3 283	0,03%
Akzo Nobel	XAMS	9 760	3 245	0,03%
Johnson Matthey	XLON	16 048	3 139	0,02%
ThyssenKrupp	XETR	19 546	3 083	0,02%
Antofagasta Plc	XLON	23 586	3 053	0,02%
Alcoa	XNYS	46 362	2 749	0,02%
Cliffs Natural Resources Inc	XNYS	6 330	2 706	0,02%
Nitto Denko	XTKS	10 700	2 626	0,02%
Agnico	XTSE	10 513	2 622	0,02%
Sumitomo Metal Industries	XTKS	209 798	2 617	0,02%
K and S New	XETR	8 305	2 581	0,02%
Sumitomo Chemical	XTKS	103 000	2 579	0,02%
Lafarge	XPAR	10 654	2 575	0,02%
Sumitomo Metal Mining	XTKS	28 000	2 467	0,02%
Jfe Holdings	XTKS	19 785	2 457	0,02%
First Quantum Minerals	XTSE	17 265	2 331	0,02%
Vulcan Materials	XNYS	8 464	2 283	0,02%
Pan American Silver Corp	XTSE	12 999	1 950	0,02%
Israel Chemicals Ltd	XTAE	27 398	1 940	0,02%
Alumina	XASX	238 520	1 869	0,01%
Owens-Illinois	XNYS	11 449	1 521	0,01%
Ivanhoe Mines	XTSE	10 785	1 313	0,01%
US Steel Corp	XNYS	6 689	1 213	0,01%
Aperam SA	XAMS	1 745	169	0,00%
<b>Summa Material</b>		<b>633 366</b>	<b>4,95%</b>	
Teliasonera - Se	XSTO	3 760 906	175 898	1,38%
Telenor	XOSL	1 375 994	155 056	1,21%
AT&T Inc	XNYS	188 627	39 103	0,31%
Vodafone Group	XLON	1 789 962	34 117	0,27%
Verizon Communications	XNYS	98 640	27 129	0,21%
Telefonica	XMCE	150 591	17 938	0,14%
Deutsche Telecom	XETR	111 373	8 786	0,07%
Rogers Communications B	XTSE	29 734	7 857	0,06%
France Telecom	XPAR	70 387	7 601	0,06%
American Tower REIT	XNYS	17 936	7 379	0,06%
Singapore Telecom	XSES	450 787	7 364	0,06%
Softbank Corp	XTKS	32 037	6 471	0,05%
NTT DoCoMo	XTKS	508	6 405	0,05%
NTT	XTKS	16 200	5 680	0,04%
BT Group	XLON	275 244	5 598	0,04%
KDDI Corp	XTKS	124	5 469	0,04%

Koninklijke KPN	XAMS	58 386	4 804	0,04%
Windstream	XNGS	55 792	4 490	0,04%
Telstra Corp	XASX	180 886	4 234	0,03%
Telus Corporation - Non Vote	XTSE	11 246	4 137	0,03%
Crown Castle Intl Corp	XNYS	13 140	4 036	0,03%
Swisscom	XVTX	1 143	2 982	0,02%
Sprint Nextel Group	XNYS	130 625	2 095	0,02%
Portugal Telecom	XLIS	44 497	1 762	0,01%
Frontier Communications	XNYS	39 513	1 395	0,01%
<b>Summa Telekom</b>		<b>547 786</b>	<b>4,29%</b>	

Fortum	XHEL	771 593	113 230	0,89%
Southern	XNYS	40 901	12 979	0,10%
Duke Energy Corp	XNYS	82 287	12 410	0,10%
Dominion Resources	XNYS	29 679	10 800	0,08%
EON	XETR	63 646	9 442	0,07%
Exelon	XNYS	30 113	8 953	0,07%
Gaz de France	XPAR	44 757	8 412	0,07%
National Grid Plc	XLON	121 766	8 108	0,06%
Iberdrola	XMCE	161 024	6 934	0,05%
Enel	MTAA	241 281	6 751	0,05%
SSE PLC	XLON	48 572	6 681	0,05%
Consolidated Edison	XNYS	14 988	6 373	0,05%
Nextera Energy Inc	XNYS	15 057	6 284	0,05%
ONEOK INC	XNYS	10 315	6 130	0,05%
Centrica	XLON	184 929	5 700	0,04%
Progress Energy	XNYS	14 107	5 418	0,04%
Xcel Energy	XNYS	28 274	5 357	0,04%
Public Service Enterprise Gp	XNYS	22 100	5 001	0,04%
China Light & Power Holding	XHKG	83 500	4 868	0,04%
American Elec Power	XNYS	16 752	4 744	0,04%
Firstenergy	XNYS	14 669	4 455	0,03%
Rwe	XETR	18 068	4 365	0,03%
Entergy	XNYS	8 253	4 133	0,03%
EQT Corporation	XNYS	10 916	4 100	0,03%
Kansai Elec Power	XTKS	38 524	4 054	0,03%
PP&L Resources	XNYS	19 937	4 021	0,03%
Severn Trent Water	XLON	24 989	3 983	0,03%
PG&E Corp.	XNYS	14 015	3 960	0,03%
Ameren Corp	XNYS	17 057	3 874	0,03%
Chubu Electric Power	XTKS	28 300	3 623	0,03%
International Power	XLON	97 012	3 485	0,03%
Pepco Holdings	XNYS	24 524	3 413	0,03%
Edison International	XNYS	11 825	3 356	0,03%
Snam Gas	MTAA	101 735	3 084	0,02%
Northeast Utilities	XNYS	11 327	2 801	0,02%
Hong Kong & China Gas	XHKG	157 300	2 499	0,02%
Constellation Energy	XNYS	8 614	2 343	0,02%
Power assets holdings	XHKG	45 500	2 307	0,02%
Shikoku Electric Power	XTKS	10 500	2 064	0,02%
Energias De Portugal	XLIS	91 050	1 937	0,02%
Electric Powerer Development	XTKS	10 426	1 902	0,01%
Suez Environnement	XPAR	20 973	1 661	0,01%
NRG Energy	XNYS	13 165	1 635	0,01%
Electricite de France (EDF)	XPAR	9 244	1 547	0,01%
AGL Energy	XASX	14 948	1 505	0,01%
Hokuriku Electric Power	XTKS	6 400	819	0,01%
Hokkaido Electric Power	XTKS	7 940	775	0,01%
Tokyo Electric Power	XTKS	44 837	731	0,01%
<b>Summa Samhällsservice</b>		<b>333 009</b>	<b>2,61%</b>	

**Summa Aktier** 10 035 780 78,51%

#### Räntebärande Värdepapper

Namn	Börs	Nominellt belopp	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Stadshypotek AB 6 12/19/12 - 1573	XSTO	99 000 000	102 883	0,80%
Nordea Hypotek AB 3.25 06/17/15 - 5520	XSTO	75 000 000	78 388	0,61%
Stadshypotek AB 6 06/18/14 - 1575	XSTO	68 000 000	76 388	0,60%

Länsförsäkringar Hypotek 4.0 03/15/16 - 508	XSTO	40 000 000	43 091	0,34%
Nordea Hypotek AB 4.25 06/19/13 - 5525	XSTO	40 000 000	42 194	0,33%
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 03/18/15 - 182	XSTO	27 000 000	28 911	0,23%
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 09/18/13 - 505	XSTO	24 000 000	25 263	0,20%
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	XSTO	22 000 000	24 110	0,19%
Stadshypotek AB 6 09/18/13 - 1574	XSTO	20 000 000	21 662	0,17%
Swedish Covered Bond FRN 2014/09/22	XLON	20 000 000	20 030	0,16%
Nordea Hypotek AB 4 06/18/14 - 5526	XSTO	18 000 000	19 170	0,15%
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16 - 184	XSTO	15 000 000	15 883	0,12%
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	XSTO	10 000 000	11 302	0,09%
Swedish Covered Bond 4.0 04/09/14 - 126	XSTO	8 000 000	8 561	0,07%
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 05/05/14 - 506	XSTO	7 000 000	7 568	0,06%
Stadshypotek AB 6 03/18/15 - 1576	XSTO	4 000 000	4 637	0,04%
Swedish Covered Bond 4.0 04/15/15 - 127	XSTO	4 000 000	4 320	0,03%
Swedbank Hypotek AB Cov4.75 06/19/13 - 177	XSTO	800 000	851	0,01%
<b>Summa Bostadsinstitut</b>		<b>535 212</b>	<b>4,19%</b>	
SWEDISH T-BILL 2012/01/18	XSTO	205 000 000	204 863	1,60%
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	XSTO	103 000 000	126 753	0,99%
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	XSTO	89 000 000	102 404	0,80%
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	XSTO	67 000 000	86 557	0,68%
Swedish Government 6.75 05/05/14 1041	XSTO	56 000 000	66 103	0,52%
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	XSTO	37 500 000	49 746	0,39%
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	XSTO	36 000 000	43 202	0,34%
SWEDISH T-BILL 2012/03/12	XSTO	25 000 000	24 930	0,20%
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	XSTO	900 000	1 031	0,01%
Swedish Government I/L 3.5 12/01/15 3105	XSTO	12 900 000	18 089	0,14%
<b>Summa Statsobligationer</b>		<b>723 677</b>	<b>5,66%</b>	
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2014/06/15	XSTO	55 000 000	55 044	0,43%
Öresundskonsortiet 2.96 2015/01/19 - Gov't Garant	XLON	25 000 000	26 479	0,21%
MKB Fastighets AB 3.70 2015/01/28		20 000 000	21 319	0,17%
Scania AB FRN 2014/10/06	XLUX	10 000 000	10 074	0,08%
Volvo Treasury FRN 2014/04/04	XLUX	10 000 000	9 763	0,08%
Volvo Treasury FRN 2013/03/11	XLUX	5 000 000	4 997	0,04%
Nordea Bank AB 3.87 09/15/14	XLON	25 000 000	25 740	0,20%
Skandinaviska Enskilda 4 06/17/15 - 568	XSTO	20 000 000	21 451	0,17%
Svenska Handelsbanken 11 03/19/19	XLON	16 000 000	22 038	0,17%
Länsförsäkringar Bank FRN 2014/01/27	XSTO	20 000 000	19 939	0,16%
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2016/01/20		20 000 000	19 806	0,15%
Nordea Hypotek AB FRN 2014/09/09	XSTO	15 000 000	15 059	0,12%
Skandinaviska Enskilda 4.5 06/18/14 - 567	XSTO	10 000 000	10 789	0,08%
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/19/13 - 566	XSTO	10 000 000	10 551	0,08%
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016		10 000 000	10 660	0,08%
SBAB 3.53 10/16/14	XLON	10 000 000	10 147	0,08%
Volvofinans Bank AB FRN 2014/02/03	XSTO	10 000 000	10 052	0,08%
Volvofinans Bank AB FRN 2014/04/22	XSTO	10 000 000	10 036	0,08%

Swedbank AB 8.278 09/29/49	XLON	10 000 000	9 767	0,08%
Volvofinans Bank AB FRN 2013/09/10	XSTO	5 000 000	5 032	0,04%
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	XSTO	5 000 000	4 935	0,04%
Kommuninvest 2.75 2015/08/12	XSTO	165 000 000	169 530	1,33%
Landshypotek AB 3.9 2016/11/22	XSTO	33 000 000	34 492	0,27%
Kommuninvest 4.203 2016/07/12	XLUX	20 000 000	21 906	0,17%
Landshypotek AB Sen FRN 2014/02/18	XLON	15 000 000	15 016	0,12%
Landshypotek AB FRN 2014/08/20	XSTO	10 000 000	10 111	0,08%
Kommuninvest FRN 2016/07/29	XLUX	5 000 000	4 977	0,04%
Teollisuuden Voima Oyj FRN 01/20/2015	XLUX	45 000 000	45 435	0,36%
Landwirtsch. Rentenbank FRN 2015/09/18	XLUX	35 000 000	34 177	0,27%
Sampo Oyj FRN 2013/09/16	XLON	30 000 000	30 080	0,24%
KfW 5. 0 01.12.20	XLUX	25 000 000	29 259	0,23%
Rabobank Nederland 2 2012/09/03	XLUX	25 000 000	25 088	0,20%
KfW 3.5 01/22/21	XFRA	20 000 000	21 651	0,17%
DSB Tog FRN 2013/11/25 - Gov't Guaranteed		15 000 000	15 057	0,12%
KfW 4.0 2022/06/01	XLUX	10 000 000	11 211	0,09%
Danske Bank A/S 4.2 09/15/2014	XDUB	10 000 000	10 172	0,08%
Pohjola Bank FRN 2013/01/21	XLON	10 000 000	10 071	0,08%
Sparekassen Lolland FRN 2013/06/12 - Gov't Garant	XCSE	10 000 000	10 021	0,08%
Volkswagen Fin Serv AG 2.765 2012/10/12	XLUX	10 000 000	10 031	0,08%
Kingdom of Denmark 2014/03/31	XLUX	5 000 000	5 253	0,04%
Sparekassen Hobro FRN 2013/07/02 - Gov't Guarantee		5 000 000	4 998	0,04%
DANSKE BANK A/S 5.1192 28.02.49	XDUB	3 000 000	2 428	0,02%
Gen Elec Cap Corp FRN 2014/05/14	XLON	35 000 000	33 769	0,26%
General Elec Cap Corp 4.875 04/05/16	XLON	10 000 000	10 694	0,08%
Gen Elec Cap Corp 5.1 2012/09/26	XLON	10 000 000	10 229	0,08%
GENERAL ELEC CAP CORP 9/21/2015	XLON	5 000 000	5 052	0,04%
<b>Summa Övriga</b>		<b>914 386</b>	<b>7,15%</b>	

**Summa Räntebärande Värdepapper** 2 173 275 17,00%

**Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad** 12 209 055 95,51%

**Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad**

Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
Sweden 10YR Futur Mar 12	PMI	-730 000	0	-102 402
SWEDISH 5YR FUTR Mar12	PMI	240 000	0	29 541
S&P 500 FUTURE Mars 12	XCME	-7 250	0	-62 255
EURO STOXX 50 Mars 12	XEUR	-1 870	0	-38 409
Sweden 2YR Futur Mar12	PMI	980 000	0	108 142

**Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad** 0 -65 383

**Summa Portföljinnehav** 12 209 055 95,51%

**Övriga tillgångar och skulder** 574 118 4,49%

**Total summa fondförmögenhet** 12 783 173 100,00%

\* 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 räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den orsaken redovisas istället exponeringen i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se avsnittet Derivatinstrument.

## Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Swedish Government	5,66%
Nordea	3,50%
Stadshypotek	1,70%
Volvo Treasury	1,61%
Swedbank	1,60%
Kommuninvest	1,54%
SEB	1,52%
Sampo OYJ	1,34%
AstraZeneca	1,01%
ABB	0,97%
Danske Bank	0,87%
Länsförsäkringar	0,59%
KfW Bankengruppe	0,49%
General Elec Cap Corp	0,47%
Landshypotek	0,47%
SBAB	0,26%
Volvo Finans	0,24%
Time Warner	0,13%
Walt Disney	0,13%
Encana	0,10%
Tyco International - US	0,10%
Viacom Inc	0,08%
Marathon Oil	0,07%
Morgan Stanley	0,06%
Westfield Trust	0,06%
Rolls-Royce Group	0,06%
Liberty Media	0,05%
Hutchison Whamoa	0,04%
Itt Industries Inc	0,04%
Fortune Brands	0,04%
Fiat	0,04%
Carrefour	0,03%
Marriott Intl Inc	0,03%
Julius Baer Hold	0,03%
American International Group Inc.	0,02%
TNT N.V	0,01%
K-Mart	0,01%





## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	5 874	6 316	5 564	4 897	6 881	6 026	4 854	3 157	2 285	913
Andelsvärde, kr	102,63	117,58	108,83	92,99	150,27	141,20	134,00	105,41	98,74	83,76
Antal utestående andelar, tusental	57 240	53 713	51 108	52 663	45 788	42 676	36 337	29 953	23 144	10 902
Utdelning per andel	3,4	2,3	4,6	4,7	3,5	2,7	2,5	1,8	1,7	2,2
Total avkastning, %	-9,6	10,3	22,3	-35,8	9,1	7,8	29,7	8,6	19,9	-35,9
Index inkl. utdelning, %	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8	9,2	32,2	10,1	20,8	-30,8
<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	11,5	13,2	20,0	18,2	10,1					
Totalrisk jmf index, %	11,4	13,1	19,9	18,1	10,0					
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,6	1,2	1,3	1,2					
Sharpe kvot	neg	1,2	neg	neg	0,6					
<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	-0,2	16,1	-11,4	-16,3	8,5					
5 år, %	-3,1	0,4	3,7	1,2	14,7					
<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4					
Transaktionskostnader, tkr	1 086	839	1 526	1 960	1 425					
Transaktionskostnader, %	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0					
Årlig avgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	37,63	40,85	42,88	31,83	43,48					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	2,48	2,65	2,86	2,24	2,66					
<b>Omsättning</b>										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,2	0,4	0,3	0,3					
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,1	4,4	4,0	1,0	11,0					

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Novo Nordisk	5,2
Hennes & Mauritz	4,0
Ericsson	3,5
Statoil ASA	3,2
Nordea	2,3
Swedish Government	2,1
Nokia	2,0
Volvo	1,8
TeliaSonera AB	1,7
Atlas Copco	1,6
Sandvik AB	1,5
Telenor ASA	1,5

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-707 270	381 489
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-13 223	0
Värdeförändring på fondandelar	-37 313	62 504
Ränteutgifter	4 085	1 995
Utdelningar	168 533	143 258
Valutakursvinster och -förluster netto	2 322	1 653
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-582 864</b>	<b>590 899</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-23 563	-23 068
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-23 563	-23 068
Övriga kostnader	-1 181	-859
<b>Summa kostnader</b>	<b>-24 745</b>	<b>-23 927</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-607 609</b>	<b>566 972</b>

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	5 627 082	6 043 060
Penningmarknadsinstrument	19 987	0
Fondandelar	0	154 059
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 647 068</b>	<b>6 197 119</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	220 019	113 333
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 306	7 660
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 876 393</b>	<b>6 318 111</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 939	-2 412
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 939</b>	<b>-2 412</b>
<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>5 874 454</b>	<b>6 315 699</b>

## Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2011-12-31	2010-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	6 315 699	5 564 176
Andelsutgivning	668 161	651 370
Andelsinlösen	-322 616	-346 928
Årets resultat enligt resultaträkning	-607 609	566 972
Lämnad utdelning till andelsägare	-179 181	-119 891
Fondförmögenhet vid årets slut	5 874 454	6 315 699

## Portföljoversikt SPP Generation 70-tal pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	XSTO	1 048 209	231 969	3,95%
Electrolux B	XSTO	259 182	28 432	0,48%
McDonalds	XNYS	20 458	14 071	0,24%
Home Depot	XNYS	35 442	10 214	0,17%
Amazon Com	XNGS	7 910	9 386	0,16%
Walt Disney	XNYS	33 296	8 560	0,15%
Comcast Corp-Special	XNGS	48 346	7 808	0,13%
Yum Brands	XNYS	17 808	7 204	0,12%
Starbucks Corp	XNGS	21 762	6 864	0,12%
TJX Companies	XNYS	13 021	5 762	0,10%
Nike B	XNYS	8 441	5 577	0,09%
Target Corporation	XNYS	15 685	5 507	0,09%
Lowe's Cos Inc	XNYS	30 891	5 375	0,09%
Ford Motor Co	XNYS	72 222	5 327	0,09%
Nissan Motor	XTKS	83 737	5 163	0,09%
News Corporation A	XNGS	42 214	5 163	0,09%
Compagnie Financie	XVTX	14 631	5 096	0,09%
Time Warner	XNYS	20 307	5 031	0,09%
DirecTV	XNGS	16 176	4 742	0,08%
Vivendi	XPAR	31 155	4 691	0,08%
Viacom INC ClassB	XNYS	14 921	4 645	0,08%
Bayerische Mot Werke	XETR	10 079	4 643	0,08%
Sherwin-Williams Co	XNYS	7 286	4 459	0,08%
Family Dollar Stores	XNYS	11 150	4 407	0,08%
Genuine Parts	XNYS	10 044	4 214	0,07%
Bed Bath & Beyond Inc	XNGS	10 114	4 019	0,07%
Macys Inc.	XNYS	17 955	3 961	0,07%
Ross Stores	XNGS	11 874	3 869	0,07%
Johnson Controls	XNYS	17 805	3 816	0,06%
Swatch Group	XVTX	1 450	3 736	0,06%
Time Warner Cable Common Stock	XNYS	8 513	3 710	0,06%
Volkswagen P	XETR	3 540	3 647	0,06%
Coach	XNYS	8 616	3 605	0,06%
Denso	XTKS	18 900	3 580	0,06%
Daihatsu Motor	XTKS	29 000	3 550	0,06%
Adidas AG	XETR	7 838	3 506	0,06%
Compass Group	XLON	53 428	3 478	0,06%
British Sky Broadcasting Group	XLON	39 845	3 110	0,05%
Starwood Hotels and Resorts	XNYS	9 193	3 023	0,05%
Omnicom Group	XNYS	9 548	2 918	0,05%
Suzuki Motor	XTKS	20 300	2 879	0,05%
Sumitomo Rubber Industries	XTKS	34 700	2 857	0,05%
Kohls Corp	XNYS	8 342	2 822	0,05%
Sony	XTKS	22 690	2 794	0,05%
Renault	XPAR	11 508	2 745	0,05%
Industria De Deseno Textil	XMCE	4 828	2 719	0,05%
PPR	XPAR	2 631	2 591	0,04%
Intercontinental Hotels	XLON	20 997	2 588	0,04%
SES - FDR	XPAR	15 423	2 545	0,04%
Liberty Global A	XNGS	8 743	2 459	0,04%
Shimano	XOSE	7 300	2 433	0,04%
Marriott Intl	XNYS	12 003	2 400	0,04%
Panasonic corp	XTKS	40 729	2 373	0,04%
Fuji Heavy Industries	XTKS	57 000	2 362	0,04%
J.C. Penney	XNYS	9 596	2 312	0,04%
Pearson	XLON	17 925	2 311	0,04%
Carnival USD	XNYS	10 213	2 285	0,04%
Sharp	XTKS	38 000	2 279	0,04%
Magna A	XTSE	9 885	2 263	0,04%
Kingfisher	XLON	84 245	2 250	0,04%
Beam Inc	XNYS	6 162	2 164	0,04%
Michelin B	XPAR	5 287	2 149	0,04%
McGraw Hill	XNYS	6 867	2 117	0,04%
Aisin Seiki	XTKS	10 200	1 994	0,03%

Apollo Group A	XNGS	5 221	1 928	0,03%
Mitsubishi Motors	XTKS	233 000	1 889	0,03%
Gap	XNYS	14 748	1 875	0,03%
Leggett & Platt	XNYS	11 474	1 812	0,03%
Toyota Industries	XTKS	9 400	1 755	0,03%
Staples	XNGS	18 243	1 737	0,03%
WPP PLC	XLON	23 930	1 722	0,03%
Li & Fung	XHKG	132 000	1 675	0,03%
Marriott Vacations	XNYS	13 625	1 603	0,03%
Best Buy	XNYS	9 848	1 578	0,03%
Reed Elsevier Plc	XLON	28 369	1 569	0,03%
Shaw Communications B	XTSE	11 294	1 540	0,03%
Yamaha Motor	XTKS	17 300	1 501	0,03%
Mcdonald's Holdings Co Japan	XJAS	8 000	1 480	0,03%
Marks & Spencer	XLON	42 683	1 414	0,02%
Stanley Electric	XTKS	13 900	1 401	0,02%
Fiat SPA	MTAA	44 148	1 395	0,02%
Greek Org. of Football	XATH	21 639	1 315	0,02%
Thomson Reuters Corp	XTSE	6 505	1 193	0,02%
Fairfax Media Ltd	XASX	188 128	952	0,02%
Toyota Boshoku Corp	XTKS	13 100	937	0,02%
Fortune Brands Home	XNYS	6 162	719	0,01%
Whirlpool Corp	XNYS	2 170	706	0,01%
Esprit Holdings	XHKG	31 048	275	0,00%

**Summa Sällanköpsvaror 550 500 9,37%**

Carlsberg B	XCSE	102 478	49 695	0,85%
Nestle	XVTX	61 914	24 511	0,42%
Procter & Gamble	XNYS	50 464	23 078	0,39%
Coca-Cola	XNYS	38 121	18 285	0,31%
Pepsico Inc	XNYS	28 792	13 096	0,22%
Diageo	XLON	70 265	10 529	0,18%
Tesco	XLON	236 036	10 146	0,17%
Kraft Foods	XNYS	36 009	9 222	0,16%
Unilever NL	XAMS	35 541	8 404	0,14%
CVS/Caremark	XNYS	28 693	8 021	0,14%
Anheuser-Busch Inbev	XBRU	18 777	7 905	0,13%
Unilever GB	XLON	32 709	7 538	0,13%
Danone	XPAR	16 854	7 285	0,12%
Colgate Palmolive	XNYS	10 875	6 888	0,12%
Reckitt Benckiser	XLON	19 196	6 504	0,11%
SabMiller PLC	XLON	25 733	6 214	0,11%
Woolworth Australia	XASX	32 424	5 720	0,10%
Seven and I holdings	XTKS	27 304	5 218	0,09%
General Mills	XNYS	18 080	5 009	0,09%
Wallgreen	XNYS	22 097	5 008	0,09%
Kimberly-Clark	XNYS	9 314	4 697	0,08%
Pernod-Ricard	XPAR	7 196	4 589	0,08%
Shoppers Drug Mart Corp	XTSE	15 941	4 415	0,08%
Morrison WM Supermarkets	XLON	123 738	4 300	0,07%
Sysco Corp	XNYS	20 630	4 148	0,07%
Heinz (H.J)	XNYS	10 971	4 064	0,07%
Kao	XTKS	21 600	4 047	0,07%
L Oreal	XPAR	5 635	4 047	0,07%
Kroger	XNYS	23 289	3 867	0,07%
Conagra	XNYS	20 978	3 797	0,06%
Clorox Corp	XNYS	7 441	3 395	0,06%
Wilmar Intl Ltd	XSES	128 000	3 384	0,06%
Kellogg Co	XNYS	9 492	3 291	0,06%
Henkel AG + Co. KGAA	XETR	7 763	3 080	0,05%
Sara Lee	XNYS	23 387	3 033	0,05%
Koninklijke Ahold	XAMS	32 047	2 967	0,05%
Safeway	XNYS	20 226	2 917	0,05%
Shiseido	XTKS	23 000	2 900	0,05%
Archer-Daniels-Midland	XNYS	14 587	2 860	0,05%
Anyzta AG Ord	XSWX	8 262	2 750	0,05%
Empire Co Ltd A	XTSE	6 818	2 713	0,05%
Kirin Holdings Company Limited	XTKS	29 000	2 419	0,04%
Carrefour	XPAR	15 094	2 366	0,04%
Takara Holdings	XTKS	52 100	2 298	0,04%
Molson Coors Brewing USA	XNYS	7 213	2 153	0,04%

Avon Products	XNYS	14 020	1 679	0,03%
Distribuidora Internacional	XMAD	19 465	605	0,01%
Treasury Wine Estates	XASX	23 159	599	0,01%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>325 656</b>	<b>5,54%</b>	
Statoil ASA	XOSL	1 065 404	187 856	3,20%
SeaDrill Ltd	XOSL	230 160	52 877	0,90%
Exxon Mobil	XNYS	86 897	50 492	0,86%
Chevron Corp	XNYS	35 595	25 963	0,44%
Royal Dutch Shell A London	XLON	78 312	19 782	0,34%
BP Plc	XLON	378 459	18 568	0,32%
Schlumberger	XNYS	27 705	12 974	0,22%
Conocophillips	XNYS	25 229	12 603	0,21%
Royal Dutch Shell B shares	XLON	38 089	9 958	0,17%
BG Group	XLON	65 410	9 592	0,16%
Occidental Petroleum	XNYS	14 174	9 105	0,15%
ENI	MTAA	60 242	8 583	0,15%
Cenovus Energy Inc	XTSE	32 674	7 442	0,13%
Suncor Energy	XTSE	37 231	7 364	0,13%
Enbridge	XTSE	26 961	6 914	0,12%
Anadarko Petroleum	XNYS	12 125	6 345	0,11%
Repsol Ypf	XMCE	28 813	6 086	0,10%
CanadiaN Nat. Resources CAD	XTSE	23 424	6 016	0,10%
Crescent Point Energy	XTSE	19 631	5 934	0,10%
National Oilwell Varco Inc.	XNYS	12 022	5 603	0,10%
Spektra Energy Corp	XNYS	25 939	5 468	0,09%
Halliburton	XNYS	22 440	5 309	0,09%
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	XNYS	9 247	4 977	0,08%
Williams Companies	XNYS	21 258	4 812	0,08%
Noble Energy	XNYS	6 365	4 119	0,07%
Apache Corp	XNYS	6 565	4 077	0,07%
Woodside Petroleum	XASX	17 921	3 857	0,07%
Baker Hughes	XNYS	10 903	3 636	0,06%
Technip SA	XPAR	5 609	3 625	0,06%
Tullow Oil Plc	XLON	23 170	3 461	0,06%
Marathon Oil Corp.	XNYS	16 824	3 376	0,06%
Devon Energy	XNYS	7 833	3 329	0,06%
Hess Corp	XNYS	7 955	3 098	0,05%
Imperial Oil	XTSE	9 767	2 985	0,05%
Valero Energy	XNYS	19 979	2 883	0,05%
EOG Resources	XNYS	3 904	2 636	0,04%
Cameron International	XNYS	7 710	2 600	0,04%
Chesapeake Energy Corp	XNYS	16 846	2 574	0,04%
JX Holding	XTKS	61 500	2 548	0,04%
Murphy Oil	XNYS	6 178	2 361	0,04%
Talisman Energy	XTSE	24 567	2 147	0,04%
Southwestern Energy Co	XNYS	9 291	2 034	0,03%
TonenGeneral Sekiyu	XTKS	26 000	1 948	0,03%
Marathon Petroleum	XNYS	8 412	1 920	0,03%
Consol Energy	XNYS	7 289	1 834	0,03%
CIE Generale de Geophysique (CGG-Veritas)	XPAR	11 210	1 809	0,03%
Sunoco	XNYS	6 402	1 800	0,03%
SBM Offshore	XAMS	12 257	1 737	0,03%
Encana Corp	XTSE	13 383	1 702	0,03%
Qep Resources	XNYS	8 359	1 679	0,03%
Peabody Energy	XNYS	7 204	1 635	0,03%
Nexen Inc	XTSE	13 065	1 426	0,02%
Newfield Exploration	XNYS	4 681	1 211	0,02%
Cameco Corp	XTSE	9 436	1 170	0,02%
Transocean Ltd USD	XNYS	1 902	501	0,01%
<b>Summa Energi</b>		<b>566 337</b>	<b>9,64%</b>	
Nordea Bank AB	XSTO	2 513 887	133 864	2,28%
Swedbank AB A-shares	XSTO	923 521	82 332	1,40%
Svenska Handelsbanken A	XSTO	439 599	79 567	1,35%
Sampo Leonia Plc	XHEL	456 071	77 805	1,32%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	1 663 090	66 673	1,13%
DnB	XOSL	936 226	62 967	1,07%
Investor AB-B	XSTO	436 010	55 984	0,95%
Den Danske Bank	XCSE	624 332	54 534	0,93%

Wells Fargo	XNYS	93 363	17 639	0,30%
HSBC Holdings GB	XLON	308 288	16 128	0,27%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	69 059	15 741	0,27%
Commonwealth Bank of Australia	XASX	29 741	10 288	0,18%
Royal Bank of Canada	XTSE	28 281	9 897	0,17%
Citigroup	XNYS	52 634	9 493	0,16%
Westpac Banking Corp	XASX	62 618	8 802	0,15%
Banco Santander	XMCE	160 604	8 390	0,14%
Bank of Nova Scotia	XTSE	24 423	8 358	0,14%
Berkshire Hathaway B	XNYS	15 908	8 321	0,14%
Toronto - Dominion Bank CAD	XTSE	15 380	7 899	0,13%
US Bancorp	XNYS	42 116	7 810	0,13%
Aust & Nz Bank Group	XASX	51 337	7 407	0,13%
National Australian Bank	XASX	44 977	7 384	0,13%
Simon Property Group REIT	XNYS	8 319	7 353	0,13%
Mitsubishi UFJ Holdings Group	XTKS	239 500	6 978	0,12%
American Express	XNYS	21 223	6 863	0,12%
Bank of America Corp	XNYS	176 620	6 732	0,11%
UBS	XVTX	82 090	6 728	0,11%
Standard Chartered	XLON	41 913	6 292	0,11%
Allianz SE (Societas Europeae)	XETR	9 041	5 947	0,10%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	30 500	5 826	0,10%
Zurich Financial Services AG	XVTX	3 575	5 569	0,09%
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	10 991	5 460	0,09%
Prudential	XLON	79 097	5 381	0,09%
BNP Paribas	XPAR	19 646	5 306	0,09%
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	XMCE	88 558	5 265	0,09%
HCP (Reit)	XNYS	18 248	5 183	0,09%
Chubb Corp	XNYS	10 734	5 094	0,09%
Price (T. Rowe) Group	XNGS	12 587	4 914	0,08%
Goldman Sachs	XNYS	7 705	4 777	0,08%
Bank of Montreal	XTSE	12 594	4 738	0,08%
Deutsche Bank	XETR	18 004	4 716	0,08%
The Travelers Companies Inc	XNYS	11 532	4 678	0,08%
Barclays Bank	XLON	228 186	4 280	0,07%
Mizuho Financial Group	XTKS	449 100	4 162	0,07%
PNC Financial Services	XNYS	10 523	4 160	0,07%
AIA GROUP LTD	XHKG	191 400	4 097	0,07%
Metlife	XNYS	18 897	4 039	0,07%
Brookfield Asset Management	XTSE	20 853	3 937	0,07%
State Street	XNYS	13 596	3 757	0,06%
Prudential Financial Inc	XNYS	10 837	3 723	0,06%
Unibail-Rodamco SE	XPAR	3 010	3 721	0,06%
Ing-Group	XAMS	74 174	3 670	0,06%
ACE Ltd	XNYS	7 453	3 583	0,06%
Marsh & McLennan Cos	XNYS	16 420	3 559	0,06%
Host Hotels & Resorts (Reit)	XNYS	34 921	3 536	0,06%
Vornado Realty Trust	XNYS	6 591	3 473	0,06%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	4 108	3 465	0,06%
Mitsubishi Estate	XTKS	33 750	3 458	0,06%
BB&T Corp	XNYS	20 022	3 455	0,06%
Sun Hung Kai Properties	XHKG	40 127	3 448	0,06%
Prologis Inc REIT	XNYS	17 401	3 410	0,06%
Axa	XPAR	36 689	3 280	0,06%
Swiss Re Ltd	XVTX	9 305	3 266	0,06%
Cheung Kong Holdings	XHKG	40 023	3 264	0,06%
Credit Suisse Group RG	XVTX	20 009	3 237	0,06%
Development Bank Singapore	XSES	52 920	3 223	0,05%
Liberty Property Trust (Reit)	XNYS	14 991	3 173	0,05%
Bank of New York Mellon	XNYS	22 913	3 127	0,05%
Aflac Inc.	XNYS	10 430	3 093	0,05%
Westfield Group	XASX	55 736	3 059	0,05%
Iyo Bank	XTKS	45 000	3 047	0,05%
Capital One Financial	XNYS	10 444	3 028	0,05%
RioCan Real Estate Investment Trust	XTSE	16 634	2 960	0,05%
Hong Kong Exchanges & Clearing	XHKG	26 400	2 892	0,05%
Allstate Corp	XNYS	15 313	2 877	0,05%

Fifth Third Bancorp	XNGS	32 932	2 872	0,05%
Regency Centers Corp	XNYS	11 119	2 868	0,05%
Overseas-Chinese Bank	XSES	69 000	2 856	0,05%
United Overseas Bank	XSES	34 926	2 820	0,05%
Ameriprise Financial	XNYS	8 025	2 731	0,05%
Groupe Bruxelles Lambert	XBRU	5 921	2 714	0,05%
Suncorp Group Holding	XASX	44 765	2 637	0,04%
Bank of Yokohama	XTKS	80 000	2 595	0,04%
Manulife Financial	XTSE	35 467	2 591	0,04%
QBE Insurance Group	XASX	27 879	2 537	0,04%
UniCredit SPA	MTAA	44 277	2 530	0,04%
Morgan Stanley	XNYS	24 267	2 517	0,04%
Land Securities	XLON	34 970	2 368	0,04%
Loews Corp	XNYS	9 063	2 339	0,04%
Discover Financial	XNYS	14 112	2 322	0,04%
Tokio Marine Holdings	XTKS	15 175	2 305	0,04%
Julius Baer Holding Reg	XVTX	8 501	2 290	0,04%
Intesa SanPaolo	MTAA	194 763	2 243	0,04%
Mitsui Fudosan	XTKS	22 100	2 209	0,04%
CME Group Inc.	XNGS	1 312	2 192	0,04%
Sun Life Financial Inc	XTSE	16 826	2 141	0,04%
Orix	XTKS	3 769	2 136	0,04%
Societe Generale	XPAR	13 840	2 119	0,04%
Dexus Property Group	XASX	362 121	2 112	0,04%
Westfield Retail T	XASX	120 605	2 111	0,04%
Amp Ltd.	XASX	73 751	2 110	0,04%
Aviva PLC	XLON	64 715	2 074	0,04%
Japan Real Estate Inv	XTKS	38	2 031	0,03%
Schwab (Charles)	XNYS	26 165	2 020	0,03%
T&D HOLDINGS	XTKS	30 984	1 979	0,03%
NYSE Euronext	XNYS	10 911	1 952	0,03%
Annaly Capital Mngmt (Reit)	XNYS	17 587	1 924	0,03%
Deutsche Boerse interim	XETR	5 255	1 894	0,03%
Capitaland	XSES	161 000	1 881	0,03%
Suntrust Banks	XNYS	14 523	1 762	0,03%
Segro plc	XLON	76 672	1 703	0,03%
Swire Pacific	XHKG	20 000	1 655	0,03%
Lloyds Banking Group PLC	XLON	599 369	1 654	0,03%
Macquarie GP LTD	XASX	9 547	1 596	0,03%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	77 182	1 554	0,03%
Hang Seng Bank	XHKG	18 900	1 537	0,03%
Admiral Group Plc	XLON	16 751	1 521	0,03%
MS AD Insurance Group Hld	XTKS	11 615	1 476	0,03%
GAM Holding	XSWX	18 902	1 413	0,02%
Stockland	XASX	60 215	1 350	0,02%
Hartford Financial Services	XNYS	10 644	1 186	0,02%
Senshu Ikeda Holdings Inc	XTKS	112 400	1 132	0,02%
Regions Financial	XNYS	34 573	1 019	0,02%
Nomura Holdings	XTKS	45 700	949	0,02%
Jafco	XTKS	7 480	942	0,02%
Credit Agricole	XPAR	21 618	839	0,01%
Assicurazioni General	MTAA	7 938	822	0,01%
Man Group	XLON	59 629	799	0,01%
Royal Bank of Scotland	XLON	356 243	766	0,01%
Hudson City Bancorp	XNGS	11 957	512	0,01%
National Bank of Greece	XATH	24 786	357	0,01%
<b>Summa Finans</b>		<b>1 091 107</b>	<b>18,57%</b>	
Novo-Nordisk B	XCSE	384 297	303 695	5,17%
Astrazeneca SEK	XSTO	197 694	62 471	1,06%
Pfizer	XNYS	149 363	22 158	0,38%
Johnsen & Johnsen	XNYS	46 092	20 722	0,35%
Novartis	XVTX	46 199	18 188	0,31%
GlaxoSmithkline	XLON	97 094	15 222	0,26%
Roche Holding Genuss	XVTX	12 834	14 979	0,25%
Merck & Co	XNYS	55 737	14 405	0,25%
Sanofi	XPAR	24 744	12 497	0,21%
Abbott Laboratories	XNYS	30 074	11 593	0,20%
Bristol-Myers Squibb	XNYS	37 090	8 960	0,15%
United Health Group	XNYS	23 812	8 273	0,14%
Amgen	XNGS	18 610	8 192	0,14%

Astrazeneca GBP	XLON	24 615	7 802	0,13%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	16 266	7 151	0,12%
Medtronic	XNYS	25 039	6 566	0,11%
Biogen Idec Inc	XNGS	8 039	6 065	0,10%
Lilly Eli	XNYS	20 131	5 735	0,10%
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	XTAE	20 698	5 692	0,10%
Gilead Sciences Inc	XNGS	18 999	5 331	0,09%
Celgene Corp	XNGS	10 791	5 001	0,09%
Takeda Pharmaceutical	XTKS	15 583	4 693	0,08%
Baxter International	XNYS	13 775	4 672	0,08%
Intuitive Surgical	XNGS	1 425	4 523	0,08%
Allergan Inc	XNYS	7 419	4 462	0,08%
Covidien PLC	XNYS	13 860	4 277	0,07%
Wellpoint Inc	XNYS	9 274	4 212	0,07%
Cardinal Health	XNYS	14 333	3 990	0,07%
Mckesson	XNYS	7 430	3 968	0,07%
Express Scripts Common	XNGS	12 712	3 894	0,07%
Aetna	XNYS	12 090	3 497	0,06%
Astellas PharmaR	XTKS	12 300	3 430	0,06%
Essilor International	XPAR	6 964	3 381	0,06%
Medco Health Solutions	XNYS	8 226	3 152	0,05%
Shire PLC	XLON	13 081	3 126	0,05%
Thermo Fisher Scientific Inc	XNYS	9 453	2 914	0,05%
Fresenius Medical Care AG and KGAA	XETR	6 220	2 906	0,05%
Stryker Corp	XNYS	8 060	2 747	0,05%
CSL (AU0000CSLDA0)	XASX	12 190	2 742	0,05%
Daiichi Sankyo	XTKS	18 600	2 529	0,04%
Cigna Corp	XNYS	8 663	2 494	0,04%
Becton Dickinson & Co	XNYS	4 795	2 456	0,04%
ST Jude Medical Inc	XNYS	10 372	2 439	0,04%
Zimmer Holdings	XNYS	6 378	2 336	0,04%
Forest Laboratories	XNYS	11 105	2 304	0,04%
Shionogi	XTKS	19 214	1 693	0,03%
Boston Scientific	XNYS	40 814	1 494	0,03%
Hospira	XNYS	3 565	742	0,01%
Sanofi Contingent value rights	XNGS	7 058	58	0,00%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>655 828</b>	<b>11,16%</b>	
Volvo B	XSTO	1 401 682	105 547	1,80%
Atlas Copco A	XSTO	642 525	95 094	1,62%
Sandvik	XSTO	1 021 565	86 271	1,47%
ABB SE	XSTO	484 188	62 702	1,07%
Assa Abloy B	XSTO	300 969	51 947	0,88%
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	XSTO	355 569	51 771	0,88%
A.P Moeller - Maersk A/S	XCSE	1 052	47 765	0,81%
General Electric	XNYS	190 739	23 419	0,40%
Siemens	XETR	17 145	11 282	0,19%
Caterpillar	XNYS	14 797	9 190	0,16%
Canadian National Railway	XTSE	14 135	7 627	0,13%
Precision Castparts	XNYS	6 298	7 115	0,12%
3M CO	XNYS	12 511	7 010	0,12%
United Parcel Services	XNYS	13 648	6 848	0,12%
ABB CH	XVTX	50 305	6 520	0,11%
Goodrich Corp	XNYS	7 200	6 106	0,10%
Union Pacific Corp	XNYS	8 394	6 096	0,10%
Emerson Electric	XNYS	18 727	5 981	0,10%
Deere & Co	XNYS	11 251	5 966	0,10%
Fanuc Corporation	XTKS	4 810	5 049	0,09%
Danaher Corp	XNYS	14 701	4 741	0,08%
Rockwell Collins	XNYS	12 421	4 715	0,08%
Illinois Tool Works	XNYS	14 382	4 605	0,08%
Komatsu	XTKS	28 350	4 544	0,08%
Tyco International	XNYS	14 161	4 535	0,08%
Secom	XTKS	14 300	4 523	0,08%
Rolls Royce	XLON	56 789	4 517	0,08%
Fedex Corp	XNYS	7 784	4 456	0,08%
Schneider Electric	XPAR	11 794	4 270	0,07%
Mitsui	XTKS	39 250	4 186	0,07%
Vinci	XPAR	13 932	4 186	0,07%
East Japan Railway	XTKS	9 500	4 148	0,07%



Mitsubishi Electric	XTKS	62 221	4 091	0,07%
Eaton Corp	XNYS	13 300	3 969	0,07%
Norfolk Southern Corp	XNYS	7 813	3 902	0,07%
Sumitomo	XTKS	41 700	3 872	0,07%
Itochu Corp	XTKS	55 350	3 857	0,07%
CSX	XNYS	26 158	3 776	0,06%
Mitsubishi	XTKS	27 237	3 774	0,06%
Keisei Electric Railway	XTKS	74 050	3 734	0,06%
Canadian Pacific	XTSE	7 951	3 694	0,06%
Kamigumi Co	XTKS	62 000	3 668	0,06%
Experian	XLON	37 131	3 463	0,06%
Keppel Corp	XSES	69 300	3 407	0,06%
Cummins	XNYS	5 613	3 387	0,06%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	23 329	3 380	0,06%
Hutchison Whampoa	XHKG	57 909	3 325	0,06%
SMC	XTKS	3 000	3 320	0,06%
Flowserve	XNYS	4 458	3 035	0,05%
Transurban Group	XASX	75 068	2 965	0,05%
Waste Mangement	XNYS	13 212	2 963	0,05%
Tokyu Corp	XTKS	87 100	2 941	0,05%
C.H. Robinson Worldwide INC	XNGS	6 006	2 873	0,05%
Cie De St Gobain	XPAR	10 312	2 722	0,05%
Paccar	XNGS	10 590	2 720	0,05%
Mitsubishi Heavy Industries	XTKS	92 000	2 689	0,05%
Parker Hannifin	XNYS	5 094	2 663	0,05%
Geberit AG Reg	XVTX	1 925	2 554	0,04%
Central Japan Railway	XTKS	44	2 548	0,04%
Fluor Corp	XNYS	7 183	2 474	0,04%
Sumitomo Electric	XTKS	32 600	2 434	0,04%
Hutchison Port Hld	XSES	564 000	2 397	0,04%
Cintas	XNGS	9 980	2 382	0,04%
Smiths Group	XLON	23 589	2 300	0,04%
Kubota	XTKS	40 000	2 299	0,04%
Tobu Railway	XTKS	64 555	2 260	0,04%
Asahi Glass	XTKS	39 000	2 245	0,04%
Deutsche Post	XETR	21 074	2 228	0,04%
ITT Corporation	XNYS	16 657	2 207	0,04%
Equifax	XNYS	8 013	2 128	0,04%
Brambles Ltd	XASX	39 939	2 010	0,03%
Cobham	XLON	102 308	1 999	0,03%
Vallourec	XPAR	4 438	1 981	0,03%
Fiat Industrial SP	MTAA	30 665	1 808	0,03%
Atlantia SPA	MTAA	15 777	1 737	0,03%
JS Group	XTKS	12 800	1 682	0,03%
Daikin Industries	XTKS	8 910	1 673	0,03%
Masco	XNYS	23 274	1 672	0,03%
Donnelley R R & Sons	XNGS	16 080	1 591	0,03%
Xylem Inc	XNYS	9 014	1 587	0,03%
Ingersoll-Rand PLC	XNYS	7 491	1 565	0,03%
Zardoya Otis SA	XMCE	14 628	1 380	0,02%
Bouygues	XPAR	5 529	1 198	0,02%
Invensys	XLON	47 139	1 060	0,02%
Brisa Auto-Estradas	XLIS	39 349	891	0,02%
TNT Express NV	XAMS	14 437	742	0,01%
Exelis Inc	XNYS	9 014	559	0,01%
Postnl n.v.	XAMS	14 437	316	0,01%
Rolls Royce bonus Aktier oktober 2011	XLON	3 918 441	42	0,00%
<b>Summa Industri</b>			<b>802 870</b>	<b>13,67%</b>
Ericsson B	XSTO	2 881 580	202 863	3,45%
Nokia A	XHEL	3 583 280	120 283	2,05%
Apple Inc	XNGS	17 063	47 374	0,81%
International Business Machine (IBM)	XNYS	22 503	28 366	0,48%
Microsoft	XNGS	136 443	24 282	0,41%
Google Class A	XNGS	4 558	20 182	0,34%
Intel	XNGS	109 354	18 179	0,31%
Oracle Corporation	XNGS	80 442	14 145	0,24%
Cisco Systems	XNGS	110 306	13 679	0,23%
Qualcomm	XNGS	34 665	12 999	0,22%
Visa Inc - Class A shares	XNYS	11 157	7 765	0,13%

EMC	XNYS	48 643	7 183	0,12%
Sap AG	XETR	19 652	7 144	0,12%
Canon	XTKS	22 835	6 938	0,12%
Hewlett-Packard Co	XNYS	37 706	6 659	0,11%
Texas Instruments	XNYS	32 757	6 537	0,11%
Mastercard Inc - Class A	XNYS	2 540	6 492	0,11%
Automatic Data Processing	XNGS	15 365	5 689	0,10%
Accenture PLC	XNYS	15 140	5 525	0,09%
Ebay	XNGS	25 630	5 329	0,09%
Intuit	XNGS	13 162	4 745	0,08%
Hitachi	XTKS	116 014	4 176	0,07%
Dell Inc.	XNGS	38 382	3 849	0,07%
ASML Holding NV	XAMS	12 753	3 686	0,06%
Cognizant Tech Solutions	XNGS	8 348	3 680	0,06%
Linear Technology	XNGS	16 715	3 441	0,06%
Citrix	XNGS	8 181	3 405	0,06%
Corning	XNYS	37 264	3 316	0,06%
Yahoo	XNGS	29 732	3 288	0,06%
Agilent Technologies	XNYS	13 492	3 231	0,05%
TE Connectivity	XNYS	15 211	3 213	0,05%
Murata Manufacturing	XOSE	9 070	3 196	0,05%
Applied Materials	XNGS	43 466	3 191	0,05%
Salesforce.Com Inc	XNYS	4 501	3 131	0,05%
Toshiba	XTKS	109 013	3 060	0,05%
Adobe Systems	XNGS	15 485	3 001	0,05%
Broadcom	XNGS	14 532	2 925	0,05%
Kyocera	XTKS	5 000	2 758	0,05%
Symantec	XNGS	25 382	2 723	0,05%
CA Inc	XNGS	19 186	2 659	0,05%
Keyence	XTKS	1 600	2 646	0,05%
Netapp INC	XNGS	10 635	2 644	0,05%
Nintendo	XOSE	2 792	2 637	0,04%
Paychex	XNGS	12 238	2 526	0,04%
Sage	XLON	74 386	2 332	0,04%
Tokyo Electron	XTKS	6 500	2 267	0,04%
Fujitsu Ltd	XTKS	63 466	2 262	0,04%
Sandisk Corp	XNGS	6 505	2 194	0,04%
Motorola Mobility Hold-W	XNYS	8 237	2 191	0,04%
Western Union	XNYS	17 404	2 179	0,04%
Fujifilm	XTKS	13 400	2 177	0,04%
Xerox	XNYS	36 579	1 996	0,03%
Autodesk	XNGS	9 373	1 949	0,03%
Marvell Technology Group	XNGS	19 850	1 885	0,03%
Juniper Networks	XNYS	12 065	1 688	0,03%
Cap Gemini	XPAR	7 279	1 564	0,03%
Western Digital Corp	XNYS	7 333	1 556	0,03%
Omron	XOSE	10 201	1 406	0,02%
Rohm	XOSE	3 365	1 076	0,02%
Research in Motion CAD	XTSE	6 770	675	0,01%
Alcatel-Lucent	XPAR	53 837	578	0,01%
Mitsumi Electric Co	XTKS	11 025	563	0,01%
<b>Summa Informationsteknologi</b>			<b>675 276</b>	<b>11,50%</b>
Svenska Cellulosa B	XSTO	553 809	56 489	0,96%
Yara International	XOSL	177 752	49 004	0,83%
Upm-Kymmene	XHEL	502 917	38 087	0,65%
BHP Billiton AUD	XASX	69 963	16 925	0,29%
Rio Tinto Plc	XLON	32 259	10 740	0,18%
BASF SE	XETR	18 147	8 703	0,15%
BHP Billiton GBP	XLON	41 578	8 317	0,14%
Praxair	XNYS	10 025	7 347	0,13%
DuPont (E.I.) De Nemours	XNYS	22 394	7 028	0,12%
Anglo American Plc	XLON	27 627	7 002	0,12%
Monsanto	XNYS	12 959	6 225	0,11%
Goldcorp Inc	XTSE	20 113	6 122	0,10%
Air Liquide	XPAR	6 751	5 743	0,10%
Linde	XETR	5 411	5 535	0,09%
Dow Chemical	XNYS	27 781	5 477	0,09%
Xstrata	XLON	49 151	5 121	0,09%
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	XNYS	18 217	4 594	0,08%



Rio Tinto Ltd	XASX	10 171	4 311	0,07%
Newmont Mining	XNYS	10 462	4 304	0,07%
Agrium	XTSE	9 280	4 272	0,07%
Air Products & Chemicals	XNYS	7 082	4 136	0,07%
Newcrest Mining	XASX	19 842	4 128	0,07%
Syngenta	XVTX	2 030	4 093	0,07%
Teck Resources Ltd B	XTSE	15 765	3 811	0,06%
Shin-Etsu Chemical	XTKS	10 880	3 674	0,06%
PPG Industries	XNYS	6 324	3 620	0,06%
Toray Industries	XTKS	71 950	3 532	0,06%
Ball Corp	XNYS	12 460	3 050	0,05%
Yamana Gold Inc.	XTSE	29 995	3 033	0,05%
Orica Ltd	XASX	17 666	3 010	0,05%
Holcim	XVTX	8 087	2 979	0,05%
CRH	XDUB	20 229	2 765	0,05%
ArcelorMittal	XAMS	20 885	2 626	0,04%
Eldorado Gold Corp	XTSE	27 153	2 563	0,04%
International Paper	XNYS	12 490	2 534	0,04%
Cliffs Natural Resources Inc	XNYS	5 832	2 493	0,04%
Kinross Gold	XTSE	30 959	2 424	0,04%
Nippon Steel and Sumitomo	XTKS	133 086	2 277	0,04%
ThyssenKrupp	XETR	12 535	1 977	0,03%
Israel Chemicals Ltd	XTAE	26 764	1 895	0,03%
K and S New	XETR	5 927	1 842	0,03%
Lafarge	XPAR	7 392	1 787	0,03%
Jfe Holdings	XTKS	14 264	1 772	0,03%
Akzo Nobel	XAMS	5 273	1 753	0,03%
Alcoa	XNYS	29 152	1 729	0,03%
Randgold Resources	XLON	2 121	1 488	0,03%
Sumitomo Metal Industries	XTKS	111 650	1 393	0,02%
Agnico	XTSE	4 978	1 242	0,02%
Alumina	XASX	111 646	875	0,01%
US Steel Corp	XNYS	4 698	852	0,01%
Nippon Light Metal	XTKS	52 350	476	0,01%
Aperam SA	XAMS	1 044	101	0,00%
Kinross Gold Warrants 17/ sep/2014	XTSE	777	8	0,00%
<b>Summa Material</b>		<b>337 283</b>	<b>5,74%</b>	
Teliasonera - Se	XSTO	2 071 721	96 894	1,65%
Telenor	XOSL	757 922	85 408	1,45%
AT&T Inc	XNYS	105 953	21 965	0,37%
Vodafone Group	XLON	991 092	18 890	0,32%
Verizon Communications	XNYS	51 838	14 257	0,24%
Telefonica	XMCE	78 990	9 409	0,16%
Rogers Communications B	XTSE	18 841	4 979	0,08%
Singapore Telecom	XSES	289 907	4 736	0,08%
France Telecom	XPAR	43 628	4 711	0,08%
Deutsche Telecom	XETR	59 362	4 683	0,08%
NTT DoCoMo	XTKS	321	4 047	0,07%
American Tower REIT	XNYS	9 508	3 911	0,07%
NTT	XTKS	10 800	3 787	0,06%
Softbank Corp	XTKS	18 452	3 727	0,06%
KDDI Corp	XTKS	81	3 572	0,06%
Koninklijke KPN	XAMS	42 409	3 489	0,06%
BT Group	XLON	161 795	3 291	0,06%
Windstream	XNGS	36 729	2 956	0,05%
Crown Castle Intl Corp	XNYS	9 403	2 888	0,05%
Sprint Nextel Group	XNYS	81 986	1 315	0,02%
Frontier Communications	XNYS	29 472	1 041	0,02%
<b>Summa Telekom</b>		<b>299 956</b>	<b>5,11%</b>	
Fortum	XHEL	425 524	62 445	1,06%
Southern	XNYS	24 892	7 899	0,13%
Dominion Resources	XNYS	20 124	7 323	0,12%
Duke Energy Corp	XNYS	43 620	6 579	0,11%
CenterPoint Energy	XNYS	37 823	5 209	0,09%
Exelon	XNYS	17 462	5 192	0,09%
Gaz de France	XPAR	27 208	5 114	0,09%
EOE	XETR	33 209	4 927	0,08%
Northeast Utilities	XNYS	16 527	4 087	0,07%
National Grid Plc	XLON	60 359	4 019	0,07%

Nextera Energy Inc	XNYS	9 318	3 889	0,07%
SSE PLC	XLON	27 634	3 801	0,06%
American Elec Power	XNYS	13 263	3 756	0,06%
Iberdrola	XMCE	85 911	3 700	0,06%
EQT Corporation	XNYS	9 520	3 576	0,06%
Enel	MTAA	118 121	3 305	0,06%
Public Service Enterprise Gp	XNYS	13 915	3 149	0,05%
Progress Energy	XNYS	8 197	3 148	0,05%
China Light & Power Holding	XHKG	52 000	3 032	0,05%
Centrica	XLON	98 170	3 026	0,05%
International Power	XLON	82 042	2 947	0,05%
AGL Energy	XASX	28 078	2 828	0,05%
Firstenergy	XNYS	9 171	2 785	0,05%
Constellation Energy	XNYS	9 886	2 688	0,05%
MDU Resources	XNYS	16 008	2 355	0,04%
Snam Gas	MTAA	74 623	2 262	0,04%
Kansai Elec Power	XTKS	20 472	2 154	0,04%
Energias De Portugal	XLIS	100 587	2 140	0,04%
Questar Corp	XNYS	15 292	2 082	0,04%
Hong Kong & China Gas	XHKG	129 600	2 059	0,04%
Hokkaido Electric Power	XTKS	20 250	1 977	0,03%
Rwe	XETR	7 278	1 758	0,03%
Entergy	XNYS	3 468	1 737	0,03%
Trasmisione electricita rete nazio	MTAA	71 820	1 664	0,03%
Suez Environnement	XPAR	15 752	1 248	0,02%
Electric Powerer Development	XTKS	6 840	1 248	0,02%
Verbund AG	WBAH	5 592	1 032	0,02%
Tokyo Electric Power	XTKS	37 930	618	0,01%
<b>Summa Samhällsservice</b>		<b>182 757</b>	<b>3,11%</b>	

**Summa Aktier** 5 487 569 93,42%

#### Räntebärande Värdepapper

Namn	Börs	Nominell belopp	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 09/18/13 - 505	XSTO	36 000 000	37 895	0,65%
<b>Summa Bostadsinstitut</b>			<b>37 895</b>	<b>0,65%</b>

Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	XSTO	73 000 000	83 994	1,43%
SWEDISH T-BILL 2012/01/18	XSTO	20 000 000	19 987	0,34%
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	XSTO	16 000 000	17 624	0,30%
<b>Summa Statsobligationer</b>			<b>121 605</b>	<b>0,30%</b>

**Summa Räntebärande värdepapper** 159 499 0,95%

**Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad** 5 647 068 96,13%

#### Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Namn	Börs	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 5YR FUTR Mar12	PMI	200 000	0	24 618
S&P 500 FUTURE Mars 12	XCME	-1 000	0	-8 587
EURO STOXX 50 Mars 12	XEUR	-880	0	-18 075
OMXS30 IND FUTURE JAN 12	XSTO	-9 100	0	-9 000
<b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad</b>			<b>0</b>	<b>-11 044</b>

**Summa Portföljinnehav** 5 647 068 96,13%

**Övriga tillgångar och skulder** 227 386 3,87%

**Total summa fondförmögenhet** 5 874 454 100,00%

\* 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 räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den orsaken redovisas istället exponeringen i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se avsnittet Derivatinstrument.

### Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Swedish Government	2,07%
AstraZeneca	1,20%
ABB	1,18%
Encana	0,16%
Time Warner	0,15%
Hutchison Whampoa	0,10%
Marathon Oil	0,09%
Westfield Trust	0,09%
Morgan Stanley	0,08%
Rolls-Royce Group	0,08%
Tyco International - US	0,08%
Itt Industries Inc	0,07%
Marriott Intl Inc	0,07%
Julius Baer Hold	0,06%
Fiat	0,05%
Carrefour	0,05%
Fortune Brands	0,05%
TNT N.V	0,02%

# Förvaltningsberättelse – SPP Generation 80-tal



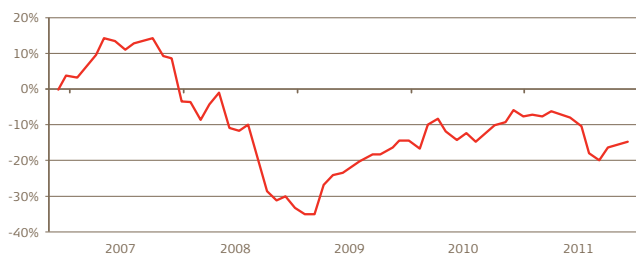
## Fondfakta

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

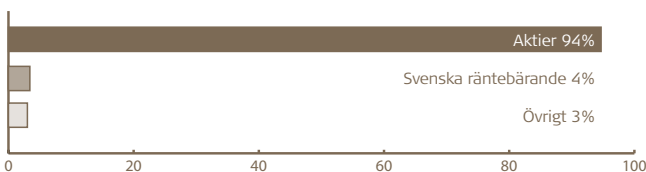
## Jämförelseindex

Typ	Namn	Andel
Långa Statspapper	HMSD5 Sweden All Government 5y	2,5%
Korta Statspapper	HMT25 Sweden Government 1y	1,0%
Bostadsobligationer	HMSMD25 Sweden All Mortgage 2.5y	1,5%
Nordiska aktier	Vinx30 net	47,5%
Globala aktier	MSCI World net	47,5%

## Utveckling 5 år



## Marknadsexponering



## Fondens utveckling

SPP Generation 80-tal föll med 9,7 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som föll med 8,9 procent. Fondförmögenheten minskade med 9 miljoner kronor, från 820 miljoner kronor vid årets början till 811 miljoner kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var 93 miljoner kronor.

## Kommentarer till resultatutfallet

Portföljen hade i början av året en övervikt i aktier, undervikt i ränteplaceringar och en normalvikt i kassan. I början av maj reducerades risken i portföljen och aktieandelen minskades samtidigt som undervikten i ränteplaceringar reducerades. I juni fick portföljen åter en normalvikt i aktier, samtidigt som likviditeten i fonden ökade. Undervikten i obligationer bevarades. På grund av ökad sannolikhet för recession i USA underviktades aktier i portföljen i slutet av september.

## Övriga upplysningar

Från och med 1 januari 2012 trädde förändringar av fondens fondbestämmelser i kraft, vilket innebär att fonden numera även investerar i tillväxtmarknader. Nedtrappningstakten från aktier till räntor har också förändrats från och med årsskiftet.

## Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Under 2011 har fonden använt derivatinstrument i begränsad omfattning. Fonden har under året haft en genomsnittlig derivatexponering (brutto) i förhållande till fondförmögenheten om 0,81%, och innehaft så kallade räntefutures och aktieindex-futures. Största exponering under året var 6,61% och minsta exponering 0%. Per balansdagen 2011-12-31 var exponeringen 0,61%.

## Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk och ränterisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur många procent en räntefonds värde ändras om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## Riskinformation

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.

## Riskindikator SPP Generation 80-tal

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

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

## Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Swedish Government	23 577	Xact Fonder	18 863
SPDR S&P 500 Etf Trust	14 357	Ishares - Barclays GI	16 846
Investor	7 623	SPDR S&P 500 Etf Trust	15 169
Novo Nordisk	7 512	iShares MSCI Emerging Markets US	4 388
Xact Fonder	7 506	Novo Nordisk	2 661

## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	811	820	691	562	725	618	461	290	206	120
Andelsvärde, kr	53,73	61,43	56,82	48,16	78,01	73,23	69,31	54,30	50,79	43,78
Antal utestående andelar, tusental	15 089	13 347	12 163	11 669	9 289	8 446	6 651	5 337	4 052	2 745
Utdelning per andel	1,6	1,1	2,0	2,3	1,7	1,5	1,2	0,8	0,8	0,9
Total avkastning, %	-9,7	10,2	22,4	-36,1	9,0	7,8	30,5	8,6	18,4	-37,7
Index inkl. utdelning, %	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8	9,2	32,5	10,2	17,5	-34,2
<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	11,6	13,3	20,1	18,3	10,1					
Totalrisk jmf index, %	11,4	13,1	19,9	18,1	10,0					
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,6	1,3	1,5	1,3					
Sharpe kvot	neg	1,2	neg	neg	0,5					
<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	-0,2	16,1	-11,6	-16,5	8,4					
5 år, %	-3,2	0,3	3,7	1,2	14,5					
<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4					
Transaktionskostnader, tkr	141	162	181	417	391					
Transaktionskostnader, %	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1					
Årlig avgift, %	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	37,67	40,83	42,84	31,75	43,49					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	2,48	2,65	2,87	2,23	2,65					
<b>Omsättning</b>										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,2	0,3	0,3	0,3					
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	1,6	2,9	3,0	87,0	12,0					

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Novo Nordisk	5,2
Hennes & Mauritz	4,0
Ericsson	3,5
Statoil ASA	3,2
Swedish Government	3,0
Nordea	2,3
Nokia	2,1
Volvo	1,8
TeliaSonera AB	1,7
Atlas Copco	1,6
Sandvik AB	1,5
Telenor ASA	1,5

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-93 611	46 872
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-1 523	0
Värdeförändring på fondandelar	-4 754	8 318
Ränteutgifter	549	221
Utdelningar	22 099	17 781
Valutakursvinster och -förluster netto	-65	140
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-77 305</b>	<b>73 332</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-3 115	-2 888
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 115	-2 888
Övriga kostnader	-197	-226
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 311</b>	<b>-3 114</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-80 616</b>	<b>70 218</b>

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	782 105	779 363
Penningmarknadsinstrument	4 997	0
Fondandelar	0	26 871
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>787 101</b>	<b>806 234</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	22 671	13 103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 253	957
<b>Summa tillgångar</b>	<b>811 026</b>	<b>820 294</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-265	-399
<b>Summa skulder</b>	<b>-265</b>	<b>-399</b>
<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>810 761</b>	<b>819 895</b>

## Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2011-12-31	2010-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	819 895	691 139
Andelsutgivning	145 240	131 917
Andelsinlösen	-51 798	-59 537
Årets resultat enligt resultaträkning	-80 616	70 218
Lämnad utdelning till andelsägare	-21 959	-13 844
Fondförmögenhet vid årets slut	810 761	819 895

## Portföljersikt SPP Generation 80-tal pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	XSTO	145 405	32 178	3,97%
Electrolux B	XSTO	36 108	3 961	0,49%
McDonalds	XNYS	2 696	1 854	0,23%
Genuine Parts	XNYS	3 818	1 602	0,20%
Ross Stores	XNGS	4 654	1 516	0,19%
Starbucks Corp	XNGS	4 613	1 455	0,18%
Home Depot	XNYS	4 778	1 377	0,17%
Family Dollar Stores	XNYS	3 172	1 254	0,15%
Amazon Com	XNGS	986	1 170	0,14%
Yum Brands	XNYS	2 870	1 161	0,14%
Walt Disney	XNYS	4 290	1 103	0,14%
Coach	XNYS	2 575	1 078	0,13%
Compagnie Financie	XVTX	2 972	1 035	0,13%
Swatch Group	XVTX	374	964	0,12%
Denso	XTKS	4 900	928	0,11%
Comcast Corp-Special	XNGS	5 700	921	0,11%
DirecTV	XNGS	3 044	892	0,11%
Nissan Motor	XTKS	14 347	885	0,11%
Vivendi	XPAR	5 549	836	0,10%
Time Warner Cable Common Stock	XNYS	1 906	831	0,10%
HSN Inc	XNGS	3 322	826	0,10%
Target Corporation	XNYS	2 173	763	0,09%
British Sky Broadcasting Group	XLON	9 583	748	0,09%
Panasonic corp	XTKS	12 538	731	0,09%
Lowe's Cos Inc	XNYS	4 192	729	0,09%
Suzuki Motor	XTKS	4 600	652	0,08%
Eutelsat Communications	XPAR	2 276	611	0,08%
News Corporation A	XNGS	4 977	609	0,08%
Time Warner	XNYS	2 394	593	0,07%
Viacom INC ClassB	XNYS	1 900	591	0,07%
Bayerische Mot Werke	XETR	1 264	582	0,07%
Liberty Capital Series A.	XNGS	1 070	573	0,07%
Johnson Controls	XNYS	2 655	569	0,07%
Ford Motor Co	XNYS	7 494	553	0,07%
Burberry Group	XLON	4 226	534	0,07%
Magna A	XTSE	2 194	502	0,06%
Macys Inc.	XNYS	2 117	467	0,06%
Kohls Corp	XNYS	1 296	438	0,05%
Reed Elsevier Plc	XLON	7 868	435	0,05%
Renault	XPAR	1 822	435	0,05%
Pulte Group Inc	XNYS	9 653	418	0,05%
Carnival USD	XNYS	1 865	417	0,05%
Volkswagen P	XETR	391	403	0,05%
Liberty Global A	XNGS	1 384	389	0,05%
Staples	XNGS	3 927	374	0,05%
SES - FDR	XPAR	2 205	364	0,04%
Kingfisher	XLON	13 558	362	0,04%
Toyota Boshoku Corp	XTKS	5 000	358	0,04%
Sony	XTKS	2 823	348	0,04%
Volkswagen	XETR	355	327	0,04%
Intercontinental Hotels	XLON	2 475	305	0,04%
Brunswick Corp	XNYS	2 231	276	0,03%
Marks & Spencer	XLON	7 812	259	0,03%
Best Buy	XNYS	1 561	250	0,03%
IAC InterActiveCorp	XNGS	590	172	0,02%
Greek Org. of Football	XATH	2 596	158	0,02%
Sears Holdings Corp	XNGS	721	157	0,02%
Fiat SPA	MTAA	4 793	151	0,02%
Toll Brothers	XNYS	920	129	0,02%
William Hill Plc	XLON	5 296	114	0,01%
Lennar Corp-CL A	XNYS	716	96	0,01%
Reinet Investment	XLUX	407	50	0,01%
Esprit Holdings	XHKG	3 688	33	0,00%
Office Depot	XNYS	1 695	25	0,00%

Live Nation Entertainment Inc	XNYS	302	17	0,00%
Technicolor	XPAR	862	9	0,00%
Yell Group Plc	XLON	6 834	4	0,00%
Orchard Supply Hardware	XNGS	32	2	0,00%
Citadel Broadcasting Corporateng	XOTC	186	0	0,00%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>74 908</b>	<b>9,24%</b>
Carlsberg B	XCSE	14 277	6 923	0,85%
Nestle	XVTX	9 829	3 891	0,48%
Procter & Gamble	XNYS	6 243	2 855	0,35%
Coca-Cola	XNYS	5 026	2 411	0,30%
Diageo	XLON	12 247	1 835	0,23%
Pepsico Inc	XNYS	3 720	1 692	0,21%
Unilever GB	XLON	7 260	1 673	0,21%
Anheuser-Busch Inbev	XBRU	3 867	1 628	0,20%
Tesco	XLON	36 842	1 584	0,20%
Seven and I holdings	XTKS	7 895	1 509	0,19%
Kraft Foods	XNYS	5 761	1 475	0,18%
Unilever NL	XAMS	5 249	1 241	0,15%
L Oreal	XPAR	1 705	1 224	0,15%
Colgate Palmolive	XNYS	1 926	1 220	0,15%
Kimberly-Clark	XNYS	2 343	1 182	0,15%
Woolworth Australia	XASX	6 593	1 163	0,14%
General Mills	XNYS	4 066	1 126	0,14%
Kroger	XNYS	6 461	1 073	0,13%
Reckitt Benckiser	XLON	3 128	1 060	0,13%
Kellogg Co	XNYS	2 768	960	0,12%
Saputo	XTSE	3 632	954	0,12%
CVS/Caremark	XNYS	3 383	946	0,12%
Danone	XPAR	2 022	874	0,11%
Pernod-Ricard	XPAR	1 346	858	0,11%
Kirin Holdings Company Limited	XTKS	10 000	834	0,10%
Sysco Corp	XNYS	3 542	712	0,09%
Wallgreen	XNYS	3 080	698	0,09%
Wilmar Intl Ltd	XSES	24 000	634	0,08%
Takara Holdings	XTKS	11 400	503	0,06%
Archer-Daniels-Midland	XNYS	2 267	444	0,05%
Carrefour	XPAR	2 670	419	0,05%
Distribuidora Internacional	XMAD	2 670	83	0,01%
<b>Summa Dagligvaror</b>			<b>45 685</b>	<b>5,63%</b>
Statoil ASA	XOSL	147 887	26 076	3,22%
SeaDrill Ltd	XOSL	32 033	7 359	0,91%
Exxon Mobil	XNYS	11 905	6 917	0,85%
Chevron Corp	XNYS	5 471	3 991	0,49%
Royal Dutch Shell A London	XLON	12 242	3 092	0,38%
BP Plc	XLON	50 533	2 479	0,31%
Schlumberger	XNYS	3 986	1 867	0,23%
BG Group	XLON	12 181	1 786	0,22%
Conocophillips	XNYS	3 454	1 725	0,21%
Occidental Petroleum	XNYS	2 677	1 720	0,21%
CanadaN Nat. Resources CAD	XTSE	5 510	1 415	0,17%
Spektra Energy Corp	XNYS	6 688	1 410	0,17%
Enbridge	XTSE	5 292	1 357	0,17%
ENI	MTAA	8 940	1 274	0,16%
Apache Corp	XNYS	2 007	1 246	0,15%
Williams Companies	XNYS	5 009	1 134	0,14%
Royal Dutch Shell B shares	XLON	4 299	1 124	0,14%
Cenovus Energy Inc	XTSE	4 342	989	0,12%
Repsol Ypf	XMCE	4 266	901	0,11%
TonenGeneral Sekiyu	XTKS	12 000	899	0,11%
Suncor Energy	XTSE	4 142	819	0,10%
Halliburton	XNYS	3 279	776	0,10%
Hess Corp	XNYS	1 865	726	0,09%
National Oilwell Varco Inc.	XNYS	1 550	722	0,09%
Marathon Oil Corp.	XNYS	3 514	705	0,09%
Noble Energy	XNYS	1 011	654	0,08%
Chesapeake Energy Corp	XNYS	4 275	653	0,08%
Anadarko Petroleum	XNYS	1 211	634	0,08%
Baker Hughes	XNYS	1 680	560	0,07%
Pioneer Natural Resources	XNYS	771	473	0,06%



Woodside Petroleum	XASX	2 112	455	0,06%
Valero Energy	XNYS	2 839	410	0,05%
Marathon Petroleum	XNYS	1 757	401	0,05%
Devon Energy	XNYS	924	393	0,05%
Talisman Energy	XTSE	3 711	324	0,04%
Encana Corp	XTSE	2 439	310	0,04%
Transocean Ltd USD	XNYS	1 040	274	0,03%
SBM Offshore	XAMS	1 762	250	0,03%
Peabody Energy	XNYS	1 080	245	0,03%
Cameco Corp	XTSE	1 685	209	0,03%
Patriot Coal Corp	XNYS	88	5	0,00%
<b>Summa Energi</b>		<b>78 760</b>		<b>9,71%</b>
Nordea Bank AB	XSTO	349 352	18 603	2,29%
Swedbank AB A-shares	XSTO	128 818	11 484	1,42%
Svenska Handelsbanken A	XSTO	61 182	11 074	1,37%
Sampo Leonia Plc	XHEL	63 538	10 839	1,34%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	231 697	9 289	1,15%
DnB	XOSL	130 432	8 772	1,08%
Investor AB-B	XSTO	60 682	7 792	0,96%
Den Danske Bank	XCSE	87 616	7 653	0,94%
Wells Fargo	XNYS	13 585	2 567	0,32%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	10 422	2 376	0,29%
HSBC Holdings GB	XLON	39 630	2 073	0,26%
Simon Property Group REIT	XNYS	1 698	1 501	0,19%
Citigroup	XNYS	8 074	1 456	0,18%
Bank of Nova Scotia	XTSE	3 981	1 362	0,17%
Westpac Banking Corp	XASX	9 596	1 349	0,17%
Royal Bank of Canada	XTSE	3 852	1 348	0,17%
Toronto - Dominion Bank CAD	XTSE	2 624	1 348	0,17%
Banco Santander	XMCE	25 791	1 347	0,17%
Commonwealth Bank of Australia	XASX	3 882	1 343	0,17%
The Travelers Companies Inc	XNYS	3 215	1 304	0,16%
National Australian Bank	XASX	7 288	1 197	0,15%
HCP (Reit)	XNYS	4 147	1 178	0,15%
ACE Ltd	XNYS	2 431	1 169	0,14%
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	2 246	1 116	0,14%
Standard Chartered	XLON	7 264	1 090	0,13%
Bank of America Corp	XNYS	28 078	1 070	0,13%
US Bancorp	XNYS	5 511	1 022	0,13%
Aust & Nz Bank Group	XASX	6 990	1 009	0,12%
Berkshire Hathaway B	XNYS	1 851	968	0,12%
PNC Financial Services	XNYS	2 352	930	0,11%
CFS Retail PropertyTrust	XASX	73 355	869	0,11%
Zurich Financial Services AG	XVTX	557	868	0,11%
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	XMCE	14 431	858	0,11%
Allianz SE (Societas Europaeae)	XETR	1 285	845	0,10%
AIA GROUP LTD	XHKG	39 200	839	0,10%
Chubb Corp	XNYS	1 767	838	0,10%
Mitsubishi UFJ Holdings Group	XTKS	28 500	830	0,10%
Mitsubishi Estate	XTKS	7 976	817	0,10%
American Express	XNYS	2 523	816	0,10%
United Overseas Bank	XSES	10 071	813	0,10%
Ing-Group	XAMS	16 198	801	0,10%
Prudential Financial Inc	XNYS	2 318	796	0,10%
UBS	XVTX	9 706	796	0,10%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	4 100	783	0,10%
Barclays Bank	XLON	41 054	770	0,09%
Goldman Sachs	XNYS	1 236	766	0,09%
Capital One Financial	XNYS	2 536	735	0,09%
Prudential	XLON	10 002	680	0,08%
BNP Paribas	XPAR	2 428	656	0,08%
Deutsche Bank	XETR	2 469	647	0,08%
Orix	XTKS	1 115	632	0,08%
Commenwealth Property Office	XASX	93 379	627	0,08%
Amp Ltd.	XASX	20 858	597	0,07%
Bank of New York Mellon	XNYS	4 291	586	0,07%
Ameriprise Financial	XNYS	1 714	583	0,07%
Aviva PLC	XLON	17 767	569	0,07%

Mizuho Financial Group	XTKS	59 100	548	0,07%
Metlife	XNYS	2 412	516	0,06%
Price (T. Rowe) Group	XNGS	1 294	505	0,06%
Axa	XPAR	5 579	499	0,06%
Camden Property Trust	XNYS	1 139	486	0,06%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	570	481	0,06%
Sun Hung Kai Properties	XHKG	5 505	473	0,06%
T&D HOLDINGS	XTKS	7 262	464	0,06%
Credit Suisse Group RG	XVTX	2 828	458	0,06%
Great Portland Estates	XLON	12 866	443	0,05%
Unibail-Rodamco SE	XPAR	355	439	0,05%
Daiwa Securities	XTKS	19 787	423	0,05%
CME Group Inc.	XNGS	252	421	0,05%
Cheung Kong Holdings	XHKG	4 981	406	0,05%
Bank Leumi LE-Israel	XTAE	20 617	403	0,05%
BB&T Corp	XNYS	2 190	378	0,05%
Prologis Inc REIT	XNYS	1 928	378	0,05%
QBE Insurance Group	XASX	4 143	377	0,05%
Liberty Property Trust (Reit)	XNYS	1 767	374	0,05%
Intesa SanPaolo	MTAA	30 449	351	0,04%
Development Bank Singapore	XSES	5 635	343	0,04%
Hong Kong Exchanges & Clearing	XHKG	3 100	340	0,04%
Morgan Stanley	XNYS	3 199	332	0,04%
Host Hotels & Resorts (Reit)	XNYS	3 228	327	0,04%
Cofinimmo	XBRU	397	321	0,04%
Manulife Financial	XTSE	4 306	315	0,04%
Lloyds Banking Group PLC	XLON	113 056	312	0,04%
Sun Life Financial Inc	XTSE	2 333	297	0,04%
Mitsui Fudosan	XTKS	2 922	292	0,04%
Societe Generale	XPAR	1 899	291	0,04%
Discover Financial	XNYS	1 729	284	0,04%
Apartment Invest & Mgmt	XNYS	1 719	270	0,03%
UniCredit SPA	MTAA	4 396	251	0,03%
Deutsche Boerse interim	XETR	620	224	0,03%
Tokio Marine Holdings	XTKS	1 425	216	0,03%
Hang Seng Bank	XHKG	2 500	203	0,03%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	9 182	185	0,02%
Macquarie GP LTD	XASX	996	167	0,02%
Charter Hall Office Reit	XASX	6 492	160	0,02%
Genworth Financial A	XNYS	3 332	150	0,02%
Jafco	XTKS	1 167	147	0,02%
MS AD Insurance Group Hld	XTKS	1 148	146	0,02%
Hartford Financial Services	XNYS	1 255	140	0,02%
London Stock Exchange	XLON	1 567	133	0,02%
Ageas (BE)	XBRU	9 542	102	0,01%
Nomura Holdings	XTKS	4 756	99	0,01%
Royal Bank of Scotland	XLON	34 665	75	0,01%
Bank Hapoalim	XTAE	2 343	52	0,01%
Istar Financial	XNYS	813	29	0,00%
Hudson City Bancorp	XNGS	505	22	0,00%
Alpha Bank	XATH	3 079	15	0,00%
Allied Irish Bank UK	XDUB	2 750	2	0,00%
Fannie Mae	XOTC	970	1	0,00%
Tree Com	XNMS	34	1	0,00%
Freddie Mac	XOTC	755	1	0,00%
Washington Mutual	PINX	1 162	0	0,00%
Colonial Bancgroup	OOTC	1 283	0	0,00%
<b>Summa Finans</b>		<b>150 111</b>		<b>18,51%</b>
Novo-Nordisk B	XCSE	53 308	42 127	5,20%
Astrazeneca SEK	XSTO	27 976	8 840	1,09%
Johnsen & Johnsen	XNYS	6 945	3 122	0,39%
Pfizer	XNYS	20 804	3 086	0,38%
GlaxoSmithkline	XLON	16 656	2 611	0,32%
Roche Holding Genuss	XVTX	2 015	2 352	0,29%
Merck & Co	XNYS	8 568	2 214	0,27%
Novartis	XVTX	5 443	2 143	0,26%
Amgen	XNGS	3 457	1 522	0,19%
Mckesson	XNYS	2 418	1 291	0,16%

Abbott Laboratories	XNYS	3 326	1 282	0,16%
Sanofi	XPAR	2 431	1 228	0,15%
United Health Group	XNYS	3 504	1 217	0,15%
Takeda Pharmaceutical	XTKS	4 028	1 213	0,15%
Astrazeneca GBP	XLON	3 781	1 198	0,15%
Gilead Sciences Inc	XNGS	4 191	1 176	0,15%
Celgene Corp	XNGS	2 286	1 059	0,13%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	2 405	1 057	0,13%
Bristol-Myers Squibb	XNYS	4 373	1 056	0,13%
Lilly Eli	XNYS	3 346	953	0,12%
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	XTAE	3 413	939	0,12%
Wellpoint Inc	XNYS	1 779	808	0,10%
Astellas PharmaR	XTKS	2 800	781	0,10%
Medco Health Solutions	XNYS	1 998	766	0,09%
Medtronic	XNYS	2 858	749	0,09%
Thermo Fisher Scientific Inc	XNYS	2 381	734	0,09%
Allergan Inc	XNYS	1 152	693	0,09%
Becton Dickinson & Co	XNYS	1 287	659	0,08%
Baxter International	XNYS	1 885	639	0,08%
Aetna	XNYS	2 064	597	0,07%
Covidien PLC	XNYS	1 916	591	0,07%
Fresenius Medical Care AG and KGAA	XETR	1 195	558	0,07%
Express Scripts Common	XNGS	1 444	442	0,05%
Shionogi	XTKS	3 458	305	0,04%
Elan Corporation Dub	XDUB	1 130	108	0,01%
Sanofi Contingent value rights	XNGS	1 764	15	0,00%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>90 134</b>	<b>11,12%</b>	
Volvo B	XSTO	194 608	14 654	1,81%
Atlas Copco A	XSTO	89 623	13 264	1,64%
Sandvik	XSTO	142 494	12 034	1,48%
ABB SE	XSTO	67 455	8 735	1,08%
Assa Abloy B	XSTO	41 931	7 237	0,89%
Skf Svenska Kullager Fabriker B	XSTO	49 536	7 212	0,89%
A.P Moeller - Maersk A/S	XCSE	147	6 674	0,82%
General Electric	XNYS	23 881	2 932	0,36%
Siemens	XETR	2 901	1 909	0,24%
Canadian National Railway	XTSE	2 649	1 429	0,18%
Rolls Royce	XLON	15 828	1 259	0,16%
3M CO	XNYS	2 198	1 232	0,15%
Rockwell Collins	XNYS	3 237	1 229	0,15%
Yamato Holdings	XTKS	9 500	1 098	0,14%
Caterpillar	XNYS	1 742	1 082	0,13%
ABB CH	XVTX	8 320	1 078	0,13%
Danaher Corp	XNYS	3 296	1 063	0,13%
Vinci	XPAR	3 471	1 043	0,13%
Emerson Electric	XNYS	3 080	984	0,12%
Fedex Corp	XNYS	1 712	980	0,12%
United Parcel Services	XNYS	1 939	973	0,12%
Mitsubishi	XTKS	6 819	945	0,12%
Komatsu	XTKS	5 792	928	0,11%
Precision Castparts	XNYS	746	843	0,10%
Fanuc Corporation	XTKS	795	834	0,10%
Illinois Tool Works	XNYS	2 473	792	0,10%
SMC	XTKS	700	775	0,10%
Goodrich Corp	XNYS	908	770	0,09%
Keisei Electric Railway	XTKS	15 188	766	0,09%
Keppel Corp	XSES	15 400	757	0,09%
Deere & Co	XNYS	1 417	751	0,09%
Schneider Electric	XPAR	2 062	746	0,09%
Union Pacific Corp	XNYS	990	719	0,09%
Cummins	XNYS	1 184	714	0,09%
Sumitomo Electric	XTKS	9 300	694	0,09%
Tyco International	XNYS	2 055	658	0,08%
Waste Mangement	XNYS	2 823	633	0,08%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	4 365	632	0,08%
Mitsui	XTKS	5 916	631	0,08%
Tobu Railway	XTKS	17 947	628	0,08%
Central Japan Railway	XTKS	10	579	0,07%
Cie De St Gobain	XPAR	2 054	542	0,07%

Mitsubishi Electric	XTKS	8 237	542	0,07%
Hutchison Whampoa	XHKG	8 702	500	0,06%
Xylem Inc	XNYS	2 781	490	0,06%
Paccar	XNGS	1 869	480	0,06%
Itochu Corp	XTKS	6 629	462	0,06%
Norfolk Southern Corp	XNYS	921	460	0,06%
Sumitomo	XTKS	4 949	459	0,06%
Hutchison Port Hld	XSES	106 800	454	0,06%
Dover	XNYS	1 042	415	0,05%
Avis Budget	XNGS	4 914	361	0,04%
CSX	XNYS	2 454	354	0,04%
Tokyu Corp	XTKS	10 459	353	0,04%
Ingersoll-Rand PLC	XNYS	1 533	320	0,04%
Fiat Industrial SP	MTAA	4 793	283	0,03%
Vallourec	XPAR	606	271	0,03%
Donnelley R R & Sons	XNGS	2 727	270	0,03%
Atlantia SPA	MTAA	2 346	258	0,03%
Daikin Industries	XTKS	1 295	243	0,03%
Charter	XLON	2 109	212	0,03%
Masco	XNYS	2 744	197	0,02%
Cookson Group	XLON	3 628	197	0,02%
ITT Corporation	XNYS	1 390	184	0,02%
De La Rue	XLON	1 879	178	0,02%
Page (Michael) International	XLON	4 649	173	0,02%
Exelis Inc	XNYS	2 781	173	0,02%
Flughafen Wien	WBAH	564	147	0,02%
First Solar Inc	XNGS	233	54	0,01%
Rolls Royce bonus Aktier oktober 2011	XLON	1 092 132	12	0,00%
<b>Summa Industri</b>		<b>111 942</b>	<b>13,81%</b>	
Ericsson B	XSTO	399 985	28 159	3,47%
Nokia A	XHEL	497 387	16 696	2,06%
Apple Inc	XNGS	2 322	6 447	0,80%
Microsoft	XNGS	20 910	3 721	0,46%
International Business Machine (IBM)	XNYS	2 948	3 716	0,46%
Google Class A	XNGS	661	2 927	0,36%
Intel	XNGS	13 572	2 256	0,28%
Oracle Corporation	XNGS	11 406	2 006	0,25%
Qualcomm	XNGS	5 136	1 926	0,24%
Cisco Systems	XNGS	14 890	1 847	0,23%
Canon	XTKS	4 984	1 514	0,19%
Texas Instruments	XNYS	7 028	1 402	0,17%
Visa Inc - Class A shares	XNYS	1 901	1 323	0,16%
Mastercard Inc - Class A	XNYS	512	1 309	0,16%
Intuit	XNGS	3 574	1 288	0,16%
Automatic Data Processing	XNGS	3 329	1 233	0,15%
Hewlett-Packard Co	XNYS	6 909	1 220	0,15%
EMC	XNYS	8 155	1 204	0,15%
Sap AG	XETR	2 622	953	0,12%
Ebay	XNGS	4 248	883	0,11%
Motorola Mobility Hold-W	XNYS	3 182	846	0,10%
Accenture PLC	XNYS	2 229	813	0,10%
Adobe Systems	XNGS	3 993	774	0,10%
Linear Technology	XNGS	3 462	713	0,09%
CA Inc	XNGS	4 956	687	0,08%
Hitachi	XTKS	18 515	666	0,08%
Netapp INC	XNGS	2 527	628	0,08%
Xerox	XNYS	11 178	610	0,08%
Murata Manufacturing	XOSE	1 526	538	0,07%
Dell Inc.	XNGS	4 525	454	0,06%
TE Connectivity	XNYS	2 104	444	0,05%
Rohm	XOSE	1 371	439	0,05%
Verisign	XNGS	1 686	413	0,05%
Corning	XNYS	4 318	384	0,05%
Broadcom	XNGS	1 905	383	0,05%
Agilent Technologies	XNYS	1 596	382	0,05%
Toshiba	XTKS	10 091	283	0,03%
Applied Materials	XNGS	3 852	283	0,03%
Western Union	XNYS	2 052	257	0,03%
Fujitsu Ltd	XTKS	7 198	257	0,03%

BMC Software	XNGS	1 140	256	0,03%
Nintendo	XOSE	260	246	0,03%
Infineon	XETR	4 687	243	0,03%
Yahoo! Japan	XTKS	109	241	0,03%
Marvell Technology Group	XNGS	2 340	222	0,03%
Memc Electronic Materials	XNYS	6 586	178	0,02%
Premier Farnell	XLON	9 080	174	0,02%
Ericsson	XNGS	2 372	165	0,02%
Research in Motion CAD	XTSE	1 222	122	0,02%
Alcatel-Lucent	XPAR	8 936	96	0,01%
Mitsumi Electric Co	XTKS	1 551	79	0,01%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>94 306</b>	<b>11,63%</b>	
Svenska Cellulosa B	XSTO	77 154	7 870	0,97%
Yara International	XOSL	24 764	6 827	0,84%
Upm-Kymmene	XHEL	70 065	5 306	0,65%
BHP Billiton AUD	XASX	11 585	2 803	0,35%
BASF SE	XETR	3 671	1 761	0,22%
Goldcorp Inc	XTSE	4 759	1 449	0,18%
Rio Tinto Plc	XLON	3 819	1 271	0,16%
Praxair	XNYS	1 713	1 255	0,15%
Monsanto	XNYS	2 340	1 124	0,14%
DuPont (E.I.) De Nemours	XNYS	3 491	1 096	0,14%
Rio Tinto Ltd	XASX	2 509	1 063	0,13%
BHP Billiton GBP	XLON	5 311	1 062	0,13%
Kinross Gold	XTSE	13 562	1 062	0,13%
PPG Industries	XNYS	1 725	987	0,12%
Dow Chemical	XNYS	4 763	939	0,12%
Syngenta	XVTX	456	919	0,11%
Air Liquide	XPAR	1 019	867	0,11%
Anglo American Plc	XLON	3 291	834	0,10%
Air Products & Chemicals	XNYS	1 415	826	0,10%
Xstrata	XLON	7 755	808	0,10%
Newcrest Mining	XASX	3 455	719	0,09%
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	XNYS	2 674	674	0,08%
Agrium	XTSE	1 418	653	0,08%
Teck Resources Ltd B	XTSE	2 697	652	0,08%
Toray Industries	XTKS	12 806	629	0,08%
Shin-Etsu Chemical	XTKS	1 697	573	0,07%
CRH	XDUB	2 636	360	0,04%
Johnson Matthey	XLON	1 717	336	0,04%
ThyssenKrupp	XETR	2 020	319	0,04%
ArcelorMittal	XAMS	2 507	315	0,04%
Nippon Light Metal	XTKS	29 972	272	0,03%
Nippon Steel and Sumitomo	XTKS	15 752	269	0,03%
Sumitomo Metal Industries	XTKS	20 002	250	0,03%
Lafarge	XPAR	909	220	0,03%
Jfe Holdings	XTKS	1 652	205	0,03%
Alcoa	XNYS	3 443	204	0,03%
K and S New	XETR	629	195	0,02%
Italcementi Spa	MTAA	4 453	181	0,02%
US Steel Corp	XNYS	674	122	0,02%
Fortescue Metals Group	XASX	3 831	115	0,01%
Israel Chemicals Ltd	XTAE	742	53	0,01%
<b>Summa Material</b>		<b>47 446</b>	<b>5,85%</b>	
Teliasonera - Se	XSTO	288 956	13 514	1,67%
Telenor	XOSL	105 720	11 913	1,47%
AT&T Inc	XNYS	14 461	2 998	0,37%
Verizon Communications	XNYS	9 308	2 560	0,32%
Vodafone Group	XLON	130 070	2 479	0,31%
Rogers Communications B	XTSE	4 810	1 271	0,16%
Telefonica	XMCE	9 954	1 186	0,15%
Singapore Telecom	XSES	62 428	1 020	0,13%
Deutsche Telecom	XETR	7 498	592	0,07%
NTT DoCoMo	XTKS	45	567	0,07%
France Telecom	XPAR	5 177	559	0,07%
Windstream	XNGS	6 070	489	0,06%
KDDI Corp	XTKS	10	441	0,05%
NTT	XTKS	1 000	351	0,04%

Sprint Nextel Group	XNYS	21 587	346	0,04%
Softbank Corp	XTKS	1 687	341	0,04%
Frontier Communications	XNYS	9 204	325	0,04%
Idearck Inc	PINX	1 766	0	0,00%
Fairpoint Communications	PINX	27	0	0,00%
<b>Summa Telekom</b>		<b>40 951</b>	<b>5,05%</b>	

Fortum	XHEL	59 281	8 699	1,07%
NSTAR	XNYS	4 859	1 564	0,19%
SSE PLC	XLON	9 835	1 353	0,17%
PP&L Resources	XNYS	6 484	1 308	0,16%
Public Service Enterprise Gp	XNYS	5 645	1 277	0,16%
Dominion Resources	XNYS	3 012	1 096	0,14%
Duke Energy Corp	XNYS	7 051	1 063	0,13%
Exelon	XNYS	3 154	938	0,12%
Gaz de France	XPAR	4 904	922	0,11%
EON	XETR	5 978	887	0,11%
Iberdrola	XMCE	20 571	886	0,11%
Centrica	XLON	27 446	846	0,10%
Electric Powerer Development	XTKS	3 279	598	0,07%
Suez Environnement	XPAR	5 900	467	0,06%
Hokkaido Electric Power	XTKS	4 060	396	0,05%
Snam Gas	MTAA	13 075	396	0,05%
Energias De Portugal	XLIS	15 857	337	0,04%
Genon Energy Inc	XNYS	18 498	331	0,04%
Trasmisione electricita rete nazio	MTAA	12 150	282	0,03%
Enel	MTAA	9 994	280	0,03%
Verbund AG	WBAH	799	147	0,02%
Tokyo Electric Power	XTKS	4 793	78	0,01%
Kansai Elec Power	XTKS	31	3	0,00%
<b>Summa Samhällsservice</b>		<b>24 156</b>	<b>2,98%</b>	

<b>Summa aktier</b>		<b>758 398</b>	<b>93,54%</b>	
---------------------	--	----------------	---------------	--

Räntebärande Värdepapper				
Namn	Börs	Nominellt belopp	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 09/18/13 - 505	XSTO	4 500 000	4 737	0,58%
<b>Summa Bostadsinstitut</b>			<b>4 737</b>	<b>0,58%</b>

Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	XSTO	11 700 000	13 462	1,66%
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	XSTO	5 000 000	5 508	0,68%
SWEDISH T-BILL 2012/01/18	XSTO	5 000 000	4 997	0,62%
<b>Summa Statsobligationer</b>			<b>23 966</b>	<b>2,96%</b>

<b>Summa Räntebärande Värdepapper</b>		<b>28 703</b>	<b>3,54%</b>	
---------------------------------------	--	---------------	--------------	--

<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad</b>		<b>787 101</b>	<b>97,08%</b>	
---	--	----------------	---------------	--

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad				
Namn	Börs	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
EURO STOXX 50 Mars 12	XEUR	-50	0	-1 027
OMXS30 IND FUTURE JAN 12	XSTO	-4 000	0	-3 956
<b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad</b>			<b>0</b>	<b>-4 983</b>

<b>Summa Portföljinnehav</b>		<b>787 101</b>	<b>97,08%</b>	
------------------------------	--	----------------	---------------	--

<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>23 660</b>	<b>2,92%</b>	
--------------------------------------	--	---------------	--------------	--

<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>810 761</b>	<b>100,00%</b>	
------------------------------------	--	----------------	----------------	--

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

\*\* Exponering motsvarande position i underliggande tillgång/-ar. Eftersom resultatet räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den orsaken redovisas istället exponeringen i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se avsnittet Derivatinstrument.

### Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Ericsson	3,49%
Swedish Government	2,96%
AstraZeneca	1,24%
ABB	1,21%
Time Warner	0,18%
Encana	0,16%
Rolls-Royce Group	0,16%
Marathon Oil	0,14%
Walt Disney	0,14%
Tyco International - US	0,14%
Richemont	0,13%
Liberty Media	0,12%
Hutchison Whampoa	0,12%
Itt Industries Inc	0,10%
Volkswagen	0,09%
Morgan Stanley	0,08%
Carrefour	0,06%
Fiat	0,05%
K-Mart	0,02%



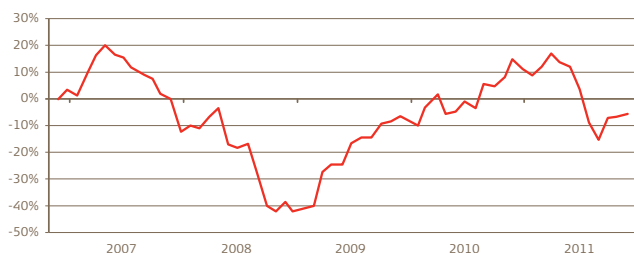
# Förvaltningsberättelse

## – SPP Aktiefond Sverige Aktiv

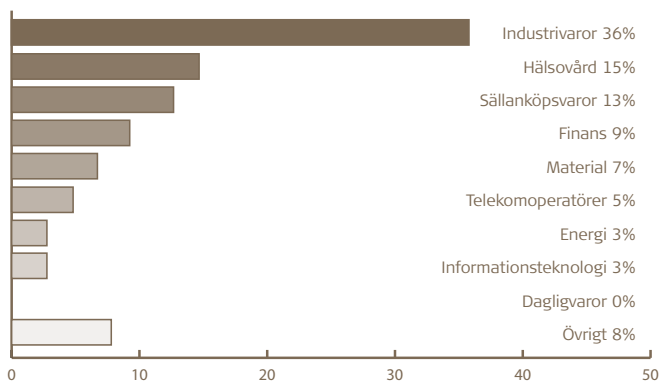
### Fondfakta

Startdatum: 1996-01-15  
 Fondtyp: Aktiefond  
 Förvaltare: Karl Burck  
 Bankgiro: 357-9794  
 PPM-nr: 104844  
 Morningstarrating: \*\*\*  
 Jämförelseindex: SIX Portfolio Return Index

### Utveckling 5 år



### Branschfördelning



### Fondens utveckling

SPP Aktiefond Sverige Aktiv föll med 17,7 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som föll med 13,6 procent. Fondförmögenheten minskade med 431 miljoner kronor, från 2,2 miljarder kronor vid årets början till 1,8 miljarder kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var 124 miljoner kronor.

### Kommentarer till resultatutfallet

Vi har nu tillryggalagt ett mycket volatilt och svagt år på stockholmsbörsen. 2011 kom att präglas av stor osäkerhet kring skuldkrisen i Europa och allt eftersom vi kom längre in i året eskalerades problembilden kraftigt. Börsens utveckling första halvåret var svag och i augusti kom så en kraftig korrektion ner på börsen då skuldkrisen förvärrades betydligt. Riskaversionen tilltog när statistik för USA indikerade en avtagande återhämtning i kvartal 2 och kvartal 3. De negativa tongångarna på världens börser fick än mer vatten på kvarnen då inflationstakten i Kina kom upp på höga nivåer och myndigheterna tvingades kyla ner ekonomin. Fruktan för en kraftigare nedgång eller så kallad "hard landing" i Kina gjorde investerarkollektivet mycket riskavers genom andra halvan av året.

Efter ett starkt 2010, såg vi en tydlig rotation ut ur mer cykliska aktier, något som påverkade fonden negativt. Genom första halvåret reducerades innehaven i dessa aktier med fördel för mer defensiva aktier som sedan bidrog positivt till portföljen. Med få aktier som såg attraktiva ut som investeringsobjekt kvarhölls en högre andel kontanter än normalt genom sista delen av året. Trots en större andel defensiva aktier och kontanter påverkades portföljen negativt när marknaden i augusti föll kraftigt. Ut över hösten och vintermånaderna blev fondens avkastning starkare än första halvåret framförallt på grund av att portföljen hade en stark mix av defensiva och offensiva aktier, men också att Lundin Petroleum bidrog starkt efter ett stort oljefynd på den norska sockeln.

### Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonden har inte utnyttjat denna möjlighet under perioden.

### Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk och likviditetsrisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan awecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

### Riskinformation

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.

### Riskindikator SPP Aktiefond Sverige Aktiv

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

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

### Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Ericsson	91 670	Nordea	102 882
Nordea	89 369	Scania	97 759
Lundin Petroleum	82 850	Assa Abloy	86 455
SCA	78 433	Modern Times Group	85 563
Assa Abloy	75 009	Lundin Petroleum	84 761



## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	1 769	2 200	1 920	1196	1851	1818	1421	1016	803	493
Andelsvärde, kr	346,18	436,58	366,88	251,85	431,87	445,27	360,27	271,12	244,01	190,45
Antal utestående andelar, tusental	5 110	5 039	5 233	4 747	4 285	4 083	3 943	3 748	3 290	2 587
Utdelning per andel	12,1	12,1	17,6	16,0	14,6	9,9	7,9	5,6	6,0	8,2
Total avkastning, %	-17,7	22,7	53,2	-38,8	0,1	26,7	36,1	13,5	31,4	-38,8
Index inkl. utdelning, %	-13,6	26,9	53,3	-39,1	-2,2	27,0	37,6	20	34,8	-34,7

<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	19,2	20,3	28,4	23,8	14,6					
Totalrisk jmf index, %	17,2	19,9	28,6	23,6	14,3					
Aktiv risk (tracking error), %	4,5	3,0	2,0	1,9	1,8					
Sharpe kvot	neg	1,8	neg	neg	0,7					

<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	0,5	37,1	-3,2	-21,7	12,6					
5 år, %	-1,1	7,8	10,1	3,7	20,8					

<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7					
Transaktionskostnader, tkr	2 459	4 798	3 078	1 094	2 818					
Transaktionskostnader, %	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1					
Årlig avgift, %	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	60,87	73,38	84,17	57,89	77,93					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	4,07	4,82	5,52	3,85	4,61					

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

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Atlas Copco	7,4
Hennes & Mauritz	6,3
Alfa Laval	6,3
Elekta	6,2
Volvo	5,0
Tele2	4,5
Autoliv	4,5
Getinge AB	4,5
Swedbank AB	4,2
Skf A	3,8
Lundin Petroleum	3,4
Ericsson	3,2

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-435 874	370 136
Ränteintäkter	2 058	198
Utdelningar	64 182	46 039
Valutakursvinster och -förluster netto	-104	-599
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-369 738</b>	<b>415 774</b>

<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-13 306	-13 081
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-13 306	-13 081
Övriga kostnader	-2 482	-4 805
<b>Summa kostnader</b>	<b>-15 788</b>	<b>-17 885</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-385 526</b>	<b>397 889</b>

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 626 340	2 107 360
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 626 340</b>	<b>2 107 360</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	143 561	93 772
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57	57
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 769 958</b>	<b>2 201 189</b>

<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 072	-1 351
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 072</b>	<b>-1 351</b>

Fondförmögenhet (not 1)	2011-12-31	2010-12-31
	1 768 886	2 199 837

<b>Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	2 199 837	1 920 041
Andelsutgivning	299 627	345 161
Andelsinlösen	-287 135	-407 235
Årets resultat enligt resultaträkning	-385 526	397 889
Lämnad utdelning till andelsägare	-57 917	-56 017
Fondförmögenhet vid årets slut	1 768 886	2 199 837

## Portföljinhav SPP Aktiefond Sverige Aktiv pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	XSTO	505 132	111 786	6,32%
Autooliv	XSTO	212 000	79 330	4,48%
JM	XSTO	398 000	44 576	2,52%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>235 692</b>	<b>13,32%</b>
Lundin Petroleum	XSTO	351 000	59 389	3,36%
<b>Summa Energi</b>			<b>59 389</b>	<b>3,36%</b>
Swedbank AB A-shares	XSTO	843 000	75 153	4,25%
Kinnevik Investment B	XSTO	305 000	40 901	2,31%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	788 000	31 591	1,79%
Fastighets AB Balder - B shrs	XSTO	200 000	5 060	0,29%
<b>Summa Finans</b>			<b>152 705</b>	<b>8,63%</b>
Elekta B	XSTO	366 000	109 251	6,18%
Getinge Industrier B	XSTO	452 000	78 829	4,46%
Meda AB-A	XSTO	585 862	41 948	2,37%
Astrazeneca SEK	XSTO	122 500	38 710	2,19%
<b>Summa Hälsovård</b>			<b>268 738</b>	<b>15,19%</b>
Atlas Copco A	XSTO	887 945	131 416	7,43%
Alfa Laval	XSTO	849 000	110 710	6,26%
Volvo B	XSTO	1 165 000	87 725	4,96%
Skf Svenska Kullager Fabriker B	XSTO	455 998	66 393	3,75%
Hexagon B SEK	XSTO	533 000	54 846	3,10%
Assa Abloy B	XSTO	255 271	44 060	2,49%
Ncc B	XSTO	298 508	36 119	2,04%
Sandvik	XSTO	426 000	35 976	2,03%
Trelleborg B	XSTO	542 000	32 385	1,83%
Scania B	XSTO	225 000	22 950	1,30%
ABB SE	XSTO	107 000	13 857	0,78%
Hexpol	XSTO	36 443	7 361	0,42%
<b>Summa Industri</b>			<b>643 796</b>	<b>36,40%</b>
Ericsson B	XSTO	808 336	56 907	3,22%
<b>Summa Informationsteknologi</b>			<b>56 907</b>	<b>3,22%</b>
Svenska Cellulosa B	XSTO	454 000	46 308	2,62%
Boliden Limited B	XSTO	412 073	41 413	2,34%
Lundin Mining Corp - SE	XSTO	700 000	18 228	1,03%
Hoeganes B	XSTO	82 000	17 425	0,99%
Billerud	XSTO	90 000	5 265	0,30%
<b>Summa Material</b>			<b>128 639</b>	<b>7,27%</b>
Tele2 B	XSTO	601 000	80 474	4,55%
<b>Summa Telekom</b>			<b>80 474</b>	<b>4,55%</b>
<b>Summa Aktier</b>			<b>1 626 340</b>	<b>91,94%</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad</b>			<b>1 626 340</b>	<b>91,94%</b>
<b>Summa Portföljinhav</b>			<b>1 626 340</b>	<b>91,94%</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>142 546</b>	<b>8,06%</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>			<b>1 768 886</b>	<b>100,00%</b>

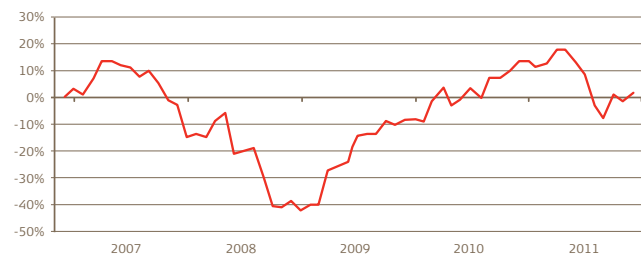
# Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Sverige



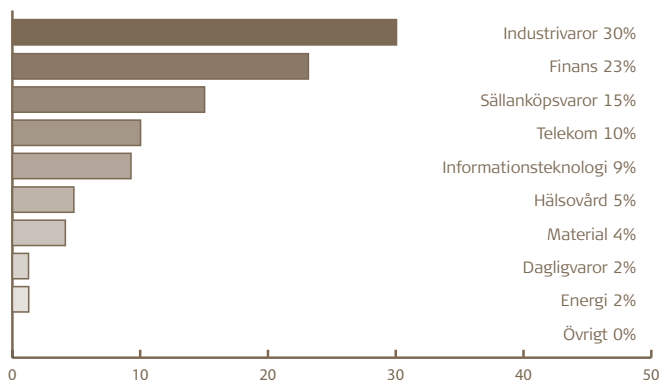
## Fondfakta

Startdatum: 1998-12-23  
Fondtyp: Aktiefond  
Förvaltare: Bård Bringedal  
Bankgiro: 357-9802  
PPM-nr: 212332  
Morningstarrating: \*\*\*  
Jämförelseindex: OMX Stockholm 30 index (return)

## Utveckling 5 år



## Branschfördelning



## Fondens utveckling

SPP Aktiefond Sverige föll med 11,8 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som föll med 11,6 procent. Fondförmögenheten minskade med 655 miljoner kronor, från 4,6 miljarder kronor vid årets början till 3,9 miljarder kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var 54 miljoner kronor.

## Kommentarer till resultatutfallet

SPP Aktiefond Sverige en indexnära fond, som i sina placeringar söker att efterlikna indexet OMXS30GI med syfte att över tiden ge en avkastning som så nära som möjligt överensstämmer med indexets avkastning. OMXS30GI innehåller de 30 omsättningsmässigt största aktierna på Stockholmsbörsen.

## Övriga upplysningar

Från och med 1 januari 2012 började fonden förvaltas enligt Storebrand-koncernens riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, vilket innebär att fonden avstår från att investera i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, brott mot ILO-konventioner, korruption, allvariga miljöskador samt produktion av landminor, klusterbomber, kärnvapen och tobak. Detta kan medföra avvikelser från utvecklingen av angivet index. Förändringen medförde också att fonden bytte namn från SPP Aktiefond Sverige till SPP Aktiefond Sverige.

## Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonderna har inte utnyttjat denna möjlighet under perioden.

## Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk och likviditetsrisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## Riskinformation

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.

## Riskindikator SPP Aktiefond Sverige

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

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

## Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Hennes & Mauritz	121 728	Hennes & Mauritz	106 589
Nordea	98 882	TeliaSonera	86 289
Ericsson	87 897	Nordea	85 267
TeliaSonera	79 705	Ericsson	78 064
Atlas Copco	68 174	Atlas Copco	68 874

## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	3 948	4 603	3 131	1 818	2 637	2 773	2 095	1 478	1 074	774
Andelsvärde, kr	137,74	162,50	133,78	94,64	159,51	170,91	144,10	111,18	95,64	74,54
Antal utestående andelar, tusental	28 661	28 327	23 403	19 206	16 530	16 224	14 536	13 290	11 230	10 385
Utdelning per andel	5,1	3,7	6,9	8,3	6,2	4,5	3,4	2,8	2,8	2,0
Total avkastning, %	-11,8	24,5	49,0	-36,5	-3,3	22,1	33,0	19,3	32,2	-40,5
Index inkl. utdelning, %	-11,6	24,9	49,1	-36,3	-3,1	22,8	33,6	19,6	33,1	-40,6
<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	16,2	19,3	28,0	23,3	14,3					
Totalrisk jmf index, %	16,3	19,2	27,9	23,4	14,3					
Aktiv risk (tracking error), %	0,1	0,3	0,3	0,1	0,2					
Sharpe kvot	0,2	1,9	neg	neg	0,4					
<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	4,8	36,2	-2,7	-21,6	8,7					
5 år, %	0,1	6,8	8,2	3,5	19,9					
<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2					
Transaktionskostnader, tkr	410	315	253	169	355					
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Årlig avgift, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	18,90	21,83	23,94	16,81	21,60					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	1,24	1,39	1,57	1,11	1,28					
<b>Omsättning</b>										
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1					
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	1,4	1,0	10,5	50,0	43,0					

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Hennes & Mauritz	13,1
Nordea	8,7
Ericsson	8,6
TeliaSonera AB	8,2
Atlas Copco	7,1
Handelsbanken	4,5
Volvo	4,4
Sandvik AB	4,1
SEB AB	3,5
Swedbank AB	3,4
AstraZeneca	3,1
ABB	2,8

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-737 199	734 881
Ränteintäkter	317	62
Utdelningar	171 845	98 006
Valutakursvinster och -förluster netto	-103	-99
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-565 141</b>	<b>832 850</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-8 438	-7 442
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-8 438	-7 442
Övriga kostnader	-481	-380
<b>Summa kostnader</b>	<b>-8 919</b>	<b>-7 822</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-574 060</b>	<b>825 028</b>

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	3 941 232	4 595 533
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>3 941 232</b>	<b>4 595 533</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	31 298	35 368
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 972 531</b>	<b>4 630 900</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-24 684	-27 863
<b>Summa skulder</b>	<b>-24 684</b>	<b>-27 863</b>
<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>3 947 846</b>	<b>4 603 038</b>

## Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2011-12-31	2010-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 603 038	3 130 891
Andelsutgivning	1 562 117	1 322 850
Andelsinlösen	-1 507 681	-579 167
Årets resultat enligt resultaträkning	-574 060	825 028
Lämnad utdelning till andelsägare	-135 568	-96 564
Fondförmögenhet vid årets slut	3 947 846	4 603 038

## Portföljöversikt SPP Aktiefond Sverige pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	XSTO	2 333 841	516 479	13,08%
Electrolux B	XSTO	479 906	52 646	1,33%
Modern Times Group B	XSTO	96 460	31 716	0,80%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>600 841</b>	<b>15,22%</b>
Swedish Match	XSTO	340 328	83 142	2,11%
<b>Summa Dagligvaror</b>				<b>2,11%</b>
Lundin Petroleum	XSTO	507 953	85 946	2,18%
<b>Summa Energi</b>			<b>85 946</b>	<b>2,18%</b>
Nordea Bank AB	XSTO	6 466 676	344 350	8,72%
Svenska Handelsbanken A	XSTO	977 396	176 909	4,48%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	3 467 226	139 001	3,52%
Swedbank AB A-shares	XSTO	1 521 613	135 652	3,44%
Investor AB-B	XSTO	727 766	93 445	2,37%
<b>Summa Finans</b>			<b>889 357</b>	<b>22,53%</b>
Astrazeneca SEK	XSTO	383 270	121 113	3,07%
Gefinge Industrier B	XSTO	355 320	61 968	1,57%
<b>Summa Hälsovård</b>			<b>183 081</b>	<b>4,64%</b>
Atlas Copco A	XSTO	1 341 172	198 493	5,03%
Volvo B	XSTO	2 324 633	175 045	4,43%
Sandvik	XSTO	1 895 433	160 069	4,05%
ABB SE	XSTO	855 595	110 800	2,81%
Assa Abloy B	XSTO	557 747	96 267	2,44%
Skf Svenska Kullager Fabriker B	XSTO	656 484	95 584	2,42%
Alfa Laval	XSTO	670 201	87 394	2,21%
Atlas Copco B	XSTO	623 486	81 552	2,07%
Skanska B	XSTO	638 983	72 844	1,85%
Scania B	XSTO	639 114	65 190	1,65%
Securitas B	XSTO	555 895	33 020	0,84%
<b>Summa Industri</b>			<b>1 176 258</b>	<b>29,79%</b>
Ericsson B	XSTO	4 811 886	338 757	8,58%
Nokia Oyj SEK	XSTO	102 682	3 438	0,09%
<b>Summa Informationsteknologi</b>			<b>342 195</b>	<b>8,67%</b>
Svenska Cellulosa B	XSTO	970 905	99 032	2,51%
Boliden Limited B	XSTO	437 012	43 920	1,11%
SSAB AB	XSTO	384 692	23 332	0,59%
<b>Summa Material</b>			<b>166 284</b>	<b>4,21%</b>
TeliaSonera - Se	XSTO	6 918 549	323 581	8,20%
Tele2 B	XSTO	676 237	90 548	2,29%
<b>Summa Telekom</b>			<b>414 129</b>	<b>10,49%</b>
<b>Summa Aktier</b>			<b>3 941 232</b>	<b>99,83%</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad</b>			<b>3 941 232</b>	<b>99,83%</b>
<b>Summa Portföljinnehav</b>			<b>3 941 232</b>	<b>99,83%</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>6 614</b>	<b>0,17%</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>			<b>3 947 846</b>	<b>100,00%</b>

## Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	7,09%



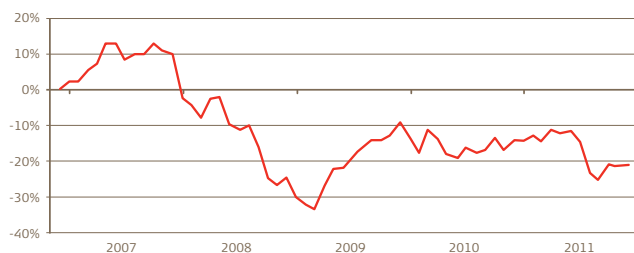


# Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Europa

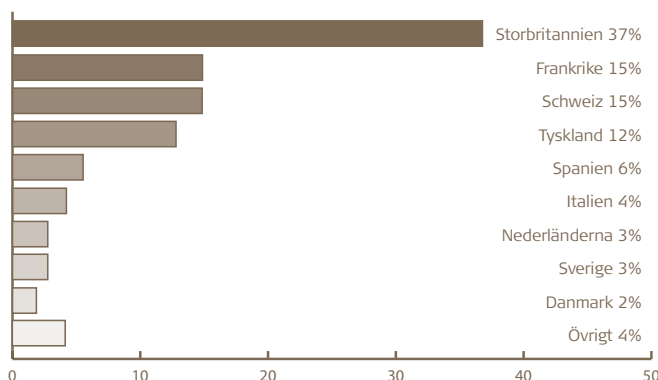
## Fondfakta

Startdatum: 1998-12-30  
 Fondtyp: Aktiefond  
 Förvaltare: Bård Bringedal  
 Bankgiro: 357-9885  
 PPM-nr: 140673  
 Morningstarrating: \*\*\*\*  
 Jämförelseindex: FTSE Eurotop 100 index (return)

## Utveckling 5 år



## Geografisk fördelning



## Fondens utveckling

SPP Aktiefond Europa föll med 7,9 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som föll med 7,2 procent. Fondförmögenheten minskade med 2,3 miljarder kronor, från 4,1 miljarder kronor vid årets början till 1,8 miljarder kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var -1,8 miljarder kronor.

## Kommentarer till resultatutfallet

SPP Aktiefond Europa är en indexnära fond, som i sina placeringar söker att efterlikna indexet FTSE Eurotop 100 Index med syfte att över tiden ge en avkastning som så nära som möjligt överensstämmer med indexets avkastning. FTSE Eurotop 100 Index innehåller de 100 största börsnoterade bolagen i Europa.

## Övriga upplysningar

Från och med 1 januari 2012 började fonden förvaltas enligt Storebrand-koncernens riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, vilket innebär att fonden avstår från att investera i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, brott mot ILO-konventioner, korruption, allvarliga miljöskador samt produktion av landminor, klusterbomber, kärnvapen och tobak. Detta kan medföra avvikelse från utvecklingen av angivet index. Förändringarna medförde också att fonden bytte namn från SPP Aktieindexfond Europa till SPP Aktiefond Europa.

## Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat. Under 2011 har fonden använt derivatinstrument i begränsad omfattning. Fonden har under året haft en genomsnittlig derivatexponering (brutto) i förhållande till fondförmögenheten om 0,01%, och innehåft så kallade aktiefutures. Största exponering under året var 0,44% och minsta exponering 0%. Per balansdagen 2011-12-31 var exponeringen 0%.

## Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## Riskinformation

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.

## Riskindikator SPP Aktiefond Europa

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



## Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Novartis	25 773	Nestle	102 154
Nestle	25 208	Hsbc Holdings	81 287
Richemont	22 472	Vodafone	77 429
Hsbc Holdings	21 900	BP	71 232
Carrefour	18 616	Novartis	70 440

## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	1 805	4 073	3 160	1 358	1 859	1 554	1 253	875	743	499
Andelsvärde, kr	73,06	82,85	88,91	77,71	119,01	111,11	102,85	80,93	76,45	68,85
Antal utestående andelar, tusental	24 704	49 149	35 547	17 469	15 621	13 982	12 181	10 813	9 715	7 248
Utdelning per andel	3,0	1,4	4,1	4,1	3,4	2,9	2,1	1,6	1,5	2,1
Total avkastning, %	-7,9	-5,3	20,0	-31,7	10,2	11	29,8	8,1	13,4	-33,4
Index inkl. utdelning, %	-7,2	-4,9	20,9	-31,1	10,9	11,6	30,5	9,2	14,1	-34,9

<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	13,4	14,7	18,5	16,1	8,0					
Totalrisk jmf index, %	13,5	15,0	18,8	16,3	8,1					
Aktiv risk (tracking error), %	0,3	0,7	0,7	0,3	0,2					
Sharpe kvot	neg	0,4	neg	neg	1,0					

<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	-6,6	6,6	-9,4	-13,2	10,6					
5 år, %	-4,6	-1,0	5,4	3,2	14,3					

<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2					
Transaktionskostnader, tkr	733	309	479	302	490					
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1					
Årlig avgift, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	19,96	18,62	20,61	16,33	21,78					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	1,27	1,29	1,44	1,13	1,33					

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

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Nestle	4,4
Novartis	3,2
Vodafone	3,1
Hsbc Holdings	3,0
BP	3,0
Royal Dutch Shell	2,9
Roche	2,6
GlaxoSmithKline	2,6
Total Oil Company	2,5
Shell Transport & Trading	2,3
Sanofi-Aventis	2,1
British American Tobacco Plc	2,1

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-422 616	-254 790
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-56	-2 565
Värdeförändring på fondandelar	592	-179
Ränteintäkter	218	15
Utdelningar	123 710	102 691
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 141	-139
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-301 292</b>	<b>-154 966</b>

<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-6 518	-6 661
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-6 518	-6 661
Övriga kostnader	-1 417	-803
<b>Summa kostnader</b>	<b>-7 935</b>	<b>-7 464</b>

<b>Årets resultat</b>	<b>-309 227</b>	<b>-162 430</b>
-----------------------	-----------------	-----------------

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 785 459	4 046 069
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 785 459</b>	<b>4 046 069</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	6 322	19 318
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 797	7 852
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 805 578</b>	<b>4 073 239</b>

<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-635	-706
<b>Summa skulder</b>	<b>-635</b>	<b>-706</b>

<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>1 804 943</b>	<b>4 072 533</b>
--------------------------------	------------------	------------------

<b>Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	4 072 533	3 160 270
Andelsutgivning	1 312 326	1 293 436
Andelsinlösen	-3 151 685	-159 911
Årets resultat enligt resultaträkning	-309 227	-162 430
Lämnad utdelning till andelsägare	-119 004	-58 832
Fondförmögenhet vid årets slut	1 804 943	4 072 533

## Portföljinhav SPP Aktiefond Europa pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
LVMH-Moët-Hennessy Louis	XPAR	21 336	20 772	1,15%
Daimler	XETR	61 637	18 606	1,03%
Vivendi	XPAR	71 809	10 813	0,60%
Compagnie Financie	XVTX	30 316	10 559	0,59%
Volkswagen P	XETR	9 881	10 178	0,56%
Industria De Deseno Textil	XMCE	14 478	8 153	0,45%
Bayerische Mot Werke	XETR	17 481	8 052	0,45%
Hennes & Mauritz B	XSTO	33 927	7 508	0,42%
Volkswagen	XETR	1 672	1 542	0,09%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>96 184</b>	<b>5,33%</b>
Nestle	XVTX	200 423	79 344	4,40%
British American Tobacco Plc	XLON	115 947	37 744	2,09%
Diageo	XLON	146 271	21 918	1,21%
Unilever NL	XAMS	90 043	21 291	1,18%
Tesco	XLON	461 809	19 850	1,10%
Anheuser-Busch Inbev	XBRU	46 321	19 500	1,08%
Unilever GB	XLON	76 089	17 534	0,97%
SabMiller PLC	XLON	69 097	16 685	0,92%
Danone	XPAR	37 627	16 264	0,90%
Imperial Tobacco Group	XLON	59 044	15 317	0,85%
Reckitt Benckiser	XLON	42 096	14 262	0,79%
L Oreal	XPAR	17 491	12 562	0,70%
Carrefour	XPAR	39 454	6 185	0,34%
Heineken	XAMS	16 726	5 324	0,29%
Anheuser Bush strip aksje	XBRU	11 303	0	0,00%
<b>Summa Dagligvaror</b>			<b>303 781</b>	<b>16,83%</b>
BP Plc	XLON	1 094 274	53 687	2,97%
Royal Dutch Shell A London	XLON	206 009	52 039	2,88%
Total (PAR)	XPAR	129 700	45 592	2,53%
Royal Dutch Shell B shares	XLON	157 782	41 252	2,29%
BG Group	XLON	195 669	28 695	1,59%
ENI	MTAA	157 778	22 480	1,25%
Repsol Ypf	XMCE	70 883	14 972	0,83%
Statoil ASA	XOSL	74 075	13 061	0,72%
Tenaris	MTAA	26 832	3 410	0,19%
Total Fina Elf (BEL)	XBRU	2 016	0	0,00%
<b>Summa Energi</b>			<b>275 188</b>	<b>15,25%</b>
HSBC Holdings GB	XLON	1 029 020	53 834	2,98%
Banco Santander	XMCE	490 172	25 606	1,42%
Standard Chartered	XLON	138 071	20 726	1,15%
UBS	XVTX	220 311	18 057	1,00%
Allianz SE (Societas Europeae)	XETR	26 143	17 195	0,95%
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	XMCE	281 123	16 712	0,93%
BNP Paribas	XPAR	60 535	16 350	0,91%
Deutsche Bank	XETR	54 066	14 163	0,78%
Zurich Financial Services AG	XVTX	8 563	13 340	0,74%
Barclays Bank	XLON	707 407	13 268	0,74%
Axa	XPAR	134 729	12 044	0,67%
Credit Suisse Group RG	XVTX	69 743	11 284	0,63%
Ing-Group	XAMS	224 263	11 096	0,61%
Prudential	XLON	146 568	9 970	0,55%
Nordea Bank AB	XSTO	175 132	9 326	0,52%
Assicurazioni General	MTAA	90 010	9 316	0,52%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	10 946	9 233	0,51%
Intesa SanPaolo	MTAA	675 089	7 774	0,43%
Societe Generale	XPAR	42 962	6 578	0,36%
Lloyds Banking Group PLC	XLON	2 332 760	6 438	0,36%
UniCredit SPA	MTAA	112 366	6 420	0,36%

Royal Bank of Scotland	XLON	998 861	2 148	0,12%
Credit Agricole	XPAR	54 599	2 118	0,12%
Ageas Strip WPR	XBRU	16 628	0	0,00%
<b>Summa Finans</b>			<b>312 998</b>	<b>17,34%</b>
Novartis	XVTX	144 245	56 787	3,15%
Roche Holding Genuss	XVTX	40 801	47 619	2,64%
GlaxoSmithkline	XLON	295 116	46 266	2,56%
Sanofi	XPAR	75 583	38 172	2,11%
Astrazeneca GBP	XLON	80 826	25 618	1,42%
Novo-Nordisk B	XCSE	28 602	22 603	1,25%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	47 544	20 901	1,16%
<b>Summa Hälsovård</b>			<b>257 967</b>	<b>14,29%</b>
Siemens	XETR	52 792	34 738	1,92%
ABB CH	XVTX	134 888	17 483	0,97%
Schneider Electric	XPAR	31 370	11 357	0,63%
Vinci	XPAR	32 319	9 710	0,54%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	57 262	8 296	0,46%
Cie De St Gobain	XPAR	30 822	8 137	0,45%
Volvo B	XSTO	84 263	6 345	0,35%
Atlas Copco A	XSTO	36 561	5 411	0,30%
A.P Moeller - Maersk A/S	XCSE	93	4 223	0,23%
Volvo A	XSTO	38 493	2 924	0,16%
Atlas Copco B	XSTO	22 175	2 900	0,16%
AP Moller Maersk AS	XCSE	37	1 588	0,09%
<b>Summa Industri</b>			<b>113 111</b>	<b>6,27%</b>
Sap AG	XETR	52 887	19 226	1,07%
Ericsson B	XSTO	174 897	12 313	0,68%
Nokia A	XHEL	217 507	7 301	0,40%
<b>Summa Informationsteknologi</b>			<b>38 840</b>	<b>2,15%</b>
Rio Tinto Plc	XLON	87 147	29 014	1,61%
BASF SE	XETR	53 184	25 506	1,41%
BHP Billiton GBP	XLON	124 179	24 839	1,38%
Anglo American Plc	XLON	77 004	19 517	1,08%
Air Liquide	XPAR	16 431	13 978	0,77%
Xstrata	XLON	129 137	13 456	0,75%
Syngenta	XVTX	5 493	11 074	0,61%
ArcelorMittal	XAMS	66 938	8 417	0,47%
Linde	XETR	7 416	7 586	0,42%
Holcim	XVTX	14 127	5 204	0,29%
Glencore International Plc	XLON	47 189	1 971	0,11%
<b>Summa Material</b>			<b>160 563</b>	<b>8,90%</b>
Vodafone Group	XLON	2 917 388	55 605	3,08%
Telefonica	XMCE	266 664	31 764	1,76%
Deutsche Telecom	XETR	189 949	14 985	0,83%
France Telecom	XPAR	115 361	12 458	0,69%
Teliasonera - Se	XSTO	125 731	5 880	0,33%
Telecom Italia Spa	MTAA	776 467	5 742	0,32%
Telenor	XOSL	48 145	5 425	0,30%
Telecom Italia S	MTAA	342 339	2 108	0,12%
<b>Summa Telekom</b>			<b>133 969</b>	<b>7,42%</b>
Gaz de France	XPAR	97 994	18 418	1,02%
EON	XETR	110 656	16 416	0,91%
National Grid Plc	XLON	203 735	13 566	0,75%
Enel	MTAA	407 088	11 390	0,63%
Iberdrola	XMCE	258 933	11 151	0,62%
Centrica	XLON	299 219	9 222	0,51%
Rwe	XETR	23 938	5 784	0,32%
Fortum	XHEL	25 860	3 795	0,21%
Electricite de France (EDF)	XPAR	14 573	2 438	0,14%
Endesa	XMCE	4 815	679	0,04%
<b>Summa Samhällsservice</b>			<b>92 859</b>	<b>5,14%</b>
<b>Summa Aktier</b>			<b>1 785 459</b>	<b>98,92%</b>

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad	1 785 459	98,92%
--	-----------	--------

Summa Portföljinnehav	1 785 459	98,92%
-----------------------	-----------	--------

Övriga tillgångar och skulder	19 484	1,08%
-------------------------------	--------	-------

Total summa fondförmögenhet	1 804 943	100,00%
-----------------------------	-----------	---------

#### Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Interbrew	1,08%
Volkswagen	0,65%
Volvo	0,51%
Atlas Copco	0,46%
Telecom Italia	0,43%
AP MOLLER MAERSK B	0,32%

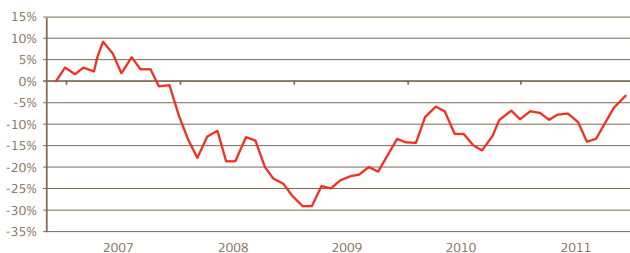


# Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond USA

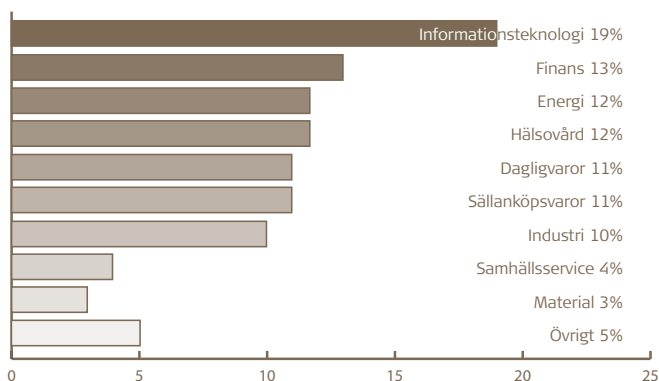
## Fondfakta

Startdatum: 1999-10-04  
 Fondtyp: Aktiefond  
 Förvaltare: Bård Bringedal  
 Bankgiro: 358-0214  
 PPM-nr: 248161  
 Morningstarrating: \*\*\*\*  
 Jämförelseindex: Standard & Poor 500 index (net return)

## Utveckling 5 år



## Branschfördelning



## Fondens utveckling

SPP Aktiefond USA steg med 3,6 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som steg med 3,5 procent. Fondförmögenheten ökade med 214 miljoner kronor, från 1,5 miljarder kronor vid årets början till 1,7 miljarder kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var 218 miljoner kronor.

## Kommentarer till resultatutfallet

SPP Aktiefond USA är en indexnära fond som i sina placeringar söker att efterlikna indexet S&P 500 med syfte att över tiden ge en avkastning som så nära som möjligt överensstämmer med indexets avkastning. S&P 500 innehåller de 500 största bolagen på den amerikanska aktiemarknaden.

## Övriga upplysningar

Från och med 1 januari 2012 började fonden förvaltas enligt Storebrand-koncernens riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, vilket innebär att fonden avstår från att investera i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, brott mot ILO-konventioner, korruption, allvariga miljöskador samt produktion av landminor, klusterbomber, kärnvapen och tobak. Detta kan medföra avvikelse från utvecklingen av angivet index. Förändringen medförde också att fonden bytte namn från SPP Aktiefond USA till SPP Aktiefond USA.

## Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonderna har inte utnyttjat denna möjlighet under perioden.

## Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## Riskinformation

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.

## Riskindikator SPP Aktiefond USA



## Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
SPDR S&P 500 Etf Trust	282 595	SPDR S&P 500 Etf Trust	265 582
Exxon Mobil Corp.	18 063	Exxon Mobil Corp.	13 567
Apple Computers	15 937	Apple Computers	10 416
Microsoft	9 238	IBM Corp	7 276
Chevron Corp	9 232	Microsoft	6 375



## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	1 711	1 496	1 384	1 150	1 278	1 206	940	629	559	473
Andelsvärde, kr	76,25	75,44	71,31	64,45	86,05	88,60	92,00	74,45	74,34	71,87
Antal utestående andelar, tusental	22 433	19 833	19 414	17 838	14 848	13 615	10 214	8 450	7 512	6 585
Utdelning per andel	1,7	1,3	1,6	2,0	2,0	2,4	1,4	1,0	1,6	1,5
Total avkastning, %	3,6	7,7	13,4	-23,1	-0,7	-1,1	25,5	1,4	5,6	-35,3
Index inkl. utdelning, %	3,5	7,7	13,4	-23,5	-0,9	-1,0	24,9	1,8	5,7	-35,6

<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	10,7	11,3	15,4	15,1	10,9					
Totalrisk jmf index, %	10,7	11,4	15,6	15,2	10,8					
Aktiv risk (tracking error), %	0,1	0,2	0,3	0,3	0,2					
Sharpe kvot	0,4	0,9	neg	neg	neg					

<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	5,6	10,5	-6,6	-12,6	-0,9					
5 år, %	-0,7	-1,6	1,5	-0,8	5,7					

<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2					
Transaktionskostnader, tkr	449	217	402	1 386	469					
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1					
Årlig avgift, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	20,15	20,52	20,46	17,04	20,84					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	1,34	1,31	1,37	1,20	1,28					

<b>Omsättning</b>										
Omsättningshastighet, ggr	0,4	0,2	0,4	0,6	0,3					
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	17,1	17,1	11,0	10,0	36,0					

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Exxon Mobil Corp.	3,5
Apple Computers	3,3
IBM Corp	1,9
Chevron Corp	1,8
Microsoft	1,7
SPDR S&P 500 Etf Trust	1,7
General Electric Co.	1,6
Procter & Gamble	1,6
AT & T Inc	1,6
Johnson & Johnson	1,6
Pfizer	1,4
Google Class	1,4

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 786	73 393
Värdeförändring på fondandelar	-1 388	2 143
Räntetäkter	164	11
Utdelningar	29 457	25 718
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 234	29
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>33 786</b>	<b>101 294</b>

<b>Kostnader</b>		
<b>Förvaltningskostnader</b>	<b>-3 282</b>	<b>-2 837</b>
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 282	-2 837
Övriga kostnader	-592	-384
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 874</b>	<b>-3 220</b>

<b>Årets resultat</b>	<b>29 911</b>	<b>98 074</b>
-----------------------	---------------	---------------

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 677 139	1 479 927
Fondandelar	28 391	12 766
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 705 530</b>	<b>1 492 692</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	15 552	10 244
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 633	1 465
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 724 715</b>	<b>1 504 401</b>

<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-14 166	-8 127
<b>Summa skulder</b>	<b>-14 166</b>	<b>-8 127</b>

<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>1 710 549</b>	<b>1 496 274</b>
--------------------------------	------------------	------------------

<b>Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	1 496 274	1 384 153
Andelsutgivning	1 192 840	394 509
Andelsinlösen	-975 290	-355 815
Årets resultat enligt resultaträkning	29 911	98 074
Lämnad utdelning till andelsägare	-33 186	-24 647
Fondförmögenhet vid årets slut	1 710 549	1 496 274

## Portföljoversikt SPP Aktiefond USA pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
McDonalds	XNYS	22 134	15 224	0,89%
Walt Disney	XNYS	38 458	9 887	0,58%
Home Depot	XNYS	33 546	9 668	0,57%
Comcast Corp A	XNGS	58 962	9 584	0,56%
Amazon Com	XNGS	7 786	9 239	0,54%
Ford Motor Co	XNYS	81 497	6 011	0,35%
News Corporation A	XNGS	49 016	5 995	0,35%
Time Warner	XNYS	22 408	5 552	0,32%
Nike B	XNYS	8 147	5 382	0,31%
Target Corporation	XNYS	14 484	5 086	0,30%
Starbucks Corp	XNGS	16 002	5 047	0,30%
Lowe's Cos Inc	XNYS	27 024	4 702	0,27%
DirectTV	XNGS	15 834	4 641	0,27%
Yum Brands	XNYS	9 958	4 028	0,24%
Viacom INC ClassB	XNYS	12 323	3 836	0,22%
TJX Companies	XNYS	8 154	3 608	0,21%
Priceline.Com	XNGS	1 067	3 421	0,20%
Johnson Controls	XNYS	14 578	3 124	0,18%
Time Warner Cable Common Stock	XNYS	6 972	3 038	0,18%
CBS Corp class B	XNYS	14 367	2 673	0,16%
Coach	XNYS	6 197	2 593	0,15%
Ross Stores	XNGS	7 415	2 416	0,14%
Carnival USD	XNYS	9 495	2 125	0,12%
Kohls Corp	XNYS	6 033	2 041	0,12%
Macys Inc.	XNYS	9 160	2 021	0,12%
Bed Bath & Beyond Inc	XNGS	5 057	2 010	0,12%
McGraw Hill	XNYS	6 188	1 908	0,11%
Omnicom Group	XNYS	5 671	1 733	0,10%
Stanley Black and Decker Inc	XNYS	3 611	1 673	0,10%
VF Corp	XNYS	1 858	1 617	0,09%
Discovery Communications inc ser A.	XNGS	5 614	1 577	0,09%
Chipotle Mexican Grill Inc	XNYS	672	1 556	0,09%
Dollar Tree Inc	XNGS	2 595	1 478	0,09%
O'Reilly Automotive Inc	XNGS	2 675	1 466	0,09%
Limited	XNYS	5 071	1 403	0,08%
Staples	XNGS	14 308	1 362	0,08%
Autozone	XNYS	597	1 330	0,08%
Genuine Parts	XNYS	3 169	1 330	0,08%
Mattel	XNGS	6 953	1 323	0,08%
Ralph Lauren Corp A	XNYS	1 388	1 314	0,08%
Wynn Resorts	XNGS	1 714	1 298	0,08%
Harley-Davidson	XNYS	4 787	1 276	0,07%
Starwood Hotels and Resorts	XNYS	3 852	1 267	0,07%
Tiffany & Co	XNYS	2 548	1 157	0,07%
Sherwin-Williams Co	XNYS	1 891	1 157	0,07%
Marriott Intl	XNYS	5 709	1 142	0,07%
Nordstrom	XNYS	3 342	1 139	0,07%
Beam Inc	XNYS	3 039	1 067	0,06%
Borgwarner	XNYS	2 399	1 048	0,06%
Best Buy	XNYS	6 397	1 025	0,06%
Gap	XNYS	7 898	1 004	0,06%
Family Dollar Stores	XNYS	2 378	940	0,05%
Carmax	XNYS	4 391	917	0,05%
Apollo Group A	XNGS	2 446	903	0,05%
Wyndham Worldham Corporation	XNYS	3 318	860	0,05%
Darden Restaurants	XNYS	2 643	826	0,05%
Intl Game Technology	XNYS	5 931	699	0,04%
H&R Block	XNYS	5 933	664	0,04%
J.C. Penney	XNYS	2 746	662	0,04%
Interpublic Group	XNYS	9 639	643	0,04%
Newell Rubbermaid	XNYS	5 733	635	0,04%
Netflix Inc	XNGS	1 306	620	0,04%
Abercrombie & Fitch Co A	XNYS	1 811	606	0,04%
Hasbro	XNGS	2 716	594	0,03%
Scripps networks Inter-Cl A	XNYS	2 017	587	0,03%

DR Horton	XNYS	6 537	565	0,03%
Whirlpool Corp	XNYS	1 700	553	0,03%
Goodyear Tire & Rubber	XNYS	5 658	550	0,03%
Leggett & Platt	XNYS	3 411	539	0,03%
Gamestop	XNYS	3 212	531	0,03%
Gannett	XNYS	5 350	490	0,03%
Lennar Corp-CL A	XNYS	3 561	480	0,03%
Snap-On	XNYS	1 354	470	0,03%
Urban Outfitters	XNGS	2 423	458	0,03%
Cablevision Systems A	XNYS	4 591	448	0,03%
Harman International Industries	XNYS	1 620	422	0,02%
Big Lots Inc	XNYS	1 611	417	0,02%
Expedia	XNGS	2 005	399	0,02%
Devry Inc	XNYS	1 452	383	0,02%
Fortune Brands Home	XNYS	3 039	355	0,02%
Tripadvisor	XNGS	2 005	347	0,02%
Pulte Group Inc	XNYS	7 835	339	0,02%
Washington Post Co B	XNYS	121	313	0,02%
Autonation	XNYS	1 063	269	0,02%
Sears Holdings Corp	XNGS	985	215	0,01%
Orchard Supply Hardware	XNGS	44	3	0,00%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>185 303</b>	<b>10,83%</b>

Procter & Gamble	XNYS	58 933	26 951	1,58%
Coca-Cola	XNYS	49 246	23 622	1,38%
Phillip Morris International	XNYS	37 672	20 268	1,18%
Pepsico Inc	XNYS	33 958	15 446	0,90%
Wal-Mart Stores	XNYS	37 700	15 445	0,90%
Kraft Foods	XNYS	37 878	9 701	0,57%
Altria Group Inc	XNYS	44 423	9 029	0,53%
CVS/Caremark	XNYS	28 843	8 063	0,47%
Colgate Palmolive	XNYS	10 434	6 608	0,39%
Costco Wholesale	XNGS	9 390	5 363	0,31%
Wallgreen	XNYS	19 441	4 406	0,26%
Kimberly-Clark	XNYS	8 403	4 237	0,25%
General Mills	XNYS	13 869	3 842	0,22%
Archer-Daniels-Midland	XNYS	14 494	2 842	0,17%
Sysco Corp	XNYS	12 712	2 556	0,15%
Heinz (HJ)	XNYS	6 892	2 553	0,15%
Lorillard Inc	XNYS	2 969	2 320	0,14%
Kroger	XNYS	12 978	2 155	0,13%
Mead Johnson Nutrition Co.-A	XNYS	4 374	2 061	0,12%
Reynolds American	XNYS	7 253	2 059	0,12%
Estee Lauder Cos A	XNYS	2 425	1 867	0,11%
Kellogg Co	XNYS	5 085	1 763	0,10%
Sara Lee	XNYS	12 629	1 638	0,10%
Whole foods Market	XNGS	3 382	1 613	0,09%
Conagra	XNYS	8 892	1 609	0,09%
Hershey Foods Common	XNYS	3 103	1 314	0,08%
Smucker (JM) CO	XNYS	2 287	1 226	0,07%
Clorox Corp	XNYS	2 674	1 220	0,07%
Dr. Pepper Snapple	XNYS	4 338	1 174	0,07%
Coca-Cola Enterprises	XNYS	6 450	1 140	0,07%
Brown-Forman Corp B	XNYS	1 999	1 103	0,06%
Molson Coors Brewing USA	XNYS	3 495	1 043	0,06%
Avon Products	XNYS	8 696	1 041	0,06%
Safeway	XNYS	6 880	992	0,06%
McCormick & Co	XNYS	2 575	890	0,05%
Tyson Foods A	XNYS	6 017	851	0,05%
Campbell Soup	XNYS	3 688	840	0,05%
Constellation Brands Inc - A	XNYS	3 992	566	0,03%
Hormel Foods	XNYS	2 701	542	0,03%
Dean Foods Corp	XNYS	4 244	326	0,02%
Supervalu Inc.	XNYS	4 942	275	0,02%
<b>Summa Dagligvaror</b>			<b>192 564</b>	<b>11,26%</b>

Exxon Mobil	XNYS	103 061	59 884	3,50%
Chevron Corp	XNYS	42 963	31 337	1,83%
Conocophillips	XNYS	28 534	14 254	0,83%
Schlumberger	XNYS	28 928	13 547	0,79%
Occidental Petroleum	XNYS	17 432	11 197	0,65%
Anadarko Petroleum	XNYS	10 676	5 586	0,33%

Apache Corp	XNYS	8 228	5 109	0,30%
Halliburton	XNYS	19 730	4 668	0,27%
National Oilwell Varco Inc.	XNYS	9 086	4 235	0,25%
EOG Resources	XNYS	5 762	3 891	0,23%
Devon Energy	XNYS	8 921	3 792	0,22%
Baker Hughes	XNYS	9 357	3 120	0,18%
Marathon Oil Corp.	XNYS	15 302	3 070	0,18%
El Paso Corporation	XNYS	16 520	3 009	0,18%
Spektra Energy Corp	XNYS	13 947	2 940	0,17%
Williams Companies	XNYS	12 632	2 859	0,17%
Hess Corp	XNYS	6 491	2 527	0,15%
Noble Energy	XNYS	3 786	2 450	0,14%
Chesapeake Energy Corp	XNYS	14 167	2 165	0,13%
Cameron International	XNYS	5 256	1 772	0,10%
Valero Energy	XNYS	12 270	1 771	0,10%
Marathon Petroleum	XNYS	7 646	1 745	0,10%
FMC Technologies	XNYS	4 861	1 740	0,10%
Southwestern Energy Co	XNYS	7 463	1 634	0,10%
Pioneer Natural Resources	XNYS	2 502	1 535	0,09%
Murphy Oil	XNYS	3 914	1 496	0,09%
Range Resources Corp	XNYS	3 454	1 467	0,09%
Peabody Energy	XNYS	5 439	1 235	0,07%
Cabot Oil & Gas Corp	XNYS	2 239	1 165	0,07%
Consol Energy	XNYS	4 555	1 146	0,07%
Noble Corp	XNYS	5 060	1 048	0,06%
Helmerich & Payne	XNYS	2 173	869	0,05%
Denbury Resources	XNYS	8 010	829	0,05%
Nabors Industries Ltd	XNYS	5 825	692	0,04%
Oep Resources	XNYS	3 443	692	0,04%
Newfield Exploration	XNYS	2 618	677	0,04%
Sunoco	XNYS	2 316	651	0,04%
Alpha Natural Resources	XNYS	4 453	624	0,04%
Diamond Offshore Drilling	XNYS	1 550	587	0,03%
Rowan	XNYS	2 480	516	0,03%
Tesoro Corp	XNYS	3 205	513	0,03%
<b>Summa Energi</b>		<b>204 045</b>	<b>11,93%</b>	
Wells Fargo	XNYS	113 240	21 395	1,25%
Berkshire Hathaway B	XNYS	37 718	19 729	1,15%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	80 464	18 341	1,07%
Citigroup	XNYS	62 606	11 292	0,66%
Bank of America Corp	XNYS	217 357	8 285	0,48%
US Bancorp	XNYS	41 199	7 640	0,45%
American Express	XNYS	22 270	7 201	0,42%
Goldman Sachs	XNYS	10 864	6 735	0,39%
Simon Property Group REIT	XNYS	6 296	5 565	0,33%
Metlife	XNYS	22 668	4 845	0,28%
PNC Financial Services	XNYS	11 280	4 459	0,26%
The Travelers Companies Inc	XNYS	8 982	3 643	0,21%
Bank of New York Mellon	XNYS	26 438	3 608	0,21%
Prudential Financial Inc	XNYS	10 423	3 581	0,21%
ACE Ltd	XNYS	7 248	3 484	0,20%
Morgan Stanley	XNYS	31 858	3 304	0,19%
State Street	XNYS	10 807	2 986	0,17%
Aflac Inc.	XNYS	10 019	2 971	0,17%
Chubb Corp	XNYS	6 130	2 909	0,17%
Capital One Financial	XNYS	9 852	2 856	0,17%
Public Storage Common REIT	XNYS	3 038	2 800	0,16%
Blackrock	XNYS	2 151	2 628	0,15%
BB&T Corp	XNYS	14 943	2 578	0,15%
Marsh & McLennan Cos	XNYS	11 617	2 518	0,15%
Equity Residential Properties	XNYS	6 358	2 486	0,15%
HCP (Reit)	XNYS	8 733	2 480	0,14%
CME Group Inc.	XNGS	1 434	2 395	0,14%
Ventas Inc (REIT)	XNYS	6 175	2 334	0,14%
Aon Corp	XNYS	7 006	2 248	0,13%
Boston Properties	XNYS	3 150	2 151	0,13%
Price (T. Rowe) Group	XNGS	5 493	2 145	0,13%
Franklin	XNYS	3 120	2 055	0,12%
Vornado Realty Trust	XNYS	3 787	1 995	0,12%
Allstate Corp	XNYS	10 565	1 985	0,12%

Prologis Inc REIT	XNYS	9 841	1 929	0,11%
Discover Financial	XNYS	11 712	1 927	0,11%
Progressive Corp	XNYS	13 182	1 763	0,10%
Avalonbay Communities (Reit)	XNYS	1 931	1 729	0,10%
Loews Corp	XNYS	6 673	1 722	0,10%
Fifth Third Bancorp	XNGS	19 728	1 720	0,10%
Schwab (Charles)	XNYS	22 137	1 709	0,10%
Ameriprise Financial	XNYS	4 840	1 647	0,10%
Host Hotels & Resorts (Reit)	XNYS	15 139	1 533	0,09%
Health Care Reit Inc	XNYS	4 043	1 511	0,09%
American International Group	XNYS	8 831	1 405	0,08%
Nothern Trust	XNGS	4 894	1 331	0,08%
M & T Bank Corp	XNYS	2 509	1 313	0,08%
Suntrust Banks	XNYS	10 776	1 308	0,08%
Invesco Ltd USA	XNYS	9 264	1 276	0,07%
Intercontinentalexchange Inc	XNYS	1 504	1 243	0,07%
Principal Financial Grp	XNYS	6 367	1 074	0,06%
Moody's	XNYS	4 316	997	0,06%
Hartford Financial Services	XNYS	8 832	984	0,06%
Keycorp	XNYS	18 466	973	0,06%
SLM Corp	XNYS	10 574	971	0,06%
XL Group Plc	XNYS	7 041	954	0,06%
NYSE Euronext	XNYS	5 140	920	0,05%
Kimco Realty Corp	XNYS	8 157	908	0,05%
Unum Group	XNYS	6 066	876	0,05%
Lincoln National Corp	XNYS	6 279	836	0,05%
Plum Creek Timber	XNYS	3 217	806	0,05%
Cincinnati Finc. Corp	XNGS	3 644	761	0,04%
Comerica Inc	XNYS	4 278	757	0,04%
Regions Financial	XNYS	24 761	730	0,04%
CBR Group Inc	XNYS	6 972	727	0,04%
Peoples United Financial	XNGS	7 318	645	0,04%
Huntington Bancshares	XNGS	16 994	640	0,04%
Leucadia National Corp	XNYS	3 989	622	0,04%
Torchmark Corp	XNYS	2 043	608	0,04%
Assurant	XNYS	1 875	528	0,03%
Hudson City Bancorp	XNGS	11 792	505	0,03%
Legg Mason Inc	XNYS	2 891	477	0,03%
Nasdaq Stock Market Inc	XNGS	2 734	459	0,03%
Genworth Financial A	XNYS	9 542	428	0,03%
Apartment Ininvest & Mgmt	XNYS	2 726	428	0,03%
Zions Bancorporation	XNGS	3 571	399	0,02%
E Trade Financial Corp	XNGS	6 007	328	0,02%
First Horizon National	XNYS	5 841	320	0,02%
Federated Investors	XNYS	2 134	222	0,01%
American International Group Warrant 19.Jan.2021	XNYS	1 401	53	0,00%
<b>Summa Finans</b>		<b>222 629</b>	<b>13,01%</b>	
Johnsen & Johnsen	XNYS	59 361	26 687	1,56%
Pfizer	XNYS	165 038	24 483	1,43%
Merck & Co	XNYS	66 094	17 082	1,00%
Abbott Laboratories	XNYS	33 385	12 869	0,75%
Bristol-Myers Squibb	XNYS	36 582	8 838	0,52%
United Health Group	XNYS	23 095	8 024	0,47%
Amgen	XNGS	17 016	7 490	0,44%
Lilly Eli	XNYS	21 858	6 227	0,36%
Medtronic	XNYS	22 648	5 939	0,35%
Gilead Sciences Inc	XNGS	16 541	4 641	0,27%
Celgene Corp	XNGS	9 833	4 557	0,27%
Baxter International	XNYS	12 187	4 134	0,24%
Allergan Inc	XNYS	6 600	3 970	0,23%
Biogen Idec Inc	XNGS	5 202	3 925	0,23%
Wellpoint Inc	XNYS	7 735	3 513	0,21%
Covidien PLC	XNYS	10 583	3 265	0,19%
Express Scripts Common	XNGS	10 470	3 208	0,19%
Medco Health Solutions	XNYS	8 268	3 168	0,19%
Mckesson	XNYS	5 285	2 823	0,17%
Intuitive Surgical	XNGS	837	2 657	0,16%
Thermo Fisher Scientific Inc	XNYS	8 190	2 525	0,15%
Stryker Corp	XNYS	7 085	2 414	0,14%

Becton Dickinson & Co	XNYS	4 666	2 390	0,14%
Aetna	XNYS	7 665	2 217	0,13%
Humana Inc	XNYS	3 578	2 149	0,13%
Cardinal Health	XNYS	7 390	2 057	0,12%
Cigna Corp	XNYS	6 121	1 762	0,10%
ST Jude Medical Inc	XNYS	7 067	1 662	0,10%
Zimmer Holdings	XNYS	3 882	1 422	0,08%
Amerisourcebergen	XNYS	5 511	1 405	0,08%
Perrigo Co	XNGS	2 002	1 335	0,08%
Mylan Laboratories	XNGS	8 698	1 280	0,07%
Laboratory Corporation of America	XNYS	2 171	1 279	0,07%
Quest Diagnostics	XNYS	3 211	1 278	0,07%
Cerner Corp	XNGS	2 918	1 225	0,07%
Forest Laboratories	XNYS	5 753	1 193	0,07%
Boston Scientific	XNYS	30 790	1 127	0,07%
Edwards Lifescienc	XNYS	2 258	1 094	0,06%
Varian Medical Systems	XNYS	2 371	1 091	0,06%
Watson Pharmaceuticals Inc	XNYS	2 521	1 043	0,06%
Life Technologies Corp	XNGS	3 870	1 032	0,06%
Bard (C.R.)	XNYS	1 722	1 009	0,06%
Davita	XNYS	1 857	965	0,06%
Waters Corp	XNYS	1 782	905	0,05%
Carefusion Corp	XNYS	4 498	784	0,05%
Hospira	XNYS	3 392	706	0,04%
Dentsply International	XNGS	2 739	657	0,04%
Coventry Health Care	XNYS	2 924	609	0,04%
Patterson Cos	XNGS	2 165	438	0,03%
Tenet Healthcare	XNYS	10 872	382	0,02%
PerkinElmer	XNYS	2 749	377	0,02%
Sanofi Contingent value rights	XNGS	6 033	50	0,00%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>197 362</b>	<b>11 54%</b>	
General Electric	XNYS	227 216	27 897	1,63%
United Parcel Services	XNYS	21 035	10 554	0,62%
United Technologies	XNYS	19 877	9 959	0,58%
Caterpillar	XNYS	13 851	8 603	0,50%
3M CO	XNYS	15 217	8 526	0,50%
Boeing	XNYS	15 899	7 995	0,47%
Union Pacific Corp	XNYS	10 464	7 599	0,44%
Honeywell	XNYS	16 781	6 252	0,37%
Emerson Electric	XNYS	15 972	5 101	0,30%
Deere & Co	XNYS	8 873	4 705	0,28%
Danaher Corp	XNYS	12 205	3 936	0,23%
Fedex Corp	XNYS	6 799	3 892	0,23%
Norfolk Southern Corp	XNYS	7 465	3 729	0,22%
General Dynamics Corp	XNYS	7 756	3 531	0,21%
Precision Castparts	XNYS	3 089	3 490	0,20%
CSX	XNYS	23 484	3 390	0,20%
Illinois Tool Works	XNYS	10 539	3 375	0,20%
Lockheed Martin	XNYS	5 902	3 273	0,19%
Tyco International	XNYS	9 959	3 189	0,19%
Cummins	XNYS	4 179	2 522	0,15%
Raytheon Company	XNYS	7 584	2 515	0,15%
Goodrich Corp	XNYS	2 681	2 273	0,13%
Waste Mangement	XNYS	10 124	2 270	0,13%
Eaton Corp	XNYS	7 309	2 181	0,13%
Northrop Grumman Corp	XNYS	5 405	2 167	0,13%
Paccar	XNGS	7 839	2 014	0,12%
Fastenal Co	XNGS	6 329	1 892	0,11%
C.H. Robinson Worldwide INC	XNGS	3 536	1 691	0,10%
Parker Hannifin	XNYS	3 217	1 682	0,10%
Grainger (WW)	XNYS	1 304	1 673	0,10%
Rockwell Automation	XNYS	3 071	1 545	0,09%
Dover	XNYS	3 762	1 497	0,09%
Ingersoll-Rand PLC	XNYS	6 689	1 397	0,08%
Republic Services	XNYS	6 861	1 296	0,08%
Cooper Industries	XNYS	3 367	1 250	0,07%
Fluor Corp	XNYS	3 487	1 201	0,07%
EXPEDITORS	XNGS	4 237	1 190	0,07%
Rockwell Collins	XNYS	3 053	1 159	0,07%

Joy Global	XNGS	2 254	1 158	0,07%
Roper Industries	XNYS	1 905	1 134	0,07%
Southwest Airlines	XNYS	17 243	1 012	0,06%
L-3 Communication Holdings Inc	XNYS	2 170	992	0,06%
Stericycle Inc	XNGS	1 692	904	0,05%
Pall Corp	XNYS	2 294	899	0,05%
Iron Mountain	XNYS	3 962	837	0,05%
Flowserve	XNYS	1 148	782	0,05%
Equifax	XNYS	2 775	737	0,04%
QUANTA SERVICES INC	XNYS	4 826	713	0,04%
Textron	XNYS	5 480	695	0,04%
Jacobs Engineering Group	XNYS	2 458	684	0,04%
Robert Half Intl	XNYS	3 428	669	0,04%
Xylem Inc	XNYS	3 706	653	0,04%
Cintas	XNGS	2 512	599	0,04%
Pitney Bowes	XNYS	4 553	579	0,03%
Masco	XNYS	8 028	577	0,03%
Dun & Bradstreet Corp	XNYS	1 115	572	0,03%
Avery Dennison Corp	XNYS	2 515	494	0,03%
Ryder System	XNYS	1 089	397	0,02%
Donnelley R R & Sons	XNGS	3 644	360	0,02%
First Solar Inc	XNGS	1 109	257	0,02%
<b>Summa Industri</b>		<b>178 114</b>	<b>10,41%</b>	
Apple Inc	XNGS	20 032	55 617	3,25%
International Business Machine (IBM)	XNYS	25 606	32 278	1,89%
Microsoft	XNGS	159 928	28 461	1,66%
Google Class A	XNGS	5 402	23 919	1,40%
Intel	XNGS	108 582	18 051	1,06%
Oracle Corporation	XNGS	83 064	14 606	0,85%
Cisco Systems	XNGS	113 622	14 091	0,82%
Qualcomm	XNGS	36 059	13 522	0,79%
Visa Inc - Class A shares	XNYS	10 972	7 637	0,45%
Hewlett-Packard Co	XNYS	42 387	7 485	0,44%
EMC	XNYS	44 288	6 540	0,38%
Mastercard Inc - Class A	XNYS	2 289	5 850	0,34%
Accenture PLC	XNYS	14 431	5 266	0,31%
Ebay	XNGS	24 600	5 115	0,30%
Texas Instruments	XNYS	24 787	4 946	0,29%
Automatic Data Processing	XNGS	10 502	3 888	0,23%
Dell Inc.	XNGS	33 260	3 336	0,20%
Corning	XNYS	33 697	2 998	0,18%
Yahoo	XNGS	26 265	2 904	0,17%
Cognizant Tech Solutions	XNGS	6 512	2 871	0,17%
Intuit	XNGS	6 520	2 351	0,14%
Broadcom	XNGS	10 327	2 079	0,12%
Applied Materials	XNGS	28 258	2 075	0,12%
Salesforce.Com Inc	XNYS	2 907	2 022	0,12%
Adobe Systems	XNGS	10 153	1 968	0,12%
Netapp INC	XNGS	7 903	1 965	0,11%
TE Connectivity	XNYS	9 295	1 963	0,11%
Motorola Solutions	XNYS	6 144	1 950	0,11%
Agilent Technologies	XNYS	7 440	1 782	0,10%
Altera Corp	XNGS	6 949	1 767	0,10%
Sandisk Corp	XNGS	5 131	1 731	0,10%
Citrix	XNGS	4 037	1 680	0,10%
Xerox	XNYS	30 101	1 643	0,10%
Symantec	XNGS	15 254	1 637	0,10%
Juniper Networks	XNYS	11 425	1 599	0,09%
Western Union	XNYS	12 704	1 590	0,09%
Analog Devices	XNYS	6 422	1 575	0,09%
Motorola Mobility Hold-W	XNYS	5 780	1 537	0,09%
Paychex	XNGS	6 498	1 341	0,08%
F5 Networks Inc	XNGS	1 734	1 261	0,07%
Xilinx	XNGS	5 687	1 250	0,07%
Red Hat Inc	XNYS	4 139	1 172	0,07%
NVIDIA	XNGS	12 061	1 146	0,07%
TERADATA CORP	XNYS	3 402	1 131	0,07%
Fiserv	XNGS	2 803	1 129	0,07%
Kla-Tencor	XNGS	3 291	1 089	0,06%



Amphenol Corp Cl A	XNYS	3 429	1 067	0,06%
CA Inc	XNGS	7 639	1 059	0,06%
Fidelity National Informatio	XNYS	5 369	979	0,06%
Western Digital Corp	XNYS	4 584	973	0,06%
Microchip Tecnology	XNGS	3 860	969	0,06%
Autodesk	XNGS	4 551	946	0,06%
Linear Technology	XNGS	4 551	937	0,05%
Micron Technology	XNGS	21 533	928	0,05%
Akamai Technologies	XNGS	4 164	921	0,05%
Electronic Arts	XNGS	6 516	920	0,05%
Verisign	XNGS	3 278	803	0,05%
BMC Software	XNGS	3 539	795	0,05%
Harris Corporation	XNYS	2 496	617	0,04%
Jabil Circuit	XNYS	4 390	592	0,03%
Flir Systems Inc	XNGS	3 107	534	0,03%
Computer Sciences Corp	XNYS	3 153	512	0,03%
Total System Services	XNYS	3 802	510	0,03%
Molex Inc	XNGS	3 093	506	0,03%
Lsi Logic	XNYS	11 781	481	0,03%
Saic Inc	XNYS	5 426	457	0,03%
Advanced Micro Devices	XNYS	11 216	415	0,02%
Lexmark Intaernational	XNYS	1 830	415	0,02%
Jds Uniphase Corp	XNGS	5 426	388	0,02%
Novellus Systems	XNGS	1 354	383	0,02%
Teradyne	XNYS	4 062	380	0,02%
Compuware Corporation A	XNGS	4 642	265	0,02%
Tellabs	XNGS	7 730	214	0,01%
Monster Worldwide	XNYS	3 029	165	0,01%
Memc Electronic Materials	XNYS	5 298	143	0,01%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>320 085</b>	<b>18,71%</b>	
DuPont (E.I) De Nemours	XNYS	20 020	6 283	0,37%
Monsanto	XNYS	11 472	5 511	0,32%
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	XNYS	20 345	5 131	0,30%
Dow Chemical	XNYS	25 348	4 998	0,29%
Praxair	XNYS	6 475	4 745	0,28%
Newmont Mining	XNYS	10 599	4 360	0,25%
Air Products & Chemicals	XNYS	4 571	2 669	0,16%
Ecolab	XNYS	6 434	2 550	0,15%
Mosaic Co	XNYS	6 385	2 207	0,13%
International Paper	XNYS	9 374	1 902	0,11%
PPG Industries	XNYS	3 227	1 847	0,11%
Nucor Corp	XNYS	6 788	1 841	0,11%
CF Industries Holdings Inc	XNYS	1 457	1 448	0,08%
Weyerhaeuser REIT	XNYS	10 814	1 384	0,08%
Cliffs Natural Resources Inc	XNYS	3 131	1 338	0,08%
Alcoa	XNYS	21 428	1 271	0,07%
Sigma-Aldrich	XNGS	2 417	1 035	0,06%
Airgas Inc.	XNYS	1 558	834	0,05%
FMC Corp	XNYS	1 395	823	0,05%
Ball Corp	XNYS	3 265	799	0,05%
Eastman Chemical Company	XNYS	2 824	756	0,04%
Meadwestvaco Corp	XNYS	3 374	693	0,04%
Vulcan Materials	XNYS	2 523	681	0,04%
Allegheny Technologies	XNYS	2 064	676	0,04%
International Flavors & Fra-grances	XNYS	1 542	554	0,03%
US Steel Corp	XNYS	2 879	522	0,03%
Owens-Illinois	XNYS	3 664	487	0,03%
Bemis Company	XNYS	2 047	422	0,02%
Sealed Air	XNYS	3 575	422	0,02%
Titanium Metals Corp	XNYS	2 098	215	0,01%
AK Steel Holding Corp	XNYS	2 562	145	0,01%
<b>Summa Material</b>		<b>58 550</b>	<b>3,42%</b>	
AT&T Inc	XNYS	129 271	26 798	1,57%
Verizon Communications	XNYS	60 709	16 697	0,98%
American Tower REIT	XNYS	8 488	3 492	0,20%
Centurylink Inc	XNYS	13 226	3 373	0,20%
Windstream	XNGS	12 374	996	0,06%

Sprint Nextel Group	XNYS	60 250	966	0,06%
Frontier Communications	XNYS	20 053	708	0,04%
METROPICS COMMUNICATIONS INC	XNYS	5 873	349	0,02%
<b>Summa Telekom</b>		<b>53 380</b>	<b>3,12%</b>	
Southern	XNYS	18 396	5 838	0,34%
Dominion Resources	XNYS	12 208	4 442	0,26%
Duke Energy Corp	XNYS	28 576	4 310	0,25%
Exelon	XNYS	14 216	4 227	0,25%
Nextera Energy Inc	XNYS	9 058	3 780	0,22%
American Elec Power	XNYS	10 343	2 929	0,17%
Firstenergy	XNYS	8 969	2 724	0,16%
Consolidated Edison	XNYS	6 282	2 671	0,16%
PP&L Resources	XNYS	12 391	2 499	0,15%
Public Service Enterprise Gp	XNYS	10 850	2 455	0,14%
PG&E Corp.	XNYS	8 631	2 439	0,14%
Progress Energy	XNYS	6 318	2 426	0,14%
Edison International	XNYS	6 987	1 983	0,12%
Xcel Energy	XNYS	10 396	1 970	0,12%
Sempra Energy	XNYS	5 137	1 937	0,11%
Entergy	XNYS	3 793	1 899	0,11%
Dte Energy Corp	XNYS	3 377	1 261	0,07%
ONEOK INC	XNYS	2 089	1 241	0,07%
EQT Corporation	XNYS	3 206	1 204	0,07%
Ameren Corp	XNYS	5 184	1 177	0,07%
CenterPoint Energy	XNYS	8 389	1 155	0,07%
Wisconsin Energy Corp	XNYS	4 614	1 106	0,06%
Constellation Energy	XNYS	3 977	1 082	0,06%
Aes Corp	XNYS	13 222	1 073	0,06%
Nisource Inc	XNYS	5 659	924	0,05%
Northeast Utilities	XNYS	3 571	883	0,05%
Scana Corp	XNYS	2 535	783	0,05%
Cms Energy Corp	XNYS	5 002	757	0,04%
Pinnacle West Capital	XNYS	2 120	700	0,04%
Pepco Holdings	XNYS	5 027	700	0,04%
AGL Resources	XNYS	2 327	674	0,04%
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	XNYS	1 737	645	0,04%
Teco Energy	XNYS	4 808	631	0,04%
NRG Energy	XNYS	4 687	582	0,03%
<b>Summa Samhällsservice</b>		<b>65 108</b>	<b>3,81%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>1 677 139</b>	<b>98,04%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad</b>		<b>1 677 139</b>	<b>98,04%</b>	
<b>Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad</b>				
<b>Namn</b>	<b>Börs</b>	<b>Antal</b>	<b>Marknads-värde i tkr</b>	<b>% av fond-förmögenhet</b>
S&P 500 Spider	ARCX	33 000	28 391	1,66%
<b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad</b>			<b>28 391</b>	<b>1,66%</b>
<b>Summa Portföljinnehav</b>			<b>1 705 530</b>	<b>99,70%</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>5 018</b>	<b>0,30%</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>			<b>1 710 549</b>	<b>100,00%</b>
<b>Summa exponering mot företag eller företagsgrupp</b>				
<b>Namn</b>				<b>% av fondförmögenhet</b>
Time Warner				0,50%
Viacom Inc				0,38%
Morgan Stanley				0,31%
Tyco International - US				0,30%
Marathon Oil				0,28%
American International Group Inc.				0,09%
Fortune Brands				0,08%
Expedia Inc				0,04%
K-Mart				0,01%



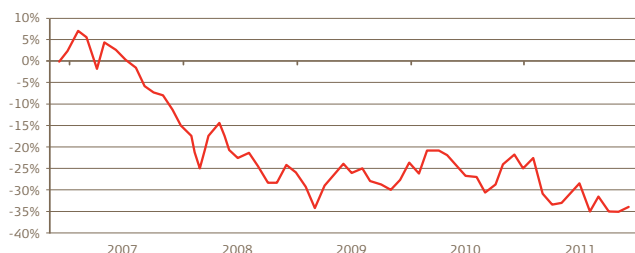


# Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Japan

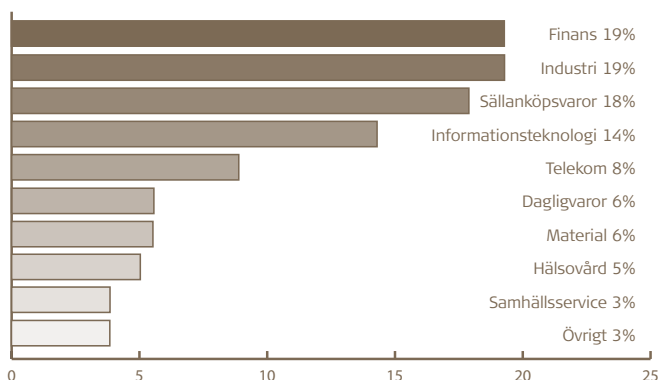
## Fondfakta

Startdatum: 1999-11-19  
 Fondtyp: Aktiefond  
 Förvaltare: Bård Bringedal  
 Bankgiro: 357-9950  
 PPM-nr: 176503  
 Morningstarrating: \*\*\*  
 Jämförelseindex: Topix 100 index (return)

## Utveckling 5 år



## Branschfördelning



## Fondens utveckling

SPP Aktiefond Japan föll med 15,6 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som föll med 15,4 procent. Fondförmögenheten minskade med 25 miljoner kronor, från 351 miljoner kronor vid årets början till 326 miljoner kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var 41 miljoner kronor.

## Kommentarer till resultatutfallet

SPP Aktiefond Japan är en indexnära fond som i sina placeringar söker att efterlikna indexet Topix 100 med syfte att över tiden ge en avkastning som så nära som möjligt överensstämmer med indexets avkastning. Topix 100 innehåller de 100, med avseende på marknadsvärde och omsättning, största aktierna på Tokyobörsen.

## Övriga upplysningar

Från och med 1 januari 2012 började fonden förvaltas enligt Storebrand-koncernens riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, vilket innebär att fonden avstår från att investera i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, brott mot ILO-konventioner, korruption, allvarliga miljöskador samt produktion av landminor, klusterbomber, kärnvapen och tobak. Detta kan medföra avvikelse från utvecklingen av angivet index. Förändringen medförde också att fonden bytte namn från SPP Aktieindexfond Japan till SPP Aktiefond Japan.

## Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonden har inte utnyttjat denna möjlighet under perioden.

## Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan awecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## Riskinformation

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.

## Riskindikator SPP Aktiefond Japan

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

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

## Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Nomura Asset Mngmnt	11 871	Nomura Asset Mngmnt	9 901
Toyota Motor	5 108	Toyota Motor	3 470
NTT	3 539	Honda Motor	2 481
Honda Motor	3 510	Canon	2 324
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3 336	Mitsubishi Corp	2 323

## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	326	351	350	324	356	422	431	235	199	237
Andelsvärde, kr	40,72	49,91	47,13	50,83	61,99	71,00	78,58	54,80	53,49	49,82
Antal utestående andelar, tusental	8 006	7 041	7 420	6 367	5 740	5 950	5 479	4 288	3 716	4 763
Utdelning per andel	1,4	1,2	1,5	1,7	1,7	1,1	1,0	0,9	0,7	0,9
Total avkastning, %	-15,6	8,5	-4,5	-15,4	-10,4	-8,2	45,6	3,9	8,6	-26,6
Index inkl. utdelning, %	-15,4	8,9	-4,0	-15,5	-9,9	-7,9	45,6	4,2	9,3	-26,8

<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	16,2	13,9	16,6	15,7	11,5					
Totalrisk jmf index, %	16,3	13,9	16,7	15,8	11,5					
Aktiv risk (tracking error), %	0,3	0,4	0,4	0,3	0,8					
Sharpe kvot	neg	0,1	neg	neg	neg					

<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	-4,3	1,79	-10,11	-12,92	-9,29					
5 år, %	-7,9	-6,33	-0,66	1,04	6,22					

<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2					
Transaktionskostnader, tkr	105	81	53	88	335					
Transaktionskostnader, %	0,1	0,0	0,0	0,1	0,2					
Årlig avgift, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	18,48	20,73	19,26	17,68	20,03					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	1,28	1,29	1,29	1,22	1,22					

<b>Omsättning</b>										
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,4	0,2	0,2	0,2					
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	70,6	4,5	8,4	18,0	5,0					

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Toyota Motor	5,5
mitsubishi UFJ FIN GRP	4,1
Canon	3,5
Honda Motor	3,3
NTT	3,0
Sumitomo Mitsui Financial Group	2,7
Takeda Pharmaceuticals	2,2
Mizuho Financial Group	2,2
Fanuc	2,1
NTT DoCoMo	1,9
Mitsubishi Corp	1,9
Mitsui Corp	1,7

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-63 332	21 517
Värdeförändring på fondandelar	-190	0
Ränteutgifter	25	-5
Utdelningar	7 383	6 703
Valutakursvinster och -förluster netto	130	-34
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-55 983</b>	<b>28 180</b>

<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-638	-686
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-638	-686
Övriga kostnader	-228	-361
<b>Summa kostnader</b>	<b>-866</b>	<b>-1 047</b>

<b>Årets resultat</b>	<b>-56 849</b>	<b>27 133</b>
-----------------------	----------------	---------------

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	322 068	349 464
Fondandelar	1 780	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>323 848</b>	<b>349 464</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 731	1 796
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	473	2 458
<b>Summa tillgångar</b>	<b>326 052</b>	<b>353 719</b>

<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-53	-2 276
<b>Summa skulder</b>	<b>-53</b>	<b>-2 276</b>

<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>325 998</b>	<b>351 443</b>
--------------------------------	----------------	----------------

<b>Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	351 443	349 716
Andelsutgivning	120 789	178 509
Andelsinlösen	-79 418	-195 869
Årets resultat enligt resultaträkning	-56 849	27 133
Lämnad utdelning till andelsägare	-9 967	-8 046
Fondförmögenhet vid årets slut	325 998	351 443

## Portföljoversikt SPP Aktiefond Japan pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Toyota Motor	XTKS	78 500	17 940	5,50%
Honda Motor	XTKS	51 500	10 774	3,30%
Nissan Motor	XTKS	77 100	4 754	1,46%
Sony	XTKS	38 100	4 691	1,44%
Panasonic corp	XTKS	69 733	4 063	1,25%
Bridgestone	XTKS	20 000	3 110	0,95%
Denso	XTKS	15 100	2 860	0,88%
Suzuki Motor	XTKS	12 800	1 816	0,56%
Fast Retailing	XTKS	1 400	1 746	0,54%
Sharp	XTKS	29 000	1 739	0,53%
Nikon	XTKS	10 300	1 573	0,48%
Yamada Denki	XTKS	2 930	1 368	0,42%
Sekisui House	XTKS	18 000	1 095	0,34%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>57 530</b>	<b>17,65%</b>
Japan Tobacco	XTKS	151	4 870	1,49%
Seven and I holdings	XTKS	25 180	4 812	1,48%
Kao	XTKS	17 000	3 185	0,98%
Kirin Holdings Company Limited	XTKS	26 000	2 168	0,67%
Aeon Co. Ltd	XTKS	21 200	1 997	0,61%
Shiseido	XTKS	10 300	1 299	0,40%
<b>Summa Dagligvaror</b>			<b>18 332</b>	<b>5,62%</b>
Inpex Holdings Inc	XTKS	83	3 587	1,10%
JX Holding	XTKS	70 960	2 940	0,90%
<b>Summa Energi</b>			<b>6 527</b>	<b>2,00%</b>
Mitsubishi UFJ Holdings Group	XTKS	456 200	13 292	4,08%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	45 600	8 711	2,67%
Mizuho Financial Group	XTKS	774 200	7 174	2,20%
Mitsubishi Estate	XTKS	42 000	4 304	1,32%
Tokio Marine Holdings	XTKS	22 900	3 479	1,07%
Nomura Holdings	XTKS	130 500	2 709	0,83%
Mitsui Fudosan	XTKS	27 000	2 699	0,83%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	118 500	2 386	0,73%
MS AD Insurance Group Hld	XTKS	18 000	2 287	0,70%
Dai-ichi Life Insurance	XTKS	322	2 172	0,67%
Orix	XTKS	3 030	1 717	0,53%
Sumitomo Realty & Dev	XTKS	14 000	1 681	0,52%
NKSJ Holding Inc	XTKS	11 900	1 601	0,49%
Resona Holdings	XTKS	52 500	1 586	0,49%
T&D HOLDINGS	XTKS	20 700	1 322	0,41%
Daiwa House Industry	XTKS	16 000	1 309	0,40%
Daiwa Securities	XTKS	58 000	1 240	0,38%
Bank of Yokohama	XTKS	36 000	1 168	0,36%
<b>Summa Finans</b>			<b>60 837</b>	<b>18,66%</b>
Takeda Pharmaceutical	XTKS	24 000	7 228	2,22%
Astellas PharmaR	XTKS	14 186	3 956	1,21%
Daiichi Sankyo	XTKS	21 500	2 923	0,90%
Eisai	XTKS	7 900	2 242	0,69%
<b>Summa Hälsovård</b>			<b>16 349</b>	<b>5,02%</b>
Fanuc Corporation	XTKS	6 400	6 717	2,06%
Mitsubishi	XTKS	43 900	6 082	1,87%
Mitsui	XTKS	52 000	5 546	1,70%
Komatsu	XTKS	30 300	4 857	1,49%
East Japan Railway	XTKS	10 600	4 628	1,42%
Mitsubishi Electric	XTKS	61 000	4 011	1,23%
Itochu Corp	XTKS	48 100	3 351	1,03%
Sumitomo	XTKS	35 600	3 305	1,01%
Central Japan Railway	XTKS	52	3 012	0,92%
Mitsubishi Heavy Industries	XTKS	102 000	2 981	0,91%
Marubeni	XTKS	53 000	2 215	0,68%
SMC	XTKS	1 900	2 103	0,64%
Secom	XTKS	6 200	1 961	0,60%

Asahi Glass	XTKS	32 000	1 842	0,56%
Kubota	XTKS	29 000	1 667	0,51%
Sumitomo Electric	XTKS	21 800	1 628	0,50%
All Nippon Airways	XTKS	81 000	1 552	0,48%
West Japan Railway	XTKS	5 000	1 490	0,46%
Daikin Industries	XTKS	7 300	1 371	0,42%
Dai Nippon Printing	XTKS	18 000	1 187	0,36%

**Summa Industri 61 505 18,87%**

Canon	XTKS	37 900	11 515	3,53%
Hitachi	XTKS	137 000	4 931	1,51%
Toshiba	XTKS	129 000	3 621	1,11%
Nintendo	XOSE	3 500	3 306	1,01%
Kyocera	XTKS	5 100	2 813	0,86%
Murata Manufacturing	XOSE	6 400	2 255	0,69%
Fujifilm	XTKS	13 700	2 225	0,68%
Hoya Corporation	XTKS	14 800	2 186	0,67%
Keyence	XTKS	1 313	2 171	0,67%
Fujitsu Ltd	XTKS	59 000	2 103	0,65%
Nidec	XOSE	3 300	1 967	0,60%
Tokyo Electron	XTKS	5 100	1 779	0,55%
Nec Corp	XTKS	78 000	1 084	0,33%
Ricoh	XTKS	18 000	1 076	0,33%
TDK Corp	XTKS	3 000	911	0,28%
Rohm	XOSE	2 800	896	0,27%

**Summa Informationsteknologi 44 840 13,75%**

Shin-Etsu Chemical	XTKS	11 500	3 883	1,19%
Nippon Steel and Sumitomo	XTKS	168 000	2 874	0,88%
Toray Industries	XTKS	46 000	2 258	0,69%
Jfe Holdings	XTKS	15 100	1 875	0,58%
Mitsubishi Chemical Holdings	XTKS	40 000	1 511	0,46%
Sumitomo Metal Mining	XTKS	17 000	1 498	0,46%
Asahi Kasei Corporation	XTKS	36 000	1 488	0,46%
Sumitomo Metal Industries	XTKS	115 000	1 435	0,44%
Nitto Denko	XTKS	5 000	1 227	0,38%
Sumitomo Chemical	XTKS	42 000	1 052	0,32%
Kobe Steel	XTKS	86 000	912	0,28%

**Summa Material 20 014 6,14%**

NTT	XTKS	27 800	9 747	2,99%
NTT DoCoMo	XTKS	496	6 253	1,92%
Softbank Corp	XTKS	27 300	5 514	1,69%
KDDI Corp	XTKS	93	4 102	1,26%

**Summa Telekom 25 616 7,86%**

Kansai Elec Power	XTKS	24 900	2 620	0,80%
Chubu Electric Power	XTKS	20 100	2 574	0,79%
Tokyo Gas	XTKS	74 000	2 334	0,72%
Kyushu Electric Power	XTKS	12 700	1 247	0,38%
Tohoku Electric Power	XTKS	14 400	948	0,29%
Tokyo Electric Power	XTKS	48 800	796	0,24%

**Summa Samhällsservice 10 519 3,23%**

**Summa Aktier 322 068 98,79%**

**Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad 322 068 98,79%**

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Navn	Börs	Antal	Markeds- verdi (SEK)	% vekt i port
Nomura TOPIX Etf	XTKS	27 000	1 780	0,55%

**Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad 1 780 0,55%**

**Summa Portföljinnehav 323 848 99,34%**

**Övriga tillgångar och skulder 2 150 0,66%**

**Total summa fondförmögenhet 325 998 100,00%**

# Förvaltningsberättelse

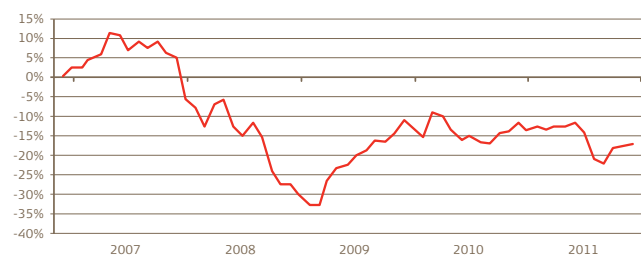
## – SPP Aktieindexfond Global Sustainability



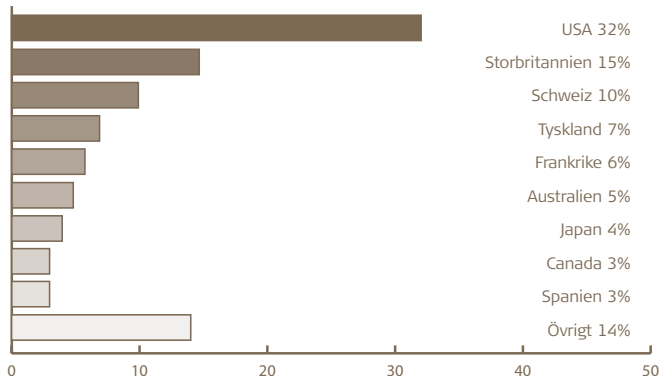
### Fondfakta

Startdatum: 2000-05-25  
Fondtyp: Aktiefond  
Förvaltare: Bård Bringedal  
Bankgiro: 357-9935  
PPM-nr: 407064  
Morningstarrating: \*\*\*  
Jämförelseindex: Dow Jones Sustainability World Index exkl. Tobacco, Alcohol, Gambling, Armament and Firearms (net return)

### Utveckling 5 år



### Geografisk fördelning



### Fondens utveckling

SPP Aktieindexfond Global Sustainability föll med 6,2 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som föll med 6,3 procent. Fondförmögenheten ökade med 875 miljoner kronor, från 789 miljoner kronor vid årets början till 1,7 miljarder kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var 968 miljoner kronor.

### Kommentarer till resultatutfallet

SPP Aktieindexfond Global Sustainability är en indexfond, som i sina placeringar söker att efterlikna indexet Dow Jones Sustainability World Index exkl. Tobacco, Alcohol, Gambling, Armament and Firearms (DJSI World index net return) med syfte att över tiden ge en avkastning som så nära som möjligt överensstämmer med indexets avkastning. DJSI är ett globalt aktieindex, där de 250 - 300 bolag som bäst uppfyller de kriterier för Corporate Sustainability som indexgivaren har ställt upp ingår.

### Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonden har inte utnyttjat denna möjlighet under perioden.

### Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

### Riskinformation

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.

### Riskindikator SPP Aktieindexfond Global Sustainability

Lägre risk ← Högre risk  
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning



### Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
IBM Corp	27 685	Ishares - Barclays GI	15 189
Nestle	27 302	Hewlett-Packard	10 465
Johnson & Johnson	25 494	3M CO	10 280
General Electric Co.	24 749	Allianz AG	7 275
Hsbc Holdings	23 275	Deutsche Bank, Frankfurt	5 300

## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	1 663	789	583	708	1 423	2 447	1 944	2 557	2 027	1 155
Andelsvärde, kr	53,41	57,84	59,92	55,35	84,46	82,87	81,10	63,88	62,89	56,79
Antal utestående andelar, tusental	31 145	13 633	9 729	12 788	16 847	29 532	23 969	40 026	32 233	20 336
Utdelning per andel	0,8	1,6	6,9	4,1	2,5	3,0	1,9	0,9	0,4	0,1
Total avkastning, %	-6,2	-0,7	21,7	-30,4	4,9	6,1	30,1	2,9	11,4	-35,4
Index inkl. utdelning, %	-6,3	-0,2	22,5	-30,2	5,2	6,6	30,5	4,1	12,4	-34,8
<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	10,9	12,4	17,2	15,2	9,0					
Totalrisk jmf index, %	10,9	12,5	17,3	15,1	9,0					
Aktiv risk (tracking error), %	0,4	0,8	0,8	0,2	0,2					
Sharpe kvot	neg	0,8	neg	neg	0,3					
<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	-3,5	9,9	-7,9	-14,5	5,5					
5 år, %	-3,7	-1,3	4,2	0,7	10,7					
<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3					
Transaktionskostnader, tkr	276	152	270	1 394	1 769					
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1					
Årlig avgift, %	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	28,24	29,01	31,51	25,18	32,23					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	1,85	1,93	2,13	1,72	1,97					
<b>Omsättning</b>										
Omsättningshastighet, ggr	0,1	0,3	0,7	0,6	0,3					
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,6	1,6	3,7	3,0	8,0					

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
IBM Corp	3,1
Nestle	2,7
General Electric Co.	2,7
Johnson & Johnson	2,6
Novartis	2,2
Vodafone	2,0
Hsbc Holdings	1,9
Intel Corp Com	1,8
Roche	1,7
GlaxoSmithKline	1,7
Total Oil Company	1,6
BHP Billiton Ltd	1,6

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-101 693	-16 748
Värdeförändring på fondandelar	-598	245
Ränteutgifter	154	18
Utdelningar	32 550	16 650
Valutakursvinster och -förluster netto	172	310
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-69 414</b>	<b>474</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-3 564	-1 889
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 564	-1 889
Övriga kostnader	-853	-287
<b>Summa kostnader</b>	<b>-4 418</b>	<b>-2 175</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-73 832</b>	<b>-1 701</b>

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 656 055	778 323
Fondandelar	0	4 802
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 656 055</b>	<b>783 124</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	12 481	3 478
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 258	2 291
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 673 795</b>	<b>788 894</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-10 495	-193
<b>Summa skulder</b>	<b>-10 495</b>	<b>-193</b>
<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>1 663 300</b>	<b>788 701</b>

## Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2011-12-31	2010-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	788 701	582 634
Andelsutgivning	1 120 421	360 581
Andelsinlösen	-152 086	-133 973
Årets resultat enligt resultaträkning	-73 832	-1 701
Lämnad utdelning till andelsägare	-19 904	-18 840
Fondförmögenhet vid årets slut	1 663 300	788 701



## Portföljoversikt SPP Aktieindexfond Global Sustainability

pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
McDonalds	XNYS	35 278	24 264	1,46%
Nike B	XNYS	12 659	8 363	0,50%
Starbucks Corp	XNGS	24 893	7 852	0,47%
Volkswagen P	XETR	5 107	5 261	0,32%
Bayerische Mot Werke	XETR	11 320	5 214	0,31%
Johnson Controls	XNYS	23 207	4 973	0,30%
Panasonic corp	XTKS	77 300	4 504	0,27%
Compass Group	XLON	60 881	3 963	0,24%
Pearson	XLON	29 806	3 842	0,23%
Hyundai Mobis	XKRX	2 207	3 835	0,23%
Industria De Deseno Textil	XMCE	6 776	3 816	0,23%
Adidas AG	XETR	8 070	3 610	0,22%
McGraw Hill	XNYS	10 731	3 308	0,20%
WPP PLC	XLON	41 187	2 964	0,18%
Michelin B	XPAR	6 401	2 602	0,16%
Staples	XNGS	26 711	2 543	0,15%
Reed Elsevier Plc	XLON	44 698	2 472	0,15%
Kingfisher	XLON	92 104	2 460	0,15%
Reed Elsevier	XAMS	29 123	2 334	0,14%
Marks & Spencer	XLON	55 435	1 837	0,11%
Sodexo	XPAR	3 703	1 828	0,11%
H&R Block	XNYS	12 530	1 403	0,08%
Wolters Kluwer	XAMS	8 155	969	0,06%
Benesse Holdings Inc.	XOSE	2 400	797	0,05%
ITV Ordinary shares	XLON	102 240	742	0,04%
Electrolux B	XSTO	6 301	691	0,04%
Fiat SPA	MTAA	20 433	646	0,04%
Lotte Shopping	XKRX	319	644	0,04%
Whirlpool Corp	XNYS	1 960	638	0,04%
Denso	XTKS	2 100	398	0,02%
Pirelli & C	MTAA	5 000	289	0,02%
Puma	XETR	129	258	0,02%
Sekisui Chemical	XTKS	4 000	226	0,01%
Home Retail Group	XLON	20 577	183	0,01%
Sumito Forestry Osaka	XOSE	1 400	85	0,01%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>109 814</b>	<b>6,60%</b>
Nestle	XVTX	114 632	45 381	2,73%
Pepsico Inc	XNYS	54 082	24 599	1,48%
Kraft Foods	XNYS	56 504	14 471	0,87%
Unilever NL	XAMS	56 310	13 315	0,80%
Tesco	XLON	262 465	11 282	0,68%
Colgate Palmolive	XNYS	16 954	10 738	0,65%
Unilever GB	XLON	45 317	10 443	0,63%
Danone	XPAR	20 976	9 067	0,55%
Seven and I holdings	XTKS	27 300	5 218	0,31%
Heinz (H.J)	XNYS	11 575	4 288	0,26%
Koninklijke Ahold	XAMS	41 047	3 801	0,23%
Aeon Co. Ltd	XTKS	30 800	2 901	0,17%
Henkel AG + Co. KGAA	XETR	6 712	2 663	0,16%
Sainsbury	XLON	60 086	1 939	0,12%
Campbell Soup	XNYS	7 648	1 743	0,10%
Metro	XETR	5 183	1 301	0,08%
Distribuidora Internacional	XMAD	37 208	1 157	0,07%
LG Household & Health	XKRX	333	966	0,06%
Hormel Foods	XNYS	3 849	773	0,05%
Amorpacific Corp	XKRX	88	551	0,03%
Kesko OY B	XHEL	2 185	505	0,03%
<b>Summa Dagligvaror</b>			<b>167 100</b>	<b>10,05%</b>
Total (PAR)	XPAR	77 541	27 257	1,64%
Schlumberger	XNYS	46 084	21 580	1,30%
BG Group	XLON	114 249	16 755	1,01%
ENI	MTAA	89 603	12 766	0,77%
TransCanada	XTSE	24 400	7 315	0,44%

Halliburton	XNYS	30 181	7 140	0,43%
Statoil ASA	XOSL	37 229	6 564	0,39%
Petroleo Brasileiro-Spon ADR	XNYS	38 300	6 167	0,37%
Repsol Ypf	XMCF	26 523	5 602	0,34%
Petrobras - Petroleo Bras-Pr	BVMF	68 800	5 434	0,33%
Sasol Ltd	XJSE	16 498	5 400	0,32%
Spektra Energy Corp	XNYS	22 000	4 638	0,28%
Woodside Petroleum	XASX	20 880	4 494	0,27%
Technip SA	XPAR	4 025	2 601	0,16%
S-Oil Corporation	XKRX	1 790	1 065	0,06%
AMEC	XLON	8 880	859	0,05%
MOL MAGYAR OLAJ GAZIPARI	XBUD	1 340	657	0,04%
Neste Oil	XHEL	3 534	245	0,01%
Noble Corp	XNYS	754	156	0,01%
<b>Summa Energi</b>			<b>136 698</b>	<b>8,22%</b>
HSBC Holdings GB	XLON	605 058	31 654	1,90%
Citigroup	XNYS	99 050	17 865	1,07%
Royal Bank of Canada	XTSE	47 120	16 490	0,99%
Banco Santander	XMCE	289 644	15 131	0,91%
Westpac Banking Corp	XASX	102 837	14 455	0,87%
Aust & Nz Bank Group	XASX	89 152	12 864	0,77%
National Australian Bank	XASX	75 630	12 417	0,75%
UBS	XVTX	123 653	10 135	0,61%
Standard Chartered	XLON	65 008	9 759	0,59%
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	XMCE	163 922	9 745	0,59%
BNP Paribas	XPAR	34 726	9 379	0,56%
Zurich Financial Services AG	XVTX	5 187	8 081	0,49%
Barclays Bank	XLON	403 598	7 570	0,46%
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	13 802	6 857	0,41%
Ing-Group	XAMS	131 995	6 531	0,39%
Credit Suisse Group RG	XVTX	38 548	6 237	0,37%
Morgan Stanley	XNYS	58 131	6 029	0,36%
Axa	XPAR	64 830	5 795	0,35%
Intesa SanPaolo	MTAA	499 534	5 752	0,35%
Itau Unibanco Holding SA	XNYS	42 958	5 466	0,33%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	5 580	4 707	0,28%
State Street	XNYS	16 613	4 591	0,28%
Societe Generale	XPAR	27 313	4 182	0,25%
Banco Bradesco-Sponsors ADR	XNYS	35 131	4 017	0,24%
Itau Unibanco Hld SA	BVMF	32 000	3 998	0,24%
Unibail-Rodamco SE	XPAR	3 145	3 888	0,23%
Itausa-Investimentos	BVMF	93 264	3 867	0,23%
UniCredit SPA	MTAA	65 763	3 757	0,23%
Swiss Re Ltd	XVTX	10 706	3 757	0,23%
Lloyds Banking Group PLC	XLON	1 345 233	3 713	0,22%
Tokio Marine Holdings	XTKS	23 900	3 631	0,22%
Aviva PLC	XLON	101 437	3 251	0,20%
Banco Bradesco SA-Pref	BVMF	28 700	3 244	0,20%
Amp Ltd.	XASX	100 084	2 863	0,17%
Nomura Holdings	XTKS	130 100	2 701	0,16%
Deutsche Boerse interim	XETR	7 199	2 595	0,16%
Legal & General Group	XLON	224 190	2 455	0,15%
Insurance Australia Group	XASX	114 910	2 407	0,14%
DnB	XOSL	35 010	2 355	0,14%
NKSJ Holding Inc	XTKS	16 300	2 193	0,13%
Nothern Trust	XNGS	8 039	2 186	0,13%
Stockland	XASX	92 573	2 076	0,12%
Land Securities	XLON	30 389	2 058	0,12%
Aegon	XAMS	68 755	1 897	0,11%
British Land	XLON	35 781	1 763	0,11%
Royal Bank of Scotland	XLON	798 543	1 717	0,10%
Standard Life Plc	XLON	71 621	1 574	0,09%
Nedbank Group	XJSE	12 624	1 554	0,09%
Hammerson Plc (Reit)	XLON	36 484	1 399	0,08%
Man Group	XLON	85 889	1 150	0,07%
Lend Lease Group	XASX	22 530	1 134	0,07%
General Property Trust	XASX	49 244	1 063	0,06%
Royal Sun & Alliance Insurance	XLON	92 069	1 032	0,06%
Corio	XAMS	3 171	948	0,06%

Hysan Development	XHKG	41 000	923	0,06%
Daiwa Securities	XTKS	43 000	920	0,06%
Dexus Property Group	XASX	130 359	760	0,05%
Capital Shopping Centres Group plc	XLON	19 637	653	0,04%
Klepierre	XPAR	2 907	570	0,03%
Investec Plc	XLON	14 051	507	0,03%
Schroders	XLON	3 396	475	0,03%
3i Group	XLON	24 132	465	0,03%
CFS Retail PropertyTrust	XASX	39 234	465	0,03%
Segro plc	XLON	19 404	431	0,03%
Samsung Securities	XKRX	1 451	427	0,03%
Commenwealth Property Office	XASX	61 860	415	0,02%
Mapfre SA	XMCE	16 899	369	0,02%
Shaftesbury Plc (REIT)	XLON	7 134	355	0,02%
Investec Ltd SA	XJSE	9 015	337	0,02%
Storebrand	XOSL	9 197	329	0,02%
Provident Financial	XLON	3 145	315	0,02%
<b>Summa Finans</b>		<b>316 649</b>	<b>19,04%</b>	
Johnsen & Johnsen	XNYS	95 275	42 833	2,58%
Novartis	XVTX	93 609	36 852	2,22%
Roche Holding Genuss	XVTX	23 897	27 891	1,68%
GlaxoSmithKline	XLON	176 599	27 686	1,66%
Abbott Laboratories	XNYS	52 730	20 326	1,22%
Sanofi	XPAR	38 205	19 295	1,16%
Astrazeneca GBP	XLON	46 258	14 662	0,88%
United Health Group	XNYS	36 953	12 838	0,77%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	28 181	12 389	0,74%
Novo-Nordisk B	XCSE	13 706	10 831	0,65%
Medtronic	XNYS	36 119	9 471	0,57%
Baxter International	XNYS	18 925	6 419	0,39%
Becton Dickinson & Co	XNYS	6 619	3 390	0,20%
Humana Inc	XNYS	5 453	3 275	0,20%
Smith & Nephew	XLON	33 292	2 219	0,13%
Life Technologies Corp	XNGS	7 642	2 038	0,12%
Quest Diagnostics	XNYS	4 660	1 855	0,11%
Coloplast	XCSE	558	552	0,03%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>254 822</b>	<b>15,32%</b>	
General Electric	XNYS	363 870	44 675	2,69%
Siemens	XETR	28 984	19 072	1,15%
Caterpillar	XNYS	19 875	12 344	0,74%
ABB CH	XVTX	80 204	10 396	0,62%
Mitsubishi	XTKS	56 300	7 800	0,47%
Schneider Electric	XPAR	20 384	7 379	0,44%
Mitsui	XTKS	61 100	6 516	0,39%
Komatsu	XTKS	33 000	5 290	0,32%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	33 504	4 854	0,29%
Itochu Corp	XTKS	52 400	3 651	0,22%
Volvo B	XSTO	47 664	3 589	0,22%
Cummins	XNYS	5 867	3 540	0,21%
Deutsche Post	XETR	32 315	3 416	0,21%
Experian	XLON	35 723	3 332	0,20%
Atlas Copco A	XSTO	20 632	3 054	0,18%
Sandvik	XSTO	35 180	2 971	0,18%
Marubeni	XTKS	65 000	2 716	0,16%
Ingersoll-Rand PLC	XNYS	12 434	2 597	0,16%
Skf Svenska Kullager Fabriker B	XSTO	15 374	2 238	0,13%
Asahi Glass	XTKS	38 000	2 187	0,13%
Alstom	XPAR	8 477	1 768	0,11%
Fiat Industrial SP	MTAA	28 577	1 685	0,10%
Ferrovial SA	XMCE	19 902	1 652	0,10%
Bombardier B	XTSE	59 647	1 630	0,10%
Adecco	XVTX	5 512	1 590	0,10%
Dai Nippon Printing	XTKS	23 000	1 516	0,09%
Mass Transit Railway Corporation	XHKG	62 500	1 387	0,08%
Atlantia SPA	MTAA	11 846	1 304	0,08%
Abertis Infraestructuras	XMCE	10 202	1 120	0,07%
Hyundai Engineering & Construction	XKRX	2 521	1 056	0,06%
Capita Plc	XLON	15 699	1 051	0,06%

Acs Actividades Cons Y Serv	XMCE	4 101	836	0,05%
Siam Cement Plc	XBKK	11 900	809	0,05%
TNT Express NV	XAMS	15 088	775	0,05%
Sumitomo	XTKS	7 100	659	0,04%
OWENS CORNING	XNYS	2 729	537	0,03%
GS Engineering & Construction	XKRX	917	503	0,03%
Invensys	XLON	22 231	500	0,03%
Sulzer AG	XSWX	650	478	0,03%
Daikin Industries	XTKS	2 400	451	0,03%
FirstGroup	XLON	11 413	411	0,02%
Vestas Wind System	XCSE	5 311	394	0,02%
Transurban Group	XASX	9 379	370	0,02%
Fraport	XETR	1 035	350	0,02%
Fuji Electric Co Ltd	XTKS	18 000	338	0,02%
Rentokil Initial	XLON	48 800	326	0,02%
Air France	XPAR	6 687	236	0,01%
Fomento Const y Y Contr	XMCE	1 282	229	0,01%
Postnl n.v.	XAMS	9 896	217	0,01%
Herman Miller Inc	XNGS	1 609	204	0,01%
Gamesa Corp Tecnologica	XMCE	5 215	149	0,01%
<b>Summa Industri</b>		<b>176 152</b>	<b>10,59%</b>	
International Business Machine (IBM))	XNYS	40 707	51 313	3,08%
Intel	XNGS	179 601	29 857	1,80%
Cisco Systems	XNGS	188 709	23 402	1,41%
Taiwan Semiconductor	XNYS	164 210	14 533	0,87%
Samsung Electronics-Gdr	XLON	4 442	14 029	0,84%
Sap AG	XETR	31 849	11 578	0,70%
Samsung Electronics	XKRX	1 501	9 450	0,57%
Dell Inc.	XNGS	57 521	5 769	0,35%
Hitachi	XTKS	149 000	5 363	0,32%
Nokia A	XHEL	126 898	4 260	0,26%
Toshiba	XTKS	138 000	3 873	0,23%
Motorola Solutions	XNYS	10 434	3 311	0,20%
Symantec	XNGS	27 568	2 958	0,18%
Agilent Technologies	XNYS	12 124	2 903	0,17%
Motorola Mobility Hold-W	XNYS	10 744	2 858	0,17%
Hynix Semiconductor	XKRX	19 230	2 512	0,15%
Fujifilm	XTKS	15 400	2 501	0,15%
CA Inc	XNGS	15 383	2 132	0,13%
Wipro Ltd-Adr	XNYS	29 643	2 071	0,12%
Autodesk	XNGS	9 005	1 872	0,11%
Redcard	BVMF	15 900	1 706	0,10%
TERADATA CORP	XNYS	4 972	1 653	0,10%
Nec Corp	XTKS	103 000	1 432	0,09%
Samsung SDI	XKRX	871	692	0,04%
Samsung Electro Mechanics	XKRX	1 490	689	0,04%
Trend Micro	XTKS	3 300	677	0,04%
Alcatel-Lucent	XPAR	59 482	639	0,04%
Hewlett-Packard Co	XNYS	3 288	581	0,03%
Ibiden	XTKS	3 700	502	0,03%
Seiko Epson	XTKS	4 400	401	0,02%
TDK Corp	XTKS	1 300	395	0,02%
Fujitsu Ltd	XTKS	1 000	36	0,00%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>205 947</b>	<b>12,38%</b>	
BHP Billiton AUD	XASX	109 865	26 578	1,60%
Rio Tinto Plc	XLON	50 228	16 723	1,01%
BASF SE	XETR	30 875	14 807	0,89%
BHP Billiton GBP	XLON	72 784	14 559	0,88%
Barrick Gold	XTSE	34 385	10 683	0,64%
Dow Chemical	XNYS	38 845	7 659	0,46%
Newmont Mining	XNYS	18 350	7 549	0,45%
Praxair	XNYS	10 040	7 358	0,44%
Xstrata	XLON	68 986	7 188	0,43%
Syngenta	XVTX	3 364	6 782	0,41%
Rio Tinto Ltd	XASX	15 678	6 644	0,40%
Teck Resources Ltd B	XTSE	16 872	4 079	0,25%
ArcelorMittal	XAMS	32 069	4 033	0,24%
Air Products & Chemicals	XNYS	6 319	3 690	0,22%

CRH	XDUB	24 659	3 371	0,20%
Holcim	XVTX	8 200	3 021	0,18%
Kinross Gold	XTSE	37 171	2 910	0,17%
Gold Fields Ltd	XJSE	26 822	2 838	0,17%
Akzo Nobel	XAMS	8 323	2 767	0,17%
Posco	XKRX	1 218	2 754	0,17%
Posco-ADR	XNYS	4 876	2 744	0,16%
Koninklijke DSM NV	XAMS	7 030	2 243	0,13%
Weyerhaeuser REIT	XNYS	16 513	2 113	0,13%
Novozymes B	XCSE	9 775	2 075	0,12%
Alcoa	XNYS	32 867	1 949	0,12%
Lafarge	XPAR	7 875	1 903	0,11%
Meadwestvaco Corp	XNYS	6 516	1 338	0,08%
Sonoco Products	XNYS	2 910	658	0,04%
Norsk Hydro	XOSL	16 306	520	0,03%
Teijin	XTKS	24 000	507	0,03%
Upm-Kymmene	XHEL	6 355	481	0,03%
Lonmin	XLON	4 126	431	0,03%
Tata Steel GDR	XLON	7 951	392	0,02%
Stora Enso	XHEL	8 796	362	0,02%
Siam Cement Non Vot	XBKK	4 600	313	0,02%
Fibria Celulose SA Sponsored ADR	XNYS	3 524	188	0,01%
Aperam SA	XAMS	1 360	132	0,01%
Rautaruukki	XHEL	2 063	131	0,01%
Outokompo	XHEL	2 664	120	0,01%
FIBRIA CELULOSE ON		1 400	71	0,00%
<b>Summa Material</b>		<b>174 664</b>	<b>10,50%</b>	
Vodafone Group	XLON	1 750 042	33 356	2,01%
China Mobile Ltd	XHKG	183 787	12 313	0,74%
Deutsche Telecom	XETR	99 307	7 835	0,47%
Telenor	XOSL	24 531	2 764	0,17%
SK Telecom	XKRX	963	811	0,05%
Portugal Telecom	XLIS	19 452	770	0,05%
KT Corp	XNYS	6 180	663	0,04%
Koninklijke KPN	XAMS	6 019	495	0,03%
SK Telecom	XNYS	4 595	429	0,03%
<b>Summa Telekom</b>		<b>59 435</b>	<b>3,57%</b>	
EON	XETR	69 040	10 242	0,62%
Duke Energy Corp	XNYS	45 962	6 932	0,42%
Iberdrola	XMCE	134 976	5 813	0,35%
Enel	MTAA	206 343	5 773	0,35%
Rwe	XETR	16 141	3 900	0,23%
Public Service Enterprise Gp	XNYS	16 432	3 718	0,22%
Energias De Portugal	XLIS	102 580	2 183	0,13%
Fortum	XHEL	14 048	2 062	0,12%
Trasmissione electricita rete nazio	MTAA	76 869	1 781	0,11%
Snam Gas	MTAA	56 819	1 722	0,10%
AGL Energy	XASX	16 876	1 700	0,10%
Utd Utilities Group Plc.	XLON	25 507	1 647	0,10%
Red Electrica	XMCE	5 484	1 614	0,10%
Enagas	XMCE	11 670	1 484	0,09%
Gas Naturale	XMCE	10 323	1 219	0,07%
Cemig SA Adr	XNYS	7 782	949	0,06%
Cemig	BVMF	5 900	721	0,04%
Suez Environnement	XPAR	7 534	597	0,04%
PG&E Corp.	XNYS	1 543	436	0,03%
Endesa	XMCE	2 001	282	0,02%
<b>Summa Samhällsservice</b>		<b>54 774</b>	<b>3,29%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>1 656 055</b>	<b>99,56%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad</b>		<b>1 656 055</b>	<b>99,56%</b>	
<b>Summa Portföljinnehav</b>		<b>1 656 055</b>	<b>99,56%</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>7 245</b>	<b>0,44%</b>	
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>1 663 300</b>	<b>100,00%</b>	

### Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Banco Bradesco SA	0,44%
Posco	0,33%
Fiat	0,14%
Fortum Corp	0,14%
SK Telecom	0,07%
Siam Cement	0,07%
TNT N.V	0,06%

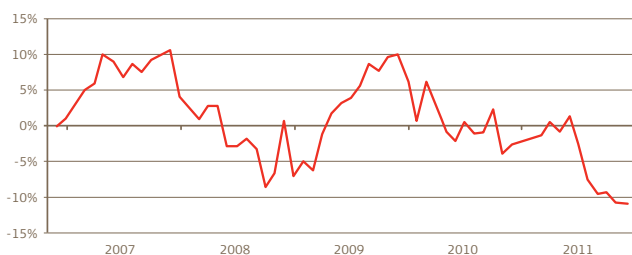


# Förvaltningsberättelse – SPP EMU Blandfond

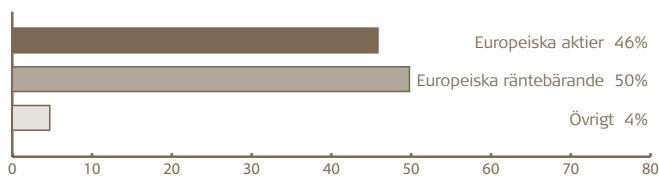
## Fondfakta

Startdatum: 1998-12-30  
Fondtyp: Blandfond  
Förvaltare: Carl Cederberg  
Bankgiro: 357-9836  
PPM-nr: 319822  
Morningstarrating: \*\*\*\*  
Jämförelseindex: JP Morgan EMU Government Bond Index 50%,  
MSCI Euro index (net return) 50%

## Utveckling 5 år



## Marknadsexponering



## Fondens utveckling

SPP EMU Blandfond föll med 8,5 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som föll med 6,9 procent. Fondförmögenheten minskade med 11 miljoner kronor, från 105 miljoner kronor vid årets början till 94 miljoner kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var -2 miljoner kronor.

## Kommentarer till resultatutfallet

Portföljen hade i början av året en övervikt i aktier, undervikt i ränteplasseringar och en normalvikt i kassan. I början av maj reducerades risken i portföljen och aktieandelen minskades samtidigt som undervikten i ränteplasseringar reducerades. I juni fick portföljen åter en normalvikt i aktier, samtidigt som likviditeten i fonden ökade. Undervikten i obligationer bevarades. På grund av ökad sannolikhet för recession i USA underviktades aktier i portföljen i slutet av september.

## Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Under 2011 har fonden använt derivatinstrument i begränsad omfattning. Fondens har under året haft en genomsnittlig derivatexponering (brutto) i förhållande till fondförmögenheten om 7,26%, och innehåft så kallade räntefutures och aktieindexfutures. Största exponering under året var 16,94% och minsta exponering 3,62%. Per balansdagen 2011-12-31 var exponeringen 10,15%.

## Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk och ränterisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur många procent en räntefonds värde ändras om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## Riskinformation

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.

## Riskindikator SPP EMU Blandfond



## Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
French Government	10 035	French Government	10 201
German Government	6 645	DB X-Trackers DJ Euro Stoxx 50 ETF	9 720
Italian Government	5 815	German Government	3 502
Spanish Government	2 145	Hellenic Republic	933
Austrian Government	1 152	Siemens AG	461

## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	94	105	161	142	155	221	206	162	141	112
Andelsvärde, kr	85,19	93,60	116,41	111,86	126,88	117,36	115,27	99,54	95,67	86,01
Antal utestående andelar, tusental	1 100	1 117	1 380	1 265	1 220	1 882	1 787	1 627	1 472	1 297
Utdelning per andel	0,4	9,7	5,7	3,7	2,7	4,7	3,1	2,7	2,2	4,9
Total avkastning, %	-8,5	-11,5	9,3	-8,8	10,5	6,1	19,1	7,0	13,9	-17,4
Index inkl. utdelning, %	-6,9	-10,8	8,0	-7,9	10,8	5,6	19,2	8,9	10,5	-15,8

<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	10,2	11,9	12,2	10,4	5,9					
Totalrisk jmf index, %	9,2	10,9	12,1	10,3	5,6					
Aktiv risk (tracking error), %	1,8	1,6	1,2	1,2	1,3					
Sharpe kvot	neg	neg	neg	neg	0,9					

<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	-10,0	-1,6	-0,2	0,4	8,3					
5 år, %	-2,3	0,7	6,8	6,4	11,2					

<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6					
Transaktionskostnader, tkr	21	45	64	57	123					
Transaktionskostnader, %	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1					
Årlig avgift, %	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	58,07	54,4	60,7	54,45	64,34					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	3,71	3,7	4,1	3,70	3,96					

<b>Omsättning</b>										
Omsättningshastighet, ggr	0,3	1,1	0,7	0,3	1,1					
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	9,1	0,1	2,5	5,0	0,0					

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Italian Government	14,8
German Government	12,7
French Government	7,5
Spanish Government	6,4
Dutch Government	1,9
Austrian Government	1,7
Sanofi-Aventis	1,6
Siemens AG	1,5
Telefonica	1,4
Eni Spa	1,4
Basf	1,2
Banco Santander Central Hispano	1,2

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-10 971	-18 946
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-747	7
Värdeförändring på fondandelar	257	-1 465
Ränteintäkter	1 882	2 046
Utdelningar	1 794	2 463
Valutakursvinster och -förluster netto	14	-248
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-7 771</b>	<b>-16 143</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-589	-814
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-589	-814
Övriga kostnader	-65	-88
<b>Summa kostnader</b>	<b>-655</b>	<b>-903</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-8 425</b>	<b>-17 046</b>

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	90 173	93 769
Fondandelar	0	8 763
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>90 173</b>	<b>102 532</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	3 530	2 032
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	195	239
<b>Summa tillgångar</b>	<b>93 898</b>	<b>104 803</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-155	-168
<b>Summa skulder</b>	<b>-155</b>	<b>-168</b>
<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>93 744</b>	<b>104 635</b>

<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 050	963
% av fondförmögenhet	2,19	0,92

<b>Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	104 635	160 624
Andelsutgivning	10 615	21 741
Andelsinlösen	-12 636	-48 718
Årets resultat enligt resultaträkning	-8 425	-17 046
Lämnad utdelning till andelsägare	-445	-11 966
Fondförmögenhet vid årets slut	93 744	104 635



## Portföljoversikt SPP EMU Blandfond pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Vivendi	XPAR	3 777	569	0,61%
Bayerische Mot Werke	XETR	1 081	498	0,53%
Luxottica Group	MTAA	2 538	490	0,52%
Volkswagen P	XETR	419	432	0,46%
Adidas AG	XETR	938	420	0,45%
Industria De Deseno Textil	XMCE	554	312	0,33%
Renault	XPAR	1 078	257	0,27%
Michelin B	XPAR	536	218	0,23%
Reed Elsevier	XAMS	2 522	202	0,22%
PPR	XPAR	201	198	0,21%
Volkswagen	XETR	213	196	0,21%
Christian Dior	XPAR	240	196	0,21%
SES - FDR	XPAR	1 170	193	0,21%
Sodexo	XPAR	339	167	0,18%
Accor	XPAR	945	165	0,18%
Fiat SPA	MTAA	4 396	139	0,15%
Peugeot	XPAR	1 161	125	0,13%
Publicis Groupe	XPAR	376	119	0,13%
Nokian Renkaat	XHEL	443	98	0,10%
Lagardere	XPAR	480	87	0,09%
M6-Metropole Television	XPAR	765	78	0,08%
Greek Org. of Football	XATH	1 201	73	0,08%
Eutelsat Communications	XPAR	128	34	0,04%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>5 266</b>	<b>5,62%</b>
Unilever NL	XAMS	4 268	1 009	1,08%
Anheuser-Busch Inbev	XBRU	2 195	924	0,99%
Danone	XPAR	1 568	678	0,72%
Henkel AG + Co. KGAA	XETR	1 646	653	0,70%
L Oreal	XPAR	836	600	0,64%
Pernod-Ricard	XPAR	836	533	0,57%
Koninklijke Ahold	XAMS	3 666	339	0,36%
Carrefour	XPAR	1 610	252	0,27%
Heineken	XAMS	769	245	0,26%
Delhaize	XBRU	400	155	0,16%
Beiersdorf	XETR	265	103	0,11%
Metro	XETR	339	85	0,09%
Distribuidora Internacional	XMAD	1 610	50	0,05%
Anheuser Bush strip aksje	XBRU	880	0	0,00%
<b>Summa Dagligvaror</b>			<b>5 627</b>	<b>6,00%</b>
ENI	MTAA	8 932	1 273	1,36%
Repsol Ypf	XMCE	3 678	777	0,83%
Saipem	MTAA	1 117	327	0,35%
Technip SA	XPAR	505	326	0,35%
SBM Offshore	XAMS	1 181	167	0,18%
Tenaris	MTAA	1 120	142	0,15%
Fugro Cert	XAMS	347	139	0,15%
CIE Generale de Geophysique (CGG-Veritas)	XPAR	707	114	0,12%
Galp Energia SGPS SA-B shrs	XLIS	1 054	107	0,11%
Neste Oil	XHEL	1 450	101	0,11%
Omv	WBAH	428	89	0,10%
<b>Summa Energi</b>			<b>3 561</b>	<b>3,80%</b>
Banco Santander	XMCE	20 980	1 096	1,17%
Allianz SE (Societas Europaeae)	XETR	1 298	854	0,91%
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	XMCE	11 670	694	0,74%
BNP Paribas	XPAR	2 393	646	0,69%
Deutsche Bank	XETR	2 250	589	0,63%
Ing-Group	XAMS	9 415	466	0,50%
Axa	XPAR	4 550	407	0,43%
Unibail-Rodamco SE	XPAR	304	376	0,40%
Intesa SanPaolo	MTAA	30 818	355	0,38%

Societe Generale	XPAR	1 843	282	0,30%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	302	255	0,27%
Assicurazioni General	MTAA	2 382	247	0,26%
Sampo Leonia Plc	XHEL	1 210	206	0,22%
Deutsche Boerse interim	XETR	544	196	0,21%
UniCredit SPA	MTAA	3 150	180	0,19%
Aegon	XAMS	6 239	172	0,18%
Credit Agricole	XPAR	3 751	146	0,16%
Banco Popular ESP	XMCE	4 394	138	0,15%
Groupe Bruxelles Lambert	XBRU	287	132	0,14%
Wiener Staedtische	WBAH	457	125	0,13%
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	MTAA	3 662	103	0,11%
Ageas (BE)	XBRU	7 635	82	0,09%
Commerzbank	XETR	5 758	67	0,07%
Kredietbank	XBRU	677	59	0,06%
Erste Bank Oester. Spk.	WBAH	297	36	0,04%
National Bank of Greece	XATH	2 275	33	0,03%
Banca Monte dei Paschi Siena	MTAA	13 502	30	0,03%
Gecina SA	XPAR	49	28	0,03%
Alpha Bank	XATH	3 030	15	0,02%
Dexia	XBRU	3 209	8	0,01%
Bank of Cyprus Public Co. Ltd	XCYS	1 066	6	0,01%
Bank of Ireland	XDUB	1 282	1	0,00%
Allied Irish Bank UK	XDUB	294	0	0,00%
Dexia Vvpr Stri	XBRU	2 840	0	0,00%
<b>Summa Finans</b>			<b>8 027</b>	<b>8,56%</b>
Sanofi	XPAR	3 021	1 526	1,63%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	2 392	1 052	1,12%
Fresenius Medical Care AG and KGAA	XETR	628	293	0,31%
Fresenius SE	XETR	368	234	0,25%
Essilor International	XPAR	468	227	0,24%
Elan Corporation Dub	XDUB	1 698	162	0,17%
Qiagen	XETR	810	77	0,08%
Merck	XETR	89	61	0,07%
<b>Summa Hälsovård</b>			<b>3 632</b>	<b>3,87%</b>
Siemens	XETR	2 140	1 408	1,50%
Vinci	XPAR	1 740	523	0,56%
Schneider Electric	XPAR	1 290	467	0,50%
Deutsche Post	XETR	3 873	409	0,44%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	2 286	331	0,35%
Cie De St Gobain	XPAR	1 125	297	0,32%
Legrand	XPAR	1 002	222	0,24%
Kone Oyj	XHEL	600	214	0,23%
Atlantia SPA	MTAA	1 905	210	0,22%
Vallourec	XPAR	371	166	0,18%
Edenred	XPAR	945	160	0,17%
Acs Actividades Cons Y Serv	XMCE	638	130	0,14%
Gea Group	XETR	647	126	0,13%
Zardoya Otis SA	XMCE	1 244	117	0,13%
Abertis Infraestructuras	XMCE	1 060	116	0,12%
Fiat Industrial SP	MTAA	1 838	108	0,12%
Wartsila Oyj-B	XHEL	474	94	0,10%
Groupe Eurotunnel S.A.	XPAR	1 824	85	0,09%
Randstad Holdings	XAMS	354	72	0,08%
TNT Express NV	XAMS	1 337	69	0,07%
BIC	XPAR	108	66	0,07%
Postnl n.v.	XAMS	1 337	29	0,03%
<b>Summa Industri</b>			<b>5 420</b>	<b>5,78%</b>
Sap AG	XETR	2 814	1 023	1,09%
ASML Holding NV	XAMS	1 170	338	0,36%
Nokia A	XHEL	9 204	309	0,33%
Infineon	XETR	3 811	197	0,21%
Cap Gemini	XPAR	546	117	0,13%
Stmicroelectronics	XPAR	2 315	95	0,10%
Neopost SA	XPAR	117	54	0,06%

United Internet Reg	XETR	415	51	0,05%
Alcatel-Lucent	XPAR	4 702	51	0,05%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>2 235</b>	<b>2,38%</b>	
BASF SE	XETR	2 301	1 104	1,18%
Air Liquide	XPAR	829	705	0,75%
Linde	XETR	647	662	0,71%
CRH	XDUB	2 393	327	0,35%
ArcelorMittal	XAMS	2 398	302	0,32%
Lafarge	XPAR	687	166	0,18%
Upm-Kymmene	XHEL	2 144	162	0,17%
K and S New	XETR	503	156	0,17%
Akzo Nobel	XAMS	450	150	0,16%
Solvay	XBRU	228	129	0,14%
ThyssenKrupp	XETR	801	126	0,13%
Umicore	XBRU	383	109	0,12%
Stora Enso	XHEL	1 994	82	0,09%
Salzgitter	XETR	153	53	0,06%
Outokompo	XHEL	418	19	0,02%
<b>Summa Material</b>		<b>4 251</b>	<b>4,54%</b>	
Telefonica	XMCE	11 126	1 325	1,41%
France Telecom	XPAR	5 511	595	0,63%
Deutsche Telecom	XETR	6 987	551	0,59%
Koninklijke KPN	XAMS	3 666	302	0,32%
Belgacom	XBRU	615	133	0,14%
Portugal Telecom	XLIS	1 853	73	0,08%
Elisa OYJ	XHEL	274	39	0,04%
<b>Summa Telekom</b>		<b>3 019</b>	<b>3,22%</b>	
EON	XETR	4 781	709	0,76%
Gaz de France	XPAR	3 454	649	0,69%
Iberdrola	XMCE	12 139	523	0,56%
Enel	MTAA	16 020	448	0,48%
Rwe	XETR	1 135	274	0,29%
Electricite de France (EDF)	XPAR	1 059	177	0,19%
Snam Gas	MTAA	5 031	152	0,16%
Fortum	XHEL	962	141	0,15%
Suez Environnement	XPAR	1 486	118	0,13%
Energias De Portugal	XLIS	3 449	73	0,08%
Enagas	XMCE	353	45	0,05%
<b>Summa Samhällsservice</b>		<b>3 310</b>	<b>3,53%</b>	

**Summa Aktier** 44 349 47,31%

#### Räntebärande värdepapper

Namn	Börs	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
DBR3.5 01/04/16	XFRA	420 000	4 305	4,59%
BTPS 4 04/15/12	MTAA	318 000	2 864	3,06%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 2,25 09/21	XFRA	250 000	2 336	2,49%
BTPS 4.5 08/01/18	MTAA	250 000	2 054	2,19%
FRGV 8.500 04/25/23	XPAR	150 000	2 058	2,20%
BTPS 4.75 02/01/13	MTAA	220 000	2 005	2,14%
DBR 5.50 01/04/31	XEUR	150 000	2 015	2,15%
BTPS 7.25 11/01/26	MTAA	195 000	1 809	1,93%
FRANCE (GOVT OF) 8.5 25.10.19	XPAR	143 000	1 798	1,92%
FRTR 4 04/25/55	XPAR	178 000	1 723	1,84%
Netherlands Government 7.5 01/15/23	XAMS	105 000	1 471	1,57%
DBR 3.5 07/04/19	XFRA	132 000	1 366	1,46%
SPGB4.4 01/31/15	XMEF	140 000	1 331	1,42%
BTPS 3.75 08/01/15	MTAA	150 000	1 279	1,36%
SPGB 6 01/31/29	XMEF	130 000	1 239	1,32%
BTPS 9 11/01/23	MTAA	110 000	1 100	1,17%
BGB 5.5 09/28/17	XBRU	105 000	1 044	1,11%
SPGB 5 1/2 04/21	XMEF	110 000	1 048	1,12%
BTPS 4.25 08/01/14	MTAA	115 000	1 025	1,09%
SPGB 2.75 04/30/12	XMEF	100 000	907	0,97%
FRTR4.25 04/25/19		90 000	904	0,96%

Irish Treasury 4.6 04/18/16	XDUB	110 000	905	0,97%
BTPS 6 05/01/31	MTAA	109 000	871	0,93%
CSSE DE REF DE L'HABITAT 4.1 10/25/15	XPAR	90 000	851	0,91%
DBR 4 10/04/13	XFRA	86 000	825	0,88%
DBR 4.25 07/04/17	XFRA	70 000	746	0,80%
BTPS 4.75 09/01/2021	MTAA	90 000	706	0,75%
SPGB 4 04/30/20	XMEF	80 000	698	0,74%
Austria Govt. 4.65 1/15/2018	XFRA	60 000	624	0,67%
FRTR 3 1/4 04/25/16		60 000	578	0,62%
SPGB3.8 01/31/17	XMEF	60 000	545	0,58%
RAGB 3.8 10/20/13	XFRA	50 000	473	0,51%
Portuguese 4.375 06/16/2014	XLUX	60 000	426	0,45%
NLGV 3.750 01/15/42	XAMS	30 000	349	0,37%
DEGV 3.250 07/04/42	XFRA	32 000	343	0,37%
Finnish Govt. 4.375 07/04/19	XHEL	30 000	314	0,34%
Austrian Govt 3.5 09/15/21	XFRA	30 000	284	0,30%
RAGB 4.15 03/15/37	XFRA	22 000	227	0,24%
SPGB 2.5 10/31/13	XMEF	25 000	221	0,24%
BTPS 4.25 01/09/19	MTAA	20 000	158	0,17%
<b>Summa Räntebärande värdepapper</b>		<b>45 823</b>	<b>48,89%</b>	

**Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad** 90 173 96,20%

#### Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Namn	Börs	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
EURO-SCHATZ FUT Mar12	XEUR	400 000	0	3 839
Euro-Bund Future Mar12	XEUR	-100 000	0	-951
EURO STOXX 50 Mars 12	XEUR	-230	0	-4 724

**Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad** 0 -1 837

**Summa Portföljinnehav** 90 173 96,20%

**Övriga tillgångar och skulder** 3 571 3,80%

**Total summa fondförmögenhet** 93 744 100,00%

\* 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 räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den orsak redovisas istället exponeringen i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se avsnittet Derivatinstrument.

#### Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Italian Government	14,80%
German Government	12,73%
French Government	7,53%
Spanish Government	6,39%
Dutch Government	1,94%
Austrian Government	1,72%
Interbrew	0,99%
Volkswagen	0,67%
Carrefour	0,32%
Fiat	0,26%
Fortum Corp	0,26%
TNT N.V	0,10%
Dexia	0,01%

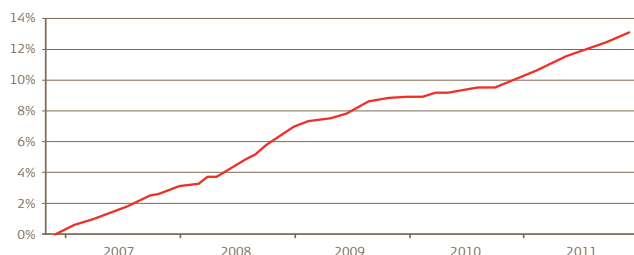


# Förvaltningsberättelse – SPP Penningmarknadsfond

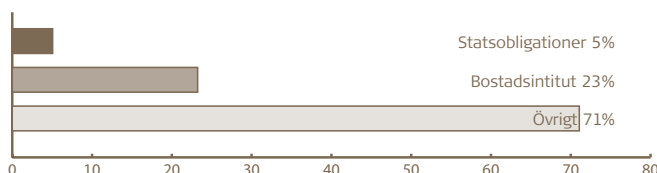
## Fondfakta

Startdatum: 1996-01-12  
Fondtyp: Räntefond  
Förvaltare: Andreas Hålldahl  
Bankgiro: 358-0024  
PPM-nr: 442897  
Morningstarrating: \*\*\*\*  
Jämförelseindex: OMX Treasury Bill index

## Utveckling 5 år



## Fördelning



## Fondens utveckling

SPP Penningmarknadsfond steg med 2,9 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som steg med 1,6 procent. Fondförmögenheten ökade med 1,5 miljarder kronor, från 1,4 miljarder kronor vid årets början till 2,9 miljarder kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var 1,5 miljarder kronor.

## Kommentarer till resultatutfallet

Under början av året fokuserade marknaden främst på riskerna mot en global återhämtning efter krisen 2008. Men i takt med att den europeiska skuldskrisen gradvis förvärrades under året övergick marknaderna till att utslutande oro sig för budgetunderskott och skenande statsskulder i framförallt Europa. Under andra och tredje kvartalet dominerade den senare aspekten och räntorna föll till mycket låga nivåer i länder med välordnade statsfinanser. Den svenska ekonomin var dock relativt stark under hela 2011, men konjunkturbilden försämrades kraftigt mot slutet av året och i december sänkte Riksbanken återigen räntan. Under 2012 förväntas Riksbanken leverera en rad ytterligare sänkningar som svar på den allt svagare konjunkturbilden mot bakgrund av krisen i Europa.

Fondens strategi och index är oförändrade. Fonden är positionerad med väldigt kort räntebindningstid för att få en så stabil avkastning som möjligt. Varken räntesänkningar eller höjningar kommer kortsiktigt få stora genomslag på avkastningen. Tyngdpunkten är fortsatt på säkerställda AAA-ratade obligationer, statsskuldsväxlar samt på högkvalitativa företagscertifikat och korta företagsobligationer.

## Övriga upplysningar

Andreas Hålldahl ersatte Jerk Matero som förvaltare den 15 november 2011.

## Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Under 2011 har fonden använt derivatinstrument i begränsad omfattning. Fonden har under året haft en genomsnittlig derivatexponering (brutto) i förhållande till fondförmögenheten om 0,11%, och innehåft så kallade räntefutures. Största exponering under året var 1,19% och minsta exponering 0%. Per balansdagen 2011-12-31 var exponeringen 0%.

## Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk, likviditetsrisk, kreditrisk och ränterisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur många procent en räntefonds värde ändras om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## Riskinformation

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.

## Riskindikator SPP Penningmarknadsfond

Lägre risk ← Högre risk  
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

## Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Swedish Government	2 521 275	Swedish Government	2 083 762
Stadshypotek	495 440	Swedbank Hypotek	312 092
Swedbank Hypotek	311 728	Länsförsäkringar Hypotek	289 028
Kommuninvest Publ	304 097	Stadshypotek	209 801
Länsförsäkringar Hypotek	289 210	Kommuninvest Publ	179 800

## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	2 861	1 358	1 016	1 260	618	1 084	1 236	351	321	285
Andelsvärde, kr	114,78	112,32	113,01	114,84	112,99	115,52	113,70	114,84	115,69	115,77
Antal utestående andelar, tusental	24 927	12 092	8 991	10 975	5 470	9 381	10 870	3 055	2 778	2 461
Utdelning per andel	0,8	1,8	4,3	2,0	5,9	0,6	3,2	3,7	3,7	2,0
Total avkastning, %	2,9	1,0	2,2	3,5	2,9	2,1	1,8	2,5	3,2	4,2
Index inkl. utdelning, %	1,6	0,3	0,4	4,5	3,4	2,2	1,9	2,6	3,4	4,5

<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	0,3	0,4	0,5	0,4	0,2					
Totalrisk jmf index, %	0,2	0,1	0,7	0,4	0,2					
Aktiv risk (tracking error), %	0,2	0,3	0,5	0,3	0,2					
Sharpe kvot	3,0	3,4	1,0	neg	neg					
Räntekänslighet, %	0,2									
Duration, år	0,2									

<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	1,9	1,6	2,8	3,2	2,5					
5 år, %	2,5	2,3	2,5	2,6	2,5					

<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2					
Transaktionskostnader, tkr	1	0	0	0	0					
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Årlig avgift, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	21,11	19,84	20,07	20,35	20,72					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	1,37	1,30	1,30	1,31	1,29					

<b>Omsättning</b>										
Omsättningshastighet, ggr	2,4	2,0	2,9	3,0	2,0					
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	23,0	24,0					

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Stadshypotek AB	11,0
Länsförsäkringar Hypotek	8,9
Landshypotek AB (publ) Cov	8,8
Swedish Government	5,2
BNP Paribas_Covered	4,4
KLP Kommunekreditt A/S	4,4
Swedbank Hypotek AB	3,5
FMS Wertmanagement	3,5
Stangastaden AB	2,6
Okobank	2,6
Rabobank Nederland	2,6
Municipality Finance PLC	1,8

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 140	-4 938
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-227	0
Ränteutgifter	58 081	20 748
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>59 995</b>	<b>15 810</b>

<b>Kostnader</b>		
<b>Förvaltningskostnader</b>	<b>-4 001</b>	<b>-2 566</b>
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-4 001	-2 566
Övriga kostnader	-19	-19
<b>Summa kostnader</b>	<b>-4 020</b>	<b>-2 584</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>55 975</b>	<b>13 226</b>

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 493 849	1 269 165
Penningmarknadsinstrument	249 084	74 923
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 742 933</b>	<b>1 344 088</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	137 826	16 060
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 766	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 886 526</b>	<b>1 360 148</b>

<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-25 443	-1 953
<b>Summa skulder</b>	<b>-25 443</b>	<b>-1 953</b>

<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>2 861 083</b>	<b>1 358 195</b>
--------------------------------	------------------	------------------

<b>Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	1 358 195	1 016 091
Andelsutgivning	2 654 090	1 632 764
Andelsinlösen	-1 190 142	-1 280 421
Årets resultat enligt resultaträkning	55 975	13 226
Lämnad utdelning till andelsägare	-17 034	-23 464
Fondförmögenhet vid årets slut	2 861 083	1 358 195

## Portföljoversikt SPP Penningmarknadsfond pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande Värdepapper				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 03/21/12 - 504	XSTO	100 000 000	103 952	3,63%
Stadshypotek AB 6 03/21/12 - 1572	XSTO	75 000 000	79 067	2,76%
Länsförsäkringar Hypotek FRN 2013/03/18	XSTO	75 000 000	75 250	2,63%
Stadshypotek Cert 2012-03-26		75 000 000	74 573	2,61%
Stadshypotek AB FRN 2013/10/03	XLON	60 000 000	59 983	2,10%
Swedbank Hypotek AB Cov FRN 2013/04/19	XLON	50 000 000	50 548	1,77%
Länsförsäkringar Hypotek FRN 2013/08/09	XSTO	50 000 000	50 458	1,76%
Stadshypotek AB FRN 2013/09/03	XLON	50 000 000	50 207	1,75%
Stadshypotek AB FRN 2012/08/03	XLON	50 000 000	50 290	1,76%
Swedbank Hypotek AB Cov FRN 2013/12/12	XSTO	50 000 000	50 131	1,75%
Länsförsäkringar Bank FRN 6/28/2013	XSTO	25 000 000	24 896	0,87%
<b>Summa Bostadsinstitut</b>		<b>669 353</b>	<b>23,40%</b>	
SWEDISH T-BILL 2012/03/12	XSTO	150 000 000	149 579	5,23%
<b>Summa Statsobligationer</b>		<b>149 579</b>	<b>5,23%</b>	
Stångåstaden AB FRN 2013/07/15	XSTO	75 000 000	75 560	2,64%
MKB Fastighets AB FRN 2013/06/19		50 000 000	50 236	1,76%
Tekniska Verken FRN 2013/11/26		50 000 000	50 311	1,76%
Scania AB FRN 2013/03/25	XLUX	50 000 000	50 029	1,75%
Electrolux FRN 2013/09/13	XSTO	25 000 000	25 001	0,87%
Volvo Treasury FRN 2013/04/03	XLUX	25 000 000	25 097	0,88%
Volvo Treasury FRN 2013/02/25	XLUX	25 000 000	25 001	0,87%
Nordea Bank AB FRN 2013/05/03	XLON	50 000 000	50 282	1,76%
Volvofinans Bank AB FRN 2013/09/10	XSTO	25 000 000	25 158	0,88%
Volvofinans Bank AB FRN 2013/04/16		25 000 000	25 280	0,88%
Swedbank FRN 2013/03/01	XLON	25 000 000	25 127	0,88%
Swedbank FRN 2013/11/01	XLON	25 000 000	25 144	0,88%
SBAB FRN 2013/04/23	XLON	25 000 000	25 129	0,88%
SBAB FRN 2013/03/29	XLON	25 000 000	24 979	0,87%
Landshypotek AB FRN 2013/09/18	XSTO	100 000 000	100 243	3,50%
Landshypotek AB FRN 2013/04/29	XSTO	100 000 000	100 553	3,51%
Landshypotek AB FRN 2013/11/18	XSTO	50 000 000	50 172	1,75%
Landshypotek AB Sen FRN 2013/05/22	XSTO	50 000 000	50 154	1,75%
Kommuninvest Cert 15.feb 2012	XSTO	25 000 000	24 933	0,87%
FMS Wertmanagement FRN 2013/12/20 - Gov't Guarante	XLUX	100 000 000	100 053	3,50%
Rabobank Nederland FRN 2012/09/06	XLUX	75 000 000	75 340	2,63%
Pohjola Bank FRN 2013/01/21	XLON	75 000 000	75 530	2,64%
Municipality Finance PLC FRN 2013/03/04	XLON	50 000 000	50 440	1,76%
Sparbank FRN 2013/05/28 - Gov't Guarantee	XCSE	50 000 000	50 193	1,75%
Vestjysk Bank A/S FRN 2013/03/12 - Gov't Guarantee		50 000 000	50 134	1,75%
Sampo Oyj FRN 2013/09/16	XLON	50 000 000	50 134	1,75%
Nykredit Bank FRN 2013/04/01 Covered	XCSE	50 000 000	50 350	1,76%
FIH FRN 2013/05/27 - Gov't Guaranteed	XLUX	50 000 000	50 095	1,75%
Volkswagen Finans FRN 2013/10/14	XLUX	50 000 000	50 308	1,76%

Leaseplan Finance NV FRN 2012/07/05		25 000 000	25 334	0,89%
Max Bank FRN 2013/03/11- Gov't Guarantee	XCSE	25 000 000	25 060	0,88%
Sparekassen Lolland FRN 2013/06/12 - Gov't Guarant	XCSE	25 000 000	25 053	0,88%
Jyske Bank FRN 2012/10/01	XLON	25 000 000	25 214	0,88%
BMW Finance FRN 2013/01/21	XLUX	25 000 000	25 148	0,88%
BMW Australia Finance FRN 2013/03/13	XLUX	25 000 000	24 978	0,87%
Telenor ASA FRN 2013/09/20	XLUX	25 000 000	24 836	0,87%
KLP Kommunekreditt FRN 03/15/13 Covered	XLUX	125 000 000	125 410	4,38%
Sparebank 1 SMN FRN 2012/08/08	XLUX	50 000 000	50 280	1,76%
BNP Paribas FRN 2012/06/04 Covered	XLUX	125 000 000	125 439	4,38%
Gen Elec Cap Corp FRN 2012/04/24	XLON	10 000 000	10 038	0,35%
Goldman Sachs Group 4.375 01/23/12	XLUX	6 000 000	6 245	0,22%
<b>Summa Övriga</b>			<b>1 924 002</b>	<b>67,25%</b>

**Summa Räntebärande Värdepapper** 2 742 933 95,87%

**Summa Överlåtbara värdepapper som är  
upptagna till handel på en reglerad marknad** 2 742 933 95,87%

**Summa Portföljinnehav** 2 742 933 95,87%

**Övriga tillgångar och skulder** 118 150 4,13%

**Total summa fondförmögenhet** 2 861 083 100,00%

## Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Stadshypotek	10,98%
Länsförsäkringar	8,90%
Landshypotek	8,77%
Swedbank	5,28%
Volvo Finans	1,76%
BMW	1,75%
SBAB	1,75%
Volvo Treasury	1,75%



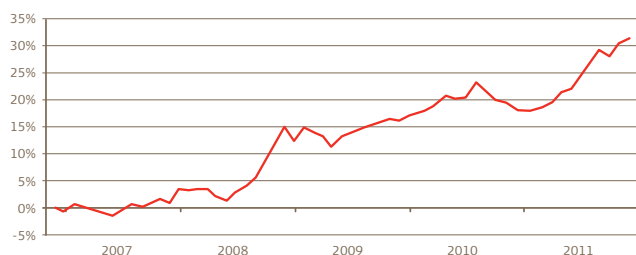
# Förvaltningsberättelse – SPP Obligationsfond



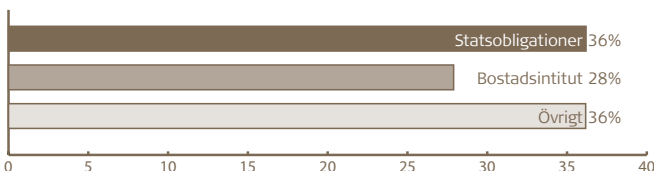
## Fondfakta

Startdatum:	1996-01-12
Fondtyp:	Räntefond
Förvaltare:	Andreas Hålldahl
Bankgiro:	358-0024
PPM-nr:	442897
Morningstarrating:	****
Jämförelseindex:	HMSD6 Sweden All Government Dur Const 6y 70%, HMSMD25 Sweden All Mortgage Dur Const 2.5y 30%

## Utveckling 5 år



## Fördelning



## Fondens utveckling

SPP Obligationsfond steg med 10,9 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som steg med 11,2 procent. Fondförmögenheten ökade med 630 miljoner kronor, från 1,3 miljarder kronor vid årets början till 2,0 miljarder kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var 510 miljoner kronor.

## Kommentarer till resultatutfallet

Under början året fokuserade marknaden främst på riskerna mot en global återhämtning efter krisen 2008. Men i takt med att den europeiska skuldskrisen gradvis förvärrades under året övergick marknaderna till att uteslutande oroa sig för budgetunderskott och skenande statsskulder i framförallt Europa. Under andra och tredje kvartalet dominerade den senare aspekten och räntorna föll till mycket låga nivåer i länder med välordnade statsfinanser. Den svenska ekonomin var dock relativt stark under hela 2011, men konjunkturbilden försämrades kraftigt mot slutet av året och i december sänkte Riksbanken återigen räntan. Under 2012 väntas Riksbanken leverera en rad ytterligare sänkningar som svar på den allt svagare konjunkturbilden mot bakgrund av krisen i Europa. De kraftiga fallen i räntenivåerna medförde att fonden gav en väldigt god avkastning 2011.

## Övriga upplysningar

Andreas Hålldahl ersatte Jerk Matero som förvaltare av fonden 15 november 2011.

## Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Under 2011 har fonden använt derivatinstrument i begränsad omfattning. Fondens har under året haft en genomsnittlig derivatexponering (brutto) i förhållande till fondförmögenheten om 4,99%, och innehafte så kallade räntefutures. Största exponering under året var 20,20% och minsta exponering 0%. Per balansdagen 2011-12-31 var exponeringen 5,21%.

## Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk, likviditetsrisk, kreditrisk och ränterisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur många procent av räntefonds värde ändras om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## Riskinformation

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.

## Riskindikator SPP Obligationsfond

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

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

## Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Swedish Government	1 867 007	Swedish Government	1 601 659
Stadshypotek AB	275 452	Stadshypotek	295 015
Nordea Hypotek Cov	129 947	Nordea	75 583
Nordea	95 151	SEB Cov	49 405
Kommuninvest Publ	81 404	Swedbank Hypotek	47 284

## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	1 975	1 344	891	1 105	620	503	430	390	378	346
Andelsvärde, kr	129,21	119,83	123,82	126,81	112,62	113,79	119,94	121,61	120,15	117,24
Antal utestående andelar, tusental	15 283	11 219	7 195	8 711	5 501	4 421	3 583	3 205	3 149	2 951
Utdelning per andel	3,6	6,6	4,5	1,1	2,2	6,7	8,1	7,5	2,0	4,0
Total avkastning, %	10,9	1,9	1,3	13,7	0,9	0,5	5,1	7,7	4,2	8,2
Index inkl. utdelning, %	11,2	2,4	1,0	14,5	1,6	0,9	5,6	8,3	4,9	8,9
<b>Risk och avkastningsmått</b>										
Totalrisk, %	3,6	3,7	4,8	4,3	2,5					
Totalrisk jmf index, %	3,7	3,8	5,0	4,4	2,5					
Aktiv risk (tracking error), %	0,3	0,4	0,4	0,3	0,2					
Sharpe kvot	1,5	0,3	1,0	0,7	neg					
Räntekänslighet, %	4,4									
Duration, år	4,5									
<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	6,3	1,6	7,3	7,1	0,7					
5 år, %	5,6	3,5	4,2	5,5	3,7					
<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2					
Transaktionskostnader, tkr	26	0	0	0	0					
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Årlig avgift, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2					
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0					
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	21,69	20,28	19,71	20,79	20,06					
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	1,42	1,30	1,30	1,34	1,29					
<b>Omsättning</b>										
Omsättningshastighet, ggr	1,4	2,1	1,6	1,4	2,6					
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	16,0	26,0					

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Swedish Government	36,0
Stadshypotek AB	10,0
Nordea Hypotek AB Cov	8,9
Swedbank Hypotek AB	8,0
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	6,8
SEB Cov	5,5
KfW Bankengruppe	3,1
General Elec Cap Corp	3,1
Sampo Oyj	2,5
SEB AB	2,4
Nordea	1,6
Länsförsäkringar Bank	1,3

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	103 299	-28 774
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	5 397	-3 468
Ränteintäkter	67 316	47 695
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>176 012</b>	<b>15 452</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-3 273	-2 321
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 273	-2 321
Övriga kostnader	-46	-9
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 318</b>	<b>-2 330</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>172 694</b>	<b>13 122</b>

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 948 096	1 342 275
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 948 096</b>	<b>1 342 275</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	60 619	2 535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 541	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 038 256</b>	<b>1 344 810</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-63 626	-429
<b>Summa skulder</b>	<b>-63 626</b>	<b>-429</b>
<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>1 974 630</b>	<b>1 344 381</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	11 506	10 561
% av fondförmögenhet	0,58	0,79
<b>Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	1 344 381	890 904
Andelsutgivning	1 075 640	902 189
Andelsinlösen	-565 069	-397 621
Årets resultat enligt resultaträkning	172 694	13 122
Lämnad utdelning till andelsägare	-53 016	-64 214
Fondförmögenhet vid årets slut	1 974 630	1 344 381

## Portföljoversikt SPP Obligationsfond pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

### Räntebärande Värdepapper

Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Swedbank Hypotek AB Cov6.75 05/05/14 - 166	XSTO	69 700 000	79 956	4,05%
Stadshypotek AB 6 06/18/14 - 1575	XSTO	70 000 000	78 635	3,98%
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	XSTO	64 000 000	70 138	3,55%
Nordea Hypotek AB 3.25 06/17/15 - 5520	XSTO	57 000 000	59 575	3,02%
Swedbank Hypotek AB Cov4.75 06/19/13 - 177	XSTO	49 000 000	52 143	2,64%
Nordea Hypotek AB 4 06/18/14 - 5526	XSTO	36 000 000	38 341	1,94%
Stadshypotek AB 6 09/18/13 - 1574	XSTO	34 000 000	36 826	1,86%
Stadshypotek AB 6 03/18/15 - 1576	XSTO	30 000 000	34 790	1,76%
Swedbank Hypotek AB Cov3.75 03/18/15 - 182	XSTO	25 000 000	26 770	1,36%
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 09/18/13 - 505	XSTO	25 000 000	26 316	1,33%
Stadshypotek AB 6 12/16/15 - 1577	XSTO	23 000 000	25 994	1,32%
Stadshypotek AB 6 12/19/12 - 1573	XSTO	20 000 000	20 784	1,05%
Nordea Hypotek AB 4.25 06/19/13 - 5525	XSTO	6 400 000	6 751	0,34%
<b>Summa Bostadsintitit</b>			<b>557 019</b>	<b>28,21%</b>

Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	XSTO	190 000 000	218 615	11,07%
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	XSTO	145 900 000	179 546	9,09%
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	XSTO	115 100 000	148 697	7,53%
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	XSTO	81 500 000	108 114	5,48%
Swedish Government 6.75 05/05/14 1041	XSTO	25 000 000	29 496	1,49%
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	XSTO	22 000 000	26 401	1,34%
<b>Summa Statsobligationer</b>			<b>710 870</b>	<b>36,00%</b>

Förvaltnings AB Framtiden FRN 2014/06/15	XSTO	25 000 000	25 020	1,27%
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/19/13 - 566	XSTO	49 500 000	52 225	2,64%
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016		45 000 000	47 971	2,43%
Skandinaviska Enskilda 4.5 06/18/14 - 567	XSTO	32 000 000	34 525	1,75%
Nordea Bank AB 3.87 09/15/14	XLON	30 000 000	30 888	1,56%
Länsförsäkringar Bank 4.75 2015/02/10	XSTO	25 000 000	26 657	1,35%
Swedbank 4.2 09/15/2014	XLON	25 000 000	25 656	1,30%
Skandinaviska Enskilda 4 06/17/15 - 568	XSTO	20 000 000	21 451	1,09%
SBAB 3.53 10/16/14	XLON	20 000 000	20 293	1,03%
Volvofinans Bank AB 3.85 2013/01/21	XSTO	15 000 000	15 620	0,79%
Kommuninvest 2.75 2015/08/12	XSTO	130 000 000	133 572	6,76%
KfW 5.0 01.12.20	XLUX	52 000 000	60 860	3,08%
Sampo Oyj FRN 2013/09/16	XLON	50 000 000	50 134	2,54%

DSB 5-Tog A/S 6.75 05/05/14 - Gov't Guaranteeed	XLUX	20 000 000	22 951	1,16%
TVO 3.65 06/23/15	XLUX	20 000 000	20 628	1,04%
Danske Bank A/S 4.2 09/15/2014	XDUB	10 000 000	10 172	0,52%
DnB BANK ASA 5.875 09.09.12	XLUX	20 000 000	20 789	1,05%
Gen Elec Cap Corp 5.1 2012/09/26	XLON	50 000 000	51 147	2,59%
Gen Elec Cap Corp FRN 2014/05/14	XLON	10 000 000	9 648	0,49%
<b>Summa Övriga</b>			<b>680 208</b>	<b>34,45%</b>

**Summa Räntebärande Värdepapper 1 948 096 98,66%**

**Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad 1 948 096 98,66%**

### Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 5YR FUTR Mar12	PMI	300 000	0	36 926
Sweden 2YR Futur Mar12	PMI	470 000	0	51 864
Sweden 10YR Futur Mar 12	PMI	100 000	0	14 028

**Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad 0 102 818**

**Summa Portföljinnehav 1 948 096 98,66%**

**Övriga tillgångar och skulder 26 534 1,34%**

**Total summa fondförmögenhet 1 974 630 100,00%**

\* 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 räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den orsaken redovisas istället exponeringen i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se avsnittet Derivatinstrument.

### Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Swedish Government	36,00%
Stadshypotek	9,98%
Nordea	8,85%
Swedbank	8,05%
SEB	5,48%
General Elec Cap Corp	3,08%



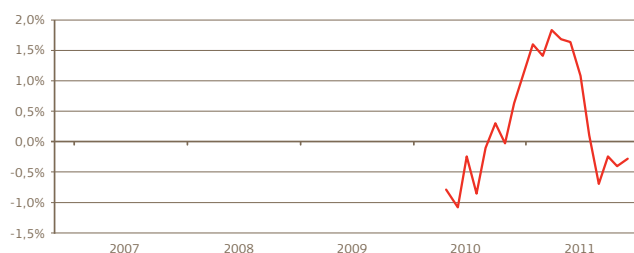
# Förvaltningsberättelse

## – SPP Leva

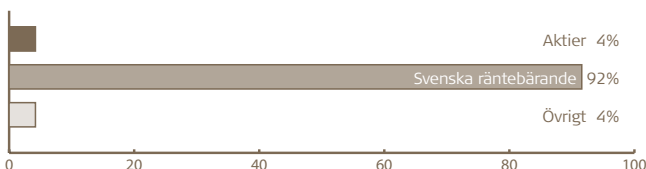
### Fondfakta

Startdatum: 2010-05-05  
 Fondtyp: Blandfond  
 Förvaltare: Espen Skrimstad  
 Bankgiro: 206-5019  
 Jämförelseindex: MSCI World index (net return) 10%,  
 OMRX Treasury Bill index 90%

### Utveckling 5 år



### Marknadsexponering



### Fondens utveckling

SPP Leva föll med 0,9 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som steg med 1,1 procent. Fondförmögenheten ökade med 5 miljoner kronor, från 55 miljoner kronor vid årets början till 60 miljoner kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var 5 miljoner kronor.

### Kommentarer till resultatutfallet

Fonden får ha en aktieexponering på mellan 0-20 procent, där andelen kontrolleras av en så kallad CPPI-modell. Genomsnittlig aktieexponering under perioden var omkring 11 procent, vilket förklarar den negativa avkastningen i portföljen. Räntedelen i portföljen, som huvudsakligen varit investerad i statsskuldsväxlar och korta företagskrediter, har gett en positiv avkastning i portföljen.

### Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat. Under 2011 har fonden använt derivatinstrument i begränsad omfattning. Fondens har under året haft en genomsnittlig derivatexponering (brutto) - i förhållande till fondförmögenheten - om 11,06%, och innehåft så kallade aktieindexfutures. Största exponering under året var 18,62% och minsta exponering 2,63%. Per balansdagen 2011-12-31 var exponeringen 4,53%.

### Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk och ränterisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur många procent en räntefonds värde ändras om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

### Riskinformation

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.

### Riskindikator SPP Leva

Lägre risk ← Högre risk  
 Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

### Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Swedish Government	140 343	Swedish Government	78 876
Kommuninvest Publ	19 925	Kommuninvest Publ	3 000
Linköping Stadhus	9 951		
Swedbank Hypotek	8 091		
Landshypotek AB Publ Cov	5 011		

## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	60	55								
Andelsvärde, kr	99,73	100,67								
Antal utestående andelar, tusental	603	551								
Utdelning per andel	0,0	0,0								
Total avkastning, %	-0,9	0,67								
Index inkl. utdelning, %	1,1	0,29								

### Risk och avkastningsmått

Fonden startade 2010-05-05, nyckeltal kan därför inte beräknas

### Genomsnittlig årsavkastning

Fonden startade 2010-05-05, nyckeltal kan därför inte beräknas

### Kostnader

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

### Omsättning

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

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Swedish Government	33,2
Swedbank Hypotek AB	8,4
Landshypotek AB (publ) Cov	8,3
Länsförsäkringar Hypotek	6,8
Stadshypotek AB	5,3
SBAB Cov	5,2
SEB Cov	5,2
Nordea Hypotek AB Cov	5,1
Förvaltnings AB Framtiden	3,4
Uppsala Kommun	3,3
Holmen AB	1,7
BMW	1,7

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-14	16
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-1 364	413
Ränteutgifter	1 051	112
Valutakursvinster och -förluster netto	-4	-48
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-330</b>	<b>493</b>
<b>Kostnader</b>		
<b>Förvaltningskostnader</b>	<b>-239</b>	<b>-136</b>
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-233	-136
Ersättning till förvaringsinstitutet	-5	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	-1	0
Övriga kostnader	-15	-4
<b>Summa kostnader</b>	<b>-254</b>	<b>-140</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-584</b>	<b>353</b>

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	37 649	0
Penningmarknadsinstrument	19 944	49 923
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>57 593</b>	<b>49 923</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	2 523	5 536
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>60 136</b>	<b>55 458</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-20	-23
<b>Summa skulder</b>	<b>-20</b>	<b>-23</b>
<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>60 116</b>	<b>55 436</b>

### Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 994
% av fondförmögenhet	3,32

### Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	55 436	0
Andelsutgivning	66 059	57 012
Andelsinlösen	-60 795	-1 930
Årets resultat enligt resultaträkning	-584	353
Lämnad utdelning till andelsägare	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	60 116	55 436



## Portföljoversikt SPP Leva pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande Värdepapper				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Swedbank FRN 07/07/2014	XLON	5 000 000	5 038	8,38%
Nordea Hypotek AB 4.0 06/20/12 - 5524	XSTO	3 000 000	3 090	5,14%
Stadshypotek AB 6 03/21/12 - 1572	XSTO	3 000 000	3 163	5,26%
Swedish Covered Bond 4.0 04/11/12 - 124	XSTO	3 000 000	3 101	5,16%
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 03/21/12 - 504	XSTO	3 000 000	3 119	5,19%
Länsförsäkringar Bank FRN 6/28/2013	XSTO	1 000 000	996	1,66%
<b>Summa Bostadsinstitut</b>			<b>18 507</b>	<b>30,79%</b>
SWEDISH T-BILL 2012/03/12	XSTO	20 000 000	19 944	33,18%
<b>Summa Statsobligationer</b>			<b>19 944</b>	<b>33,18%</b>
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2014/02/10	XSTO	2 000 000	2 017	3,36%
Holmen AB FRN 2013/11/25	XSTO	1 000 000	1 010	1,68%
Electrolux FRN 2013/09/13	XSTO	1 000 000	1 000	1,66%
Volvo Treasury FRN 2013/02/25	XLUX	1 000 000	1 000	1,66%
Telia FRN 2014/03/21	XLUX	1 000 000	987	1,64%
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/20/12 - 565	XSTO	3 000 000	3 097	5,15%
Landshypotek AB FRN 2013/09/18	XSTO	5 000 000	5 012	8,34%
Vattenfall AB FRN 2013/05/22		1 000 000	1 003	1,67%
City of Gothenburg FRN 2012/12/04	XLON	1 000 000	1 006	1,67%
Uppsala Kommun FRN 2014/03/29	XSTO	2 000 000	2 005	3,34%
BMW Finance FRN 2013/01/21	XLUX	1 000 000	1 006	1,67%
<b>Summa Övriga</b>			<b>19 143</b>	<b>31,84%</b>
<b>Summa Räntebärande Värdepapper</b>			<b>57 593</b>	<b>95,80%</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad</b>			<b>57 593</b>	<b>95,80%</b>
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SPX500 EMINI Future Mars 12	XCME	150	0	1 288
EURO STOXX 50 Mars 12	XEUR	70	0	1 438
<b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad</b>			<b>0</b>	<b>2 726</b>
<b>Summa Portföljinnehav</b>			<b>57 593</b>	<b>95,80%</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>2 523</b>	<b>4,20%</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>			<b>60 116</b>	<b>100,00%</b>

\* 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 räknas av dagligen är marknadsvärdet 0% av fondförmögenheten. Av den orsaken redovisas istället exponeringen i denna kolumn. För mer information om exponeringens andel av fondförmögenheten, se avsnittet Derivatinstrument.

### Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Länsförsäkringar	6,84%

# Förvaltningsberättelse

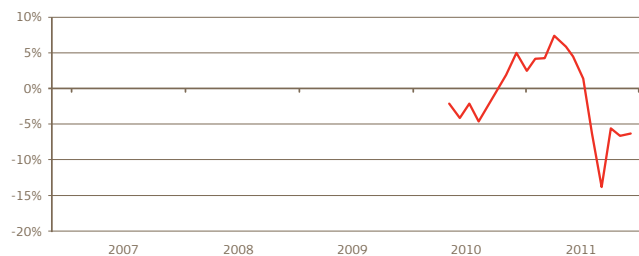
## – SPP Bygga



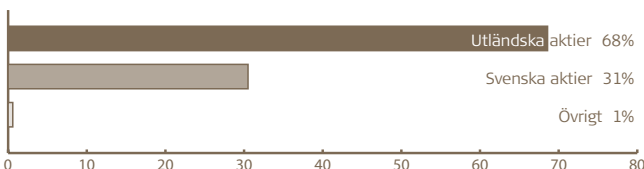
### Fondfakta

Startdatum: 2010-05-05  
 Fondtyp: Aktiefond  
 Förvaltare: Bård Bringedal  
 Bankgiro: 204-6605  
 Jämförelseindex: MSCI All Country World Hedged to SEK index 70% (net return), OMX Stockholm 30 index (return) 30%

### Utveckling 5 år



### Marknadsexponering



### Fondens utveckling

SPP Bygga föll med 10,8 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som föll med 10,2 procent. Fondförmögenheten minskade med 16 miljoner kronor, från 291 miljoner kronor vid årets början till 275 miljoner kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var 15 miljoner kronor.

### Kommentarer till resultatutfallet

Portföljens sammansättning har till 70 procent efterbildat indexet MSCI All Country World Index (valutasäkrat) samt till 30 procent efterbildat indexet OMX Stockholm 30 under perioden. Fondens utländska aktieexponering har valutasäkrats under 2011.

### Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat. Under 2011 har fonden använt derivatinstrument i syfte att minimera fondens exponering mot valutakursförändringar, genom att använda så kallade valutaterminer. Andelen utländska tillgångar i fonden uppgår till ca 70% och denna valutaexponering begränsas genom användning av valutaderivaten.

### Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk och likviditetsrisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

### Riskinformation

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.

### Riskindikator SPP Bygga

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



### Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
iShares MSCI Emerging Markets US	8 215	iShares MSCI Emerging Markets US	6 900
Nordea Stockholm	2 576	Walt Disney	944
Ericsson	1 328	Cincinnati Finl Corp	878
Hennes & Mauritz	999	Pfizer	724
Volvo Treasury	856	Nordea	723

## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	275	291								
Andelsvärde, kr	93,45	104,90								
Antal utestående andelar, tusental	2 940	2 773								
Utdelning per andel	0,1	-								
Total avkastning, %	-10,8	4,90								
Index inkl. utdelning, %	-10,2	5,56								

### Risk och avkastningsmått

Fonden startade 2010-05-05, nyckeltal kan därför inte beräknas

### Genomsnittlig årsavkastning

Fonden startade 2010-05-05, nyckeltal kan därför inte beräknas

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,70	0,70
Transaktionskostnader, tkr	21	60
Transaktionskostnader, %	0,0	0,02
Årlig avgift, %	0,71	0,71
Insättningsavgift, %	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	65,41	-
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	4,27	-

### Omsättning

Omsättningshastighet, ggr	0,0	0,0
Andel av omsättning som skett genom näst. vp-institut, %	41,0	1,8

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
iShares MSCI Emerging Markets US	8,6
Hennes & Mauritz	4,1
Nordea	2,9
Ericsson	2,8
TeliaSonera AB	2,5
Atlas Copco	2,1
Volvo	1,5
Svenska Handelsbanken	1,3
Sandvik AB	1,2
Swedbank AB	1,2
AstraZeneca	1,1
Exxon Mobil Corp.	1,1

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-25 797	8 920
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-1	0
Värdeförändring på fondandelar	-4 853	1 251
Ränteutgifter	17	11
Utdelningar	8 171	2 205
Valutakursvinster och -förluster netto	-6 789	-213
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-29 251</b>	<b>12 174</b>

### Kostnader

<b>Förvaltningskostnader</b>	<b>-2 000</b>	<b>-974</b>
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-1 968	-974
Ersättning till förvaringsinstitutet	-27	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	-5	0
Övriga kostnader	-46	-106
<b>Summa kostnader</b>	<b>-2 046</b>	<b>-1 079</b>

<b>Årets resultat</b>	<b>-31 297</b>	<b>11 095</b>
-----------------------	----------------	---------------

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	252 729	259 620
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	830	0
Fondandelar	23 583	27 151
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>277 142</b>	<b>286 771</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 330	4 121
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	380	226
<b>Summa tillgångar</b>	<b>278 852</b>	<b>291 118</b>

### Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-3 923	0
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-3 923</b>	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-161	-172
<b>Summa skulder</b>	<b>-4 084</b>	<b>-172</b>

<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>274 768</b>	<b>290 946</b>
--------------------------------	----------------	----------------

### Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	290 946	0
Andelsutgivning	70 476	282 731
Andelsinlösen	-55 001	-2 880
Årets resultat enligt resultaträkning	-31 297	11 095
Lämnad utdelning till andelsägare	-357	0
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>274 768</b>	<b>290 946</b>

## Portföljövrsikt SPP Bygga pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	XSTO	50 412	11 156	4,06%
Yum Brands	XNYS	2 913	1 178	0,43%
Electrolux B	XSTO	10 173	1 116	0,41%
Walt Disney	XNYS	3 646	937	0,34%
Target Corporation	XNYS	2 368	831	0,30%
Modern Times Group B	XSTO	2 311	760	0,28%
Amazon Com	XNGS	550	653	0,24%
McDonalds	XNYS	905	622	0,23%
Gap	XNYS	4 404	560	0,20%
Ford Motor Co	XNYS	7 037	519	0,19%
Home Depot	XNYS	1 533	442	0,16%
Comcast Corp-Special	XNGS	2 684	433	0,16%
Starbucks Corp	XNGS	1 370	432	0,16%
Toyoda Gosei	XTKS	3 900	426	0,16%
Volkswagen P	XETR	408	420	0,15%
Tim Hortons Inc CAD	XTSE	1 235	410	0,15%
Compagnie Financie	XVTX	1 125	392	0,14%
Daihatsu Motor	XTKS	3 000	367	0,13%
Nike B	XNYS	515	340	0,12%
Time Warner	XNYS	1 270	315	0,11%
Swatch Group	XVTX	122	314	0,11%
Family Dollar Stores	XNYS	765	302	0,11%
News Corporation A	XNGS	2 385	292	0,11%
Viacom INC ClassB	XNYS	927	289	0,11%
Sony	XTKS	2 300	283	0,10%
Bayerische Mot Werke	XETR	606	279	0,10%
DirecTV	XNGS	941	276	0,10%
Vivendi	XPAR	1 780	268	0,10%
TJX Companies	XNYS	596	264	0,10%
Bed Bath & Beyond Inc	XNGS	663	263	0,10%
Lowe's Cos Inc	XNYS	1 507	262	0,10%
Pearson	XLON	2 024	261	0,09%
Coach	XNYS	614	257	0,09%
Omnicom Group	XNYS	755	231	0,08%
WPP PLC	XLON	3 151	227	0,08%
Macys Inc.	XNYS	1 025	226	0,08%
Kohls Corp	XNYS	633	214	0,08%
Compass Group	XLON	3 258	212	0,08%
Reed Elsevier	XAMS	2 632	211	0,08%
Nissan Motor	XTKS	3 400	210	0,08%
Johnson Controls	XNYS	940	201	0,07%
Beam Inc	XNYS	547	192	0,07%
Denso	XTKS	1 000	189	0,07%
Marriott Intl	XNYS	945	189	0,07%
Renault	XPAR	715	171	0,06%
Michelin B	XPAR	396	161	0,06%
Aisin Seiki	XTKS	800	156	0,06%
Yamaha Motor	XTKS	1 800	156	0,06%
Panasonic corp	XTKS	2 200	128	0,05%
Priceline.Com	XNGS	39	125	0,05%
Liberty Media-Interactive Series A.	XNGS	993	110	0,04%
Mcdonald's Holdings Co Japan	XJAS	500	93	0,03%
Best Buy	XNYS	546	87	0,03%
CDON Group AB	XSTO	2 311	87	0,03%
Fortune Brands Home	XNYS	547	64	0,02%
Fiat SPA	MTAA	1 824	58	0,02%
Home Retail Group	XLON	5 860	52	0,02%
Marriott Vacations	XNYS	94	11	0,00%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>29 684</b>	<b>10,80%</b>
Nestle	XVTX	4 816	1 907	0,69%
Procter & Gamble	XNYS	3 708	1 696	0,62%
Coca-Cola	XNYS	2 344	1 124	0,41%
Kimberly-Clark	XNYS	1 452	732	0,27%
SabMiller PLC	XLON	3 013	728	0,26%
Tesco	XLON	15 759	677	0,25%
Pernod-Ricard	XPAR	954	608	0,22%
Pepsico Inc	XNYS	1 241	564	0,21%
Diageo	XLON	3 286	492	0,18%

Kraft Foods	XNYS	1 712	438	0,16%
Dr. Pepper Snapple	XNYS	1 595	432	0,16%
Unilever NL	XAMS	1 715	406	0,15%
Danone	XPAR	922	399	0,15%
Anheuser-Busch Inbev	XBRU	883	372	0,14%
CVS/Caremark	XNYS	1 280	358	0,13%
Unilever GB	XLON	1 532	353	0,13%
Colgate Palmolive	XNYS	536	339	0,12%
Ajinomoto	XTKS	4 000	329	0,12%
Woolworth Australia	XASX	1 707	301	0,11%
Sara Lee	XNYS	2 283	296	0,11%
Metro Inc	XTSE	778	283	0,10%
Sysco Corp	XNYS	1 403	282	0,10%
Kao	XTKS	1 500	281	0,10%
Conagra	XNYS	1 516	274	0,10%
Mead Johnson Nutrition Co.-A	XNYS	531	250	0,09%
Archer-Daniels-Midland	XNYS	1 272	249	0,09%
Reckitt Benckiser	XLON	734	249	0,09%
Seven and I Holdings	XTKS	1 300	248	0,09%
Kroger	XNYS	1 466	243	0,09%
Sainsbury	XLON	7 387	238	0,09%
Wallgreen	XNYS	1 048	238	0,09%
Carlsberg B	XCSE	357	173	0,06%
Safeway	XNYS	1 130	163	0,06%
Carrefour	XPAR	884	139	0,05%
Delhaize	XBRU	350	135	0,05%
Avon Products	XNYS	901	108	0,04%
Wilmar Intl Ltd	XSES	4 000	106	0,04%
Distribuidora Internacional	XMAD	884	27	0,01%
<b>Summa Dagligvaror</b>			<b>16 239</b>	<b>5,91%</b>
Exxon Mobil	XNYS	5 280	3 068	1,12%
Lundin Petroleum	XSTO	12 479	2 111	0,77%
Chevron Corp	XNYS	2 076	1 514	0,55%
Royal Dutch Shell A London	XLON	5 861	1 481	0,54%
BP Plc	XLON	25 935	1 272	0,46%
Conocophillips	XNYS	2 298	1 148	0,42%
Schlumberger	XNYS	2 197	1 029	0,37%
ENI	MTAA	6 186	881	0,32%
Occidental Petroleum	XNYS	1 262	811	0,30%
Murphy Oil	XNYS	1 687	645	0,23%
Hess Corp	XNYS	1 620	631	0,23%
Enerplus Corp	XTSE	3 547	617	0,22%
CanadaN Nat. Resources CAD	XTSE	2 115	543	0,20%
Subsea 7 S A	XOSL	3 973	507	0,18%
Enbridge	XTSE	1 916	491	0,18%
BG Group	XLON	3 154	463	0,17%
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	XNYS	767	413	0,15%
Tullow Oil Plc	XLON	2 661	397	0,14%
TonenGeneral Sekiyu	XTKS	5 000	375	0,14%
National Oilwell Varco Inc.	XNYS	743	346	0,13%
Repsol Ypf	XMCE	1 578	333	0,12%
Spektra Energy Corp	XNYS	1 544	325	0,12%
Suncor Energy	XTSE	1 549	306	0,11%
Halliburton	XNYS	1 294	306	0,11%
Anadarko Petroleum	XNYS	553	289	0,11%
Statoil ASA	XOSL	1 634	288	0,10%
Cenovus Energy Inc	XTSE	1 207	275	0,10%
Apache Corp	XNYS	414	257	0,09%
Devon Energy	XNYS	585	249	0,09%
Baker Hughes	XNYS	683	228	0,08%
EOG Resources	XNYS	325	219	0,08%
Marathon Oil Corp.	XNYS	1 087	218	0,08%
Technip SA	XPAR	296	191	0,07%
Chesapeake Energy Corp	XNYS	1 085	166	0,06%
Woodside Petroleum	XASX	731	157	0,06%
Qep Resources	XNYS	763	153	0,06%
Valero Energy	XNYS	1 042	150	0,05%
Transocean Ltd CHF	XVTX	550	146	0,05%
Marathon Petroleum	XNYS	543	124	0,05%
Encana Corp	XTSE	931	118	0,04%
Transocean Ltd USD	XNYS	424	112	0,04%
Crescent Point Energy	XTSE	316	96	0,03%
<b>Summa Energi</b>			<b>23 451</b>	<b>8,54%</b>

Nordea Bank AB	XSTO	148 885	7 928	2,89%
Svenska Handelsbanken A	XSTO	19 978	3 616	1,32%
Swedbank AB A-shares	XSTO	35 866	3 197	1,16%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	71 437	2 864	1,04%
Investor AB-B	XSTO	16 019	2 057	0,75%
Wells Fargo	XNYS	5 930	1 120	0,41%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	4 624	1 054	0,38%
HSBC Holdings GB	XLON	19 283	1 009	0,37%
Boston Properties	XNYS	1 470	1 004	0,37%
Commonwealth Bank of Australia	XASX	2 580	893	0,32%
Mitsubishi UFJ Holdings Group	XTKS	30 300	883	0,32%
National Australian Bank	XASX	5 143	844	0,31%
Royal Bank of Canada	XTSE	2 306	807	0,29%
Toronto - Dominion Bank CAD	XTSE	1 391	714	0,26%
Assicurazioni Generali	MTAA	6 819	706	0,26%
Westpac Banking Corp	XASX	4 990	701	0,26%
American Express	XNYS	2 078	672	0,24%
Banco Santander	XMCE	12 292	642	0,23%
Citigroup	XNYS	3 244	585	0,21%
Marsh & McLennan Cos	XNYS	2 572	558	0,20%
Standard Chartered	XLON	3 618	543	0,20%
Westfield Retail T	XASX	30 138	527	0,19%
Bank of America Corp	XNYS	13 502	515	0,19%
BNP Paribas	XPAR	1 612	435	0,16%
Deutsche Bank	XETR	1 629	427	0,16%
Bank of Nova Scotia	XTSE	1 171	401	0,15%
Barclays Bank	XLON	20 458	384	0,14%
The Travelers Companies Inc	XNYS	928	376	0,14%
Aust & Nz Bank Group	XASX	2 551	368	0,13%
Aviva PLC	XLON	11 407	366	0,13%
AIA GROUP LTD	XHKG	17 000	364	0,13%
Shizuoka Bank	XTKS	5 000	361	0,13%
Simon Property Group REIT	XNYS	387	342	0,12%
US Bancorp	XNYS	1 742	323	0,12%
Allianz SE (Societas Europaeae)	XETR	482	317	0,12%
Capitaland	XSES	26 000	304	0,11%
Bank of Montreal	XTSE	799	301	0,11%
Zurich Financial Services AG	XVTX	182	284	0,10%
Berkshire Hathaway B	XNYS	529	277	0,10%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	1 400	267	0,10%
UBS	XVTX	3 235	265	0,10%
HCP (Reit)	XNYS	888	252	0,09%
Goldman Sachs	XNYS	401	249	0,09%
Prudential	XLON	3 620	246	0,09%
Equity Residential Properties	XNYS	627	245	0,09%
Progressive Corp	XNYS	1 815	243	0,09%
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	XMCE	4 077	242	0,09%
Westfield Group	XASX	4 075	224	0,08%
Allstate Corp	XNYS	1 179	222	0,08%
Land Securities	XLON	3 175	215	0,08%
PNC Financial Services	XNYS	529	209	0,08%
Mitsubishi Estate	XTKS	2 000	205	0,07%
Mitsui Fudosan	XTKS	2 000	200	0,07%
Groupe Bruxelles Lambert	XBRU	431	198	0,07%
Axa	XPAR	2 111	189	0,07%
Vornado Realty Trust	XNYS	357	188	0,07%
Ameriprise Financial	XNYS	549	187	0,07%
Metlife	XNYS	873	187	0,07%
State Street	XNYS	665	184	0,07%
Development Bank Singapore	XSES	3 000	183	0,07%
Capital One Financial	XNYS	620	180	0,07%
Unibail-Rodamco SE	XPAR	145	179	0,07%
BB&T Corp	XNYS	1 025	177	0,06%
Bank of New York Mellon	XNYS	1 276	174	0,06%
Aflac Inc.	XNYS	581	172	0,06%
Sun Hung Kai Properties	XHKG	2 000	172	0,06%
Prudential Financial Inc	XNYS	495	170	0,06%
MS AD Insurance Group Hld	XTKS	1 300	165	0,06%
Hong Kong Exchanges & Clearing	XHKG	1 500	164	0,06%
Cheung Kong Holdings	XHKG	2 000	163	0,06%
United Overseas Bank	XSES	2 000	161	0,06%

Amp Ltd.	XASX	5 581	160	0,06%
Credit Suisse Group RG	XVTX	941	152	0,06%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	7 450	150	0,05%
SBI Holding	XTKS	295	148	0,05%
Manulife Financial	XTSE	1 994	146	0,05%
QBE Insurance Group	XASX	1 595	145	0,05%
CME Group Inc.	XNGS	83	139	0,05%
Deutsche Boerse interim	XETR	346	125	0,05%
Morgan Stanley	XNYS	1 191	124	0,04%
Lloyds Banking Group PLC	XLON	39 581	109	0,04%
Societe Generale	XPAR	702	107	0,04%
UniCredit SPA	MTAA	1 793	102	0,04%
Nomura Holdings	XTKS	4 800	100	0,04%
Macquarie GP LTD	XASX	523	87	0,03%
Suntrust Banks	XNYS	701	85	0,03%
Swire Pacific	XHKG	1 000	83	0,03%
Resolution	XLON	2 937	79	0,03%
GAM Holding	XSWX	1 021	76	0,03%
TFS Financial Corp	XNGS	1 218	75	0,03%
BOC Hong Kong Holdings	XHKG	4 500	73	0,03%
Bank Hapoalim	XTAE	2 780	62	0,02%
Dai-ichi Life Insurance	XTKS	8	54	0,02%
Admiral Group Plc	XLON	492	45	0,02%
Regions Financial	XNYS	1 508	44	0,02%
Man Group	XLON	3 298	44	0,02%
Ageas (BE)	XBRU	3 991	43	0,02%
Credit Agricole	XPAR	805	31	0,01%
National Bank of Greece	XATH	1 294	19	0,01%
Banco Comercial Portugues	XLIS	15 195	18	0,01%
Bank of Cyprus Public Co. Ltd	XCYS	3 183	17	0,01%
Alpha Bank	XATH	1 590	8	0,00%
<b>Summa Finans</b>			<b>48 194</b>	<b>17,54%</b>
Astrazeneca SEK	XSTO	8 319	2 629	0,96%
Pfizer	XNYS	11 829	1 755	0,64%
GlaxoSmithkline	XLON	9 033	1 416	0,52%
Getinge Industrier B	XSTO	7 878	1 374	0,50%
Johnsen & Johnsen	XNYS	3 030	1 362	0,50%
Novartis	XVTX	3 138	1 235	0,45%
Merck & Co	XNYS	4 743	1 226	0,45%
Roche Holding Genuss	XVTX	965	1 126	0,41%
Medtronic	XNYS	2 278	597	0,22%
Abbott Laboratories	XNYS	1 256	484	0,18%
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	XTAE	1 656	455	0,17%
Astrazeneca GBP	XLON	1 428	453	0,16%
Sanofi	XPAR	884	446	0,16%
Bristol-Myers Squibb	XNYS	1 805	436	0,16%
Biogen Idec Inc	XNGS	563	425	0,15%
Amgen	XNGS	934	411	0,15%
United Health Group	XNYS	1 183	411	0,15%
Novo-Nordisk B	XCSE	493	390	0,14%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	886	390	0,14%
Lilly Eli	XNYS	1 267	361	0,13%
Intuitive Surgical	XNGS	110	349	0,13%
Astellas PharmaR	XTKS	1 100	307	0,11%
Allergan Inc	XNYS	502	302	0,11%
Takeda Pharmaceutical	XTKS	1 000	301	0,11%
Celgene Corp	XNGS	565	262	0,10%
Gilead Sciences Inc	XNGS	931	261	0,10%
Mckesson	XNYS	470	251	0,09%
Essilor International	XPAR	507	246	0,09%
Baxter International	XNYS	708	240	0,09%
Covidien PLC	XNYS	740	228	0,08%
Aetna	XNYS	721	209	0,08%
Medco Health Solutions	XNYS	542	208	0,08%
Thermo Fisher Scientific Inc	XNYS	642	198	0,07%
ST Jude Medical Inc	XNYS	790	186	0,07%
Express Scripts Common	XNGS	604	185	0,07%
Hospira	XNYS	529	110	0,04%
Edwards Lifescienc	XNYS	199	96	0,04%
Wellpoint Inc	XNYS	208	94	0,03%
Sanofi Contingent value rights	XNGS	777	6	0,00%
<b>Summa Hälsovård</b>			<b>21 422</b>	<b>7,80%</b>



Atlas Copco A	XSTO	28 689	4 246	1,55%
Volvo B	XSTO	55 518	4 181	1,52%
Sandvik	XSTO	40 362	3 409	1,24%
Skf Svenska Kullager Fabriker B	XSTO	17 409	2 535	0,92%
ABB SE	XSTO	19 159	2 481	0,90%
Assa Abloy B	XSTO	11 655	2 012	0,73%
Alfa Laval	XSTO	14 708	1 918	0,70%
General Electric	XNYS	15 238	1 871	0,68%
Atlas Copco B	XSTO	12 527	1 639	0,60%
Skanska B	XSTO	13 755	1 568	0,57%
Scania B	XSTO	13 263	1 353	0,49%
Siemens	XETR	1 377	906	0,33%
Sumitomo	XTKS	9 700	901	0,33%
Securitas B	XSTO	13 972	830	0,30%
Eaton Corp	XNYS	2 360	704	0,26%
Mitsubishi Electric	XTKS	9 000	592	0,22%
Rockwell Collins	XNYS	1 532	582	0,21%
Hutchison Port Hld	XSES	134 300	571	0,21%
Goodrich Corp	XNYS	650	551	0,20%
Kone Oyj	XHEL	1 451	518	0,19%
Cintas	XNGS	2 126	507	0,18%
Canadian National Railway	XTSE	860	464	0,17%
Mitsui OSK Lines	XTKS	17 000	451	0,16%
Union Pacific Corp	XNYS	569	413	0,15%
Caterpillar	XNYS	626	389	0,14%
Precision Castparts	XNYS	329	372	0,14%
United Parcel Services	XNYS	719	361	0,13%
3M CO	XNYS	625	350	0,13%
Schindler Holding AG-Reg	XSWX	426	341	0,12%
Odakyu Electric Railway	XTKS	5 000	331	0,12%
Fanuc Corporation	XTKS	300	315	0,11%
East Japan Railway	XTKS	700	306	0,11%
ABB CH	XVTX	2 346	304	0,11%
Tyco International	XNYS	933	299	0,11%
Komatsu	XTKS	1 800	289	0,11%
Vinci	XPAR	934	281	0,10%
Rolls Royce	XLON	3 497	278	0,10%
Experian	XLON	2 965	277	0,10%
Itochu Corp	XTKS	3 900	272	0,10%
Mitsui	XTKS	2 500	267	0,10%
Deere & Co	XNYS	494	262	0,10%
Parker Hannifin	XNYS	490	256	0,09%
Emerson Electric	XNYS	799	255	0,09%
Illinois Tool Works	XNYS	713	228	0,08%
Fedex Corp	XNYS	395	226	0,08%
Schneider Electric	XPAR	616	223	0,08%
SMC	XTKS	200	221	0,08%
Rockwell Automation	XNYS	434	218	0,08%
Mitsubishi	XTKS	1 500	208	0,08%
Cummins	XNYS	329	199	0,07%
Smiths Group	XLON	2 032	198	0,07%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	1 293	187	0,07%
Cie De St Gobain	XPAR	699	185	0,07%
Hutchison Whampoa	XHKG	3 000	172	0,06%
Fluor Corp	XNYS	492	169	0,06%
Sumitomo Electric	XTKS	2 200	164	0,06%
Keppel Corp	XSES	3 300	162	0,06%
Paccar	XNGS	563	145	0,05%
Xylem Inc	XNYS	780	137	0,05%
A.P Moeller - Maersk A/S	XCSE	3	136	0,05%
Asahi Glass	XTKS	2 000	115	0,04%
Fiat Industrial SP	MTAA	1 824	108	0,04%
Vallourec	XPAR	240	107	0,04%
Asciano	XASX	2 511	79	0,03%
ITT Corporation	XNYS	390	52	0,02%
TNT Express NV	XAMS	981	50	0,02%
Exelis Inc	XNYS	780	48	0,02%
Vestas Wind System	XCSE	371	28	0,01%
Postnl n.v.	XAMS	981	21	0,01%
Rolls Royce bonus Aktier oktober 2011	XLON	241 293	3	0,00%
<b>Summa Industri</b>		<b>44 794</b>	<b>16,30%</b>	

Ericsson B	XSTO	108 652	7 649	2,78%
Apple Inc	XNGS	1 084	3 010	1,10%
Microsoft	XNGS	9 353	1 664	0,61%
International Business Machine (IBM))	XNYS	1 272	1 603	0,58%
Intel	XNGS	8 436	1 402	0,51%
Google Class A	XNGS	277	1 227	0,45%
Cisco Systems	XNGS	8 465	1 050	0,38%
Oracle Corporation	XNGS	5 639	992	0,36%
Qualcomm	XNGS	2 586	970	0,35%
Canon	XTKS	2 700	820	0,30%
Visa Inc - Class A shares	XNYS	1 061	738	0,27%
Hewlett-Packard Co	XNYS	3 692	652	0,24%
Automatic Data Processing	XNGS	1 012	375	0,14%
Sap AG	XETR	1 002	364	0,13%
EMC	XNYS	2 305	340	0,12%
Microchip Tecnology	XNGS	1 355	340	0,12%
Maxim Integrated Products	XNGS	1 891	338	0,12%
Accenture PLC	XNYS	914	334	0,12%
Texas Instruments	XNYS	1 412	282	0,10%
Citrix	XNGS	651	271	0,10%
Mastercard Inc - Class A	XNYS	104	266	0,10%
Cognizant Tech Solutions	XNGS	559	246	0,09%
Ebay	XNGS	1 160	241	0,09%
Hitachi	XTKS	6 000	216	0,08%
Dell Inc.	XNGS	2 090	210	0,08%
CA Inc	XNGS	1 507	209	0,08%
Symantec	XNGS	1 803	193	0,07%
TE Connectivity	XNYS	914	193	0,07%
Adobe Systems	XNGS	958	186	0,07%
Murata Manufacturing	XOSE	500	176	0,06%
Netapp INC	XNGS	673	167	0,06%
Broadcom	XNGS	825	166	0,06%
Kyocera	XTKS	300	165	0,06%
Yahoo	XNGS	1 469	162	0,06%
Corning	XNYS	1 703	152	0,06%
Harris Corporation	XNYS	608	150	0,05%
Fujifilm	XTKS	900	146	0,05%
Fujitsu Ltd	XTKS	4 000	143	0,05%
Toshiba	XTKS	5 000	140	0,05%
Xerox	XNYS	2 559	140	0,05%
Nokia A	XHEL	4 111	138	0,05%
Hoya Corporation	XTKS	900	133	0,05%
Juniper Networks	XNYS	922	129	0,05%
Motorola Mobility Hold-W	XNYS	444	118	0,04%
Nec Corp	XTKS	7 000	97	0,04%
Nintendo	XOSE	100	94	0,03%
Nokia Oyj SEK	XSTO	1 822	61	0,02%
Research in Motion CAD	XTSE	573	57	0,02%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>28 917</b>	<b>10,52%</b>	
Svenska Cellulosa B	XSTO	25 719	2 623	0,95%
BHP Billiton AUD	XASX	5 491	1 328	0,48%
Boliden Limited B	XSTO	9 324	937	0,34%
BASF SE	XETR	1 833	879	0,32%
Praxair	XNYS	1 140	835	0,30%
Air Products & Chemicals	XNYS	1 389	811	0,30%
Newcrest Mining	XASX	3 302	687	0,25%
Rio Tinto Plc	XLON	1 917	638	0,23%
BHP Billiton GBP	XLON	3 114	623	0,23%
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	XNYS	2 257	569	0,21%
SSAB AB	XSTO	9 306	564	0,21%
Vulcan Materials	XNYS	2 009	542	0,20%
Syngenta	XVTX	260	524	0,19%
DuPont (E.I.) De Nemours	XNYS	1 187	373	0,14%
ArcelorMittal	XAMS	2 891	364	0,13%
Anglo American Plc	XLON	1 275	323	0,12%
Goldcorp Inc	XTSE	1 055	321	0,12%
Eldorado Gold Corp	XTSE	3 329	314	0,11%
Linde	XETR	304	311	0,11%
PPG Industries	XNYS	537	307	0,11%
Toray Industries	XTKS	6 000	295	0,11%
Air Liquide	XPAR	336	286	0,10%

Monsanto	XNYS	562	270	0,10%
Rio Tinto Ltd	XASX	606	257	0,09%
Eastman Chemical Company	XNYS	950	254	0,09%
Asahi Kasei Corporation	XTKS	6 000	248	0,09%
Dow Chemical	XNYS	1 243	245	0,09%
Xstrata	XLON	2 250	234	0,09%
Nucor Corp	XNYS	784	213	0,08%
Shin-Etsu Chemical	XTKS	600	203	0,07%
Orica Ltd	XASX	1 136	194	0,07%
Agrium	XTSE	393	181	0,07%
Teck Resources Ltd B	XTSE	702	170	0,06%
CRH	XDUB	1 030	141	0,05%
Nippon Steel and Sumitomo	XTKS	8 000	137	0,05%
First Quantum Minerals	XTSE	915	124	0,04%
Kinross Gold	XTSE	1 557	122	0,04%
Lafarge	XPAR	435	105	0,04%
Jfe Holdings	XTKS	800	99	0,04%
Agnico	XTSE	393	98	0,04%
Randgold Resources	XLON	135	95	0,03%
Ivanhoe Mines	XTSE	750	91	0,03%
K and S New	XETR	206	64	0,02%
Upm-Kymmene	XHEL	771	58	0,02%
Aperam SA	XAMS	50	5	0,00%
<b>Summa Material</b>		<b>18 063</b>	<b>6,57%</b>	

Teliasonera - Se	XSTO	146 732	6 863	2,50%
Tele2 B	XSTO	14 161	1 896	0,69%
Vodafone Group	XLON	68 954	1 314	0,48%
AT&T Inc	XNYS	4 630	960	0,35%
France Telecom	XPAR	6 834	738	0,27%
Verizon Communications	XNYS	2 486	684	0,25%
Telefonica	XMCE	3 496	416	0,15%
KDDI Corp	XTKS	8	353	0,13%
Frontier Communications	XNYS	9 625	340	0,12%
Rogers Communications B	XTSE	1 250	330	0,12%
American Tower REIT	XNYS	797	328	0,12%
Deutsche Telecom	XETR	3 801	300	0,11%
Elisa OYJ	XHEL	2 001	287	0,10%
Softbank Corp	XTKS	1 200	242	0,09%
Singapore Telecom	XSES	14 000	229	0,08%
Koninklijke KPN	XAMS	2 137	176	0,06%
Sprint Nextel Group	XNYS	2 532	41	0,01%
<b>Summa Telekom</b>		<b>15 497</b>	<b>5,64%</b>	

Energias De Portugal	XLIS	27 777	591	0,22%
Southern	XNYS	1 818	577	0,21%
Ameren Corp	XNYS	2 029	461	0,17%
Wisconsin Energy Corp	XNYS	1 826	438	0,16%
Constellation Energy	XNYS	1 523	414	0,15%
Xcel Energy	XNYS	2 055	389	0,14%
Edison International	XNYS	1 312	372	0,14%
Firstenergy	XNYS	1 183	359	0,13%
PP&L Resources	XNYS	1 717	346	0,13%
International Power	XLON	7 361	264	0,10%
Iberdrola	XMCE	6 096	263	0,10%
Enel	MTAA	9 054	253	0,09%
EON	XETR	1 690	251	0,09%
Gaz de France	XPAR	1 298	244	0,09%
Centrica	XLON	7 528	232	0,08%
AGL Energy	XASX	2 302	232	0,08%
Kyushu Electric Power	XTKS	2 100	206	0,08%
China Light & Power Holding	XHKG	3 000	175	0,06%
Tohoku Electric Power	XTKS	2 000	132	0,05%
Questar Corp	XNYS	763	104	0,04%
Hong Kong & China Gas	XHKG	5 500	87	0,03%
Tokyo Electric Power	XTKS	4 700	77	0,03%
<b>Summa Samhällsservice</b>		<b>6 467</b>	<b>2,35%</b>	

**Summa Aktier** 252 729 91,98%

**Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad** 252 729 91,98%

**Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad**

Namn	Börs	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
iShares MSCI Emerging Markets Index	ARCX	90 673	23 583	8,58%
<b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad</b>			<b>23 583</b>	<b>8,58%</b>

Övriga finansiella instrument - Valutaterminer*				
Namn	Börs	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Valutaterminer			-3 093	-1,13%
<b>Summa Övriga finansiella instrument - Valutaterminer</b>			<b>-3 093</b>	<b>-1,13%</b>

**Summa Portföljinnehav** 273 219 99,44%

**Övriga tillgångar och skulder** 1 548 0,56%

**Total summa fondförmögenhet** 274 768 100,00%

\* Fondens utländska tillgångar valutasäkras för att begränsa fondens valutarisk. Detta görs genom att sälja den utländska valutan på termin (i framtiden) till en i förväg bestämd valutakurs (terminkurs). 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. Sälld 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 resultat effekter ska neutralisera varandra.

#### Utestående valutaterminskontrakt i tkr

	Köpt	Sålt	Marknadsvärde
SEK/EUR	25 550	-24 957	593
SEK/USD	113 731	-116 867	-3 135
SEK/GBP	24 353	-24 426	-73
SEK/JPY	14 227	-14 705	-478
Summa	177 861	-180 954	-3 093

#### Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	2,14%
Nordea	1,15%
AstraZeneca	1,12%
SEB	1,06%
ABB	1,01%
MTG	0,31%
Westfield Trust	0,27%
Hutchison Whampoa	0,27%
Tyco International - US	0,18%
Encana	0,14%
Marathon Oil	0,12%
Rolls-Royce Group	0,10%
Fortune Brands	0,09%
Itt Industries Inc	0,09%
Marriott Intl Inc	0,07%
Nokia	0,07%
Carrefour	0,06%
Fiat	0,06%
TNT N.V	0,03%

# Förvaltningsberättelse

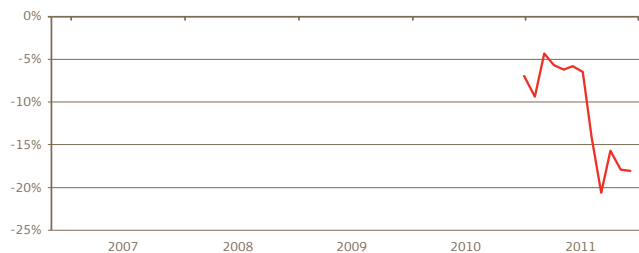
## – SPP Emerging Markets SRI



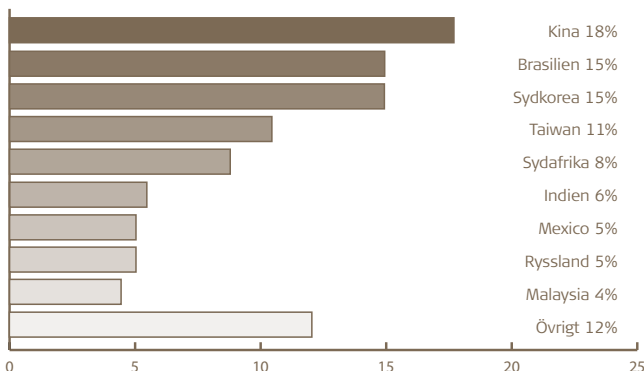
### Fondfakta

Startdatum: 2010-11-23  
 Fondtyp: Aktiefond  
 Förvaltare: Bård Bringedal  
 Bankgiro: 206-5522  
 PPM-nr: 459891  
 Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets index (net return)

### Utveckling 5 år



### Geografisk fördelning



### Fondens utveckling

SPP Emerging Markets SRI föll med 18,0 procent under 2011, i jämförelse med fondens jämförelseindex som föll med 16,8 procent. Fondförmögenheten ökade med 1,2 miljarder kronor, från 1,8 miljarder kronor vid årets början till 3,0 miljarder kronor vid årets slut. Netto av fondens in- och utflöden under året var 1,7 miljarder kronor.

### Kommentarer till resultatutfallet

SPP Emerging Markets SRI är en indexnära aktiefond som placerar tillgångar i syfte att följa utvecklingen av MSCI Emerging Markets Index och därigenom uppnå en värdeutveckling som motsvarar detta index. Målsättningen är att uppnå en långsiktigt god värdetillväxt och riskspridning. Fonden förvaltas i enlighet med Storebrandkoncernens modell för ansvarsfulla investeringar, vilket innebär att fonden avstår från att investera i företag som medverkar till kränkning av mänskliga rättigheter, brott mot ILO-konventioner, korruption, allvarliga miljöskador samt produktion av landminor, klusterbomber, kärnvapen och tobak. Detta kan medföra avvikelser från utvecklingen av angivet index.

### Derivatinstrument

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att handla med derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonden har inte utnyttjat denna möjlighet under perioden.

### Väsentliga risker

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker: marknadsrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångarna på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av den sammanlagda derivatexponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

### Riskinformation

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.

### Riskindikator SPP Emerging Markets SRI

Lägre risk ← Högre risk  
 Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning



### Större köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
iShares MSCI Emerging Markets US	114 208	Samsung Electronics	84 984
Petroleo Brasileiro S.A.	80 303	iShares MSCI EEastern Europe	75 505
Gazprom CLS	47 223	iShares MSCI Emerging Markets US	63 643
Samsung Electronics	44 628	Hyundai Motor	29 401
America Movil	28 672	Petroleo Brasileiro S.A.	21 753

## Nyckeltal

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Fondens utveckling</b>										
Fondförmögenhet, mnkr	3 005	1 826								
Andelsvärde, kr	81,86	99,83								
Antal utestående andelar, tusental	36 713	18 290								
Utdelning per andel	0,0	-								
Total avkastning, %	-18,0	-								
Index inkl. utdelning, %	-16,8	-								

### Risk och avkastningsmått

Fonden startade 2010-11-23, nyckeltal kan därför inte beräknas

### Genomsnittlig årsavkastning

Fonden startade 2010-11-23, nyckeltal kan därför inte beräknas

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,95	0,95
Transaktionskostnader, tkr	1 009	763
Transaktionskostnader, %	0,0	0,04
Årlig avgift, %	1,02	1,02
Insättningsavgift, %	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	89,73	-
Förvaltningskostnad för månadssparande 100 kr	6,14	-

### Omsättning

Omsättningshastighet, ggr	0,2	-
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	3,8	-

## 12 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Petroleo Brasileiro S.A.	2,8
Taiwan Semiconductor	1,9
China Mobile Hong Kong	1,8
Gazprom CLS	1,8
iShares MSCI Emerging Markets US	1,6
America Movil	1,5
China Construction Bank	1,3
iShares MSCI EEastern Europe 10/40	1,2
Banco Bradesco SA	1,2
Vale SA	1,1
Industrial and Commercial Bank of China	1,1
Vale	1,0

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2011-12-31	2010-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-521 386	4 611
Värdeförändring på fondandelar	-22 377	3 537
Ränteutgifter	405	100
Utdelningar	74 739	861
Valutakursvinster och -förluster netto	689	-2 152
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-467 930</b>	<b>6 956</b>

### Kostnader

<b>Förvaltningskostnader</b>	<b>-30 094</b>	<b>-1 075</b>
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-27 836	-1 075
Ersättning till förvaringsinstitutet	-2 226	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	-32	0
Övriga kostnader	-4 909	-3 169
<b>Summa kostnader</b>	<b>-35 004</b>	<b>-4 243</b>

<b>Årets resultat</b>	<b>-502 934</b>	<b>2 713</b>
-----------------------	-----------------	--------------

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2011-12-31	2010-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 911 476	1 686 152
Fondandelar	84 862	137 732
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 996 338</b>	<b>1 823 884</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	8 375	3 005
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 221	404
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 007 933</b>	<b>1 827 292</b>

### Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 461	-1 054
<b>Summa skulder</b>	<b>-2 461</b>	<b>-1 054</b>

<b>Fondförmögenhet (not 1)</b>	<b>3 005 472</b>	<b>1 826 239</b>
--------------------------------	------------------	------------------

### Not 1 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	1 826 239	0
Andelsutgivning	2 954 482	1 823 526
Andelsinlösen	-1 272 315	0
Årets resultat enligt resultaträkning	-502 934	2 713
Lämnad utdelning till andelsägare	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 005 472	1 826 239

## Portföljersikt SPP Emerging Markets SRI pr. 31.12.2011

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Börs	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
Hyundai Mobis	XKRX	16 626	28 890	0,96%
Kia Motors	XKRX	64 838	25 735	0,86%
Naspers Ltd-N	XJSE	56 901	17 065	0,57%
Astra International	XIDX	286 500	16 029	0,53%
Grupo Televisa SAB DE CV	XMEX	366 500	10 574	0,35%
Grupo Elektra	XMEX	13 450	9 156	0,30%
Belle International Holdings	XHKG	652 000	7 792	0,26%
Genting	XKLS	311 700	7 415	0,25%
E-Mart co Ltd	XKRX	3 448	5 725	0,19%
Hankook Tire	XKRX	19 770	5 324	0,18%
Lotte Shopping	XKRX	2 408	4 865	0,16%
Mando Corp	XKRX	3 543	4 343	0,14%
Cheil Industries	XKRX	6 495	3 904	0,13%
STEINHOFF INT'L HOLDINGS	XJSE	199 050	3 884	0,13%
Genting Malaysia	XKLS	450 200	3 729	0,12%
Mahindra & Mahindra	XNSE	41 919	3 689	0,12%
Cheng Shin Rubber Industry	XTAI	238 800	3 541	0,12%
PDG Realty SA	BVMF	158 600	3 439	0,11%
WOOLWORTHS HOLDINGS	XJSE	103 652	3 433	0,11%
Truworths International Ltd	XJSE	52 214	3 274	0,11%
Lojas Renner	BVMF	18 200	3 238	0,11%
Hero Honda Motors Ltd.	XNSE	12 610	3 101	0,10%
CIA HERING	BVMF	25 500	3 042	0,10%
Bajaj Auto	XNSE	14 532	2 985	0,10%
Kangwon Land	XKRX	18 140	2 936	0,10%
POU CHEN CORP	XTAI	475 000	2 672	0,09%
Lojas Americanas SA-Pref	BVMF	50 654	2 662	0,09%
Woomgjin Coway Co	XKRX	12 090	2 633	0,09%
Foschini	XJSE	29 489	2 629	0,09%
Hyundai Department Store	XKRX	2 459	2 385	0,08%
Cyrela Brazil Realty	BVMF	41 300	2 253	0,07%
GOME ELEC APPLIANCES	XHKG	1 372 000	2 180	0,07%
Largan Precision	XTAI	16 000	2 050	0,07%
Parkson Reatil Group	XHKG	239 000	2 008	0,07%
GOLDEN EAGLE RETAIL GRP	XHKG	129 000	1 870	0,06%
GIANT MANUFACTURING CO.	XTAI	70 000	1 854	0,06%
IMPERIAL HOLDINGS	XJSE	16 776	1 759	0,06%
INDORAMA VENTURES PCL Foreign	XBKK	263 911	1 677	0,06%
Guangzhou Automobile Group-H	XHKG	290 000	1 659	0,06%
Maruti Suzuki India Ltd	XNSE	13 303	1 577	0,05%
MRV Engenharia	BVMF	37 500	1 475	0,05%
Parkson Holdings	XKLS	117 600	1 439	0,05%
BEC WORLD Foreign	XBKK	122 500	1 198	0,04%
SKYWORTH DIGITAL HLDGS	XHKG	454 000	1 090	0,04%
GEELY AUTOMOBILE HLDGS	XHKG	700 000	1 050	0,03%
ANHANGUERA EDU ON	BVMF	13 600	1 005	0,03%
Shinsegae Department Store	XKRX	585	853	0,03%
TAINAN SPINNING	XTAI	340 930	787	0,03%
Urbi Desarrollos Urbanos	XMEX	86 900	678	0,02%
RUENTEX INDUSTRIES	XTAI	53 834	603	0,02%
Arcelik	XIST	22 511	500	0,02%
Cyfrowy Polsat SA	XWAR	17 192	463	0,02%
Gafisa SA	BVMF	6 000	91	0,00%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>230 209</b>	<b>7,66%</b>
Companhia de Bebid	XNYS	113 100	27 982	0,93%
Femsa Unit UBD	XMEX	307 900	14 674	0,49%
BRF - Brasil Foods SA-ADR	XNYS	89 400	11 981	0,40%
Hindustan Unilever	XNSE	141 885	7 462	0,25%
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	XLON	48 885	7 091	0,24%
SHOPRITE HOLDINGS	XJSE	58 592	6 776	0,23%
HENGAN INT'L GROUP CO	XHKG	101 000	6 477	0,22%
TIGER BRANDS	XJSE	28 753	6 125	0,20%
WANT WANT CHINA HLDGS	XHKG	892 000	6 102	0,20%

Tingyi Holding	XHKG	288 000	5 999	0,20%
IOI Corporation	XKLS	504 600	5 871	0,20%
Grupo Modelo	XMEX	132 500	5 760	0,19%
LG Household & Health	XKRX	1 934	5 611	0,19%
UNI-President Enterprises	XTAI	537 420	5 384	0,18%
Cencosud SA	XSGO	130 495	5 179	0,17%
Cia Brasileira De Distribuicao -Pref	BVMF	20 090	4 947	0,16%
Unilever Indonesia	XIDX	329 000	4 676	0,16%
Amorpacific Corp	XKRX	713	4 464	0,15%
Coca-Cola Femsa L	XMEX	63 000	4 107	0,14%
Grupo Bimbo A	XMEX	285 900	3 998	0,13%
CP ALL PCL Foreign	XBKK	346 000	3 891	0,13%
China Resources Enterprises	XHKG	164 000	3 858	0,13%
Kimberly-Clark Mexico A	XMEX	98 800	3 653	0,12%
President Chain Store Corp.	XTAI	96 000	3 586	0,12%
Anadolu Efes Biracilik	XIST	41 246	3 414	0,11%
Indofood Sukses	XIDX	900 500	3 132	0,10%
Natura Cosmeticos SA	BVMF	23 200	3 092	0,10%
SUN ART RETAIL GROUP LTD	XHKG	358 000	3 068	0,10%
Spar Group Ltd	XJSE	33 027	3 045	0,10%
China Mengniu Dairy Co	XHKG	171 000	2 741	0,09%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	XIST	13 901	2 649	0,09%
JBS SA	BVMF	117 400	2 623	0,09%
PPB Group	XKLS	70 400	2 613	0,09%
CHAROEN POKPHAND FOODS foreign	XBKK	341 200	2 447	0,08%
Embotelladoras Arca SAB-NOM	XMEX	83 751	2 445	0,08%
CJ Cheiljedang Corp	XKRX	1 286	2 215	0,07%
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	XIDX	1 307 000	2 124	0,07%
Cosan On	BVMF	19 400	1 925	0,06%
Tsingtao Brewery	XHKG	48 000	1 822	0,06%
CHINA YURUN FOOD GROUP	XHKG	193 000	1 738	0,06%
WUMART STORES INC H	XHKG	121 000	1 732	0,06%
Kernel Holding SA	XWAR	12 287	1 704	0,06%
United Spirits Ltd	XNSE	25 313	1 607	0,05%
Alliance Global Group Inc	XPHS	972 800	1 572	0,05%
CHINA AGRI HOLDINGS	XHKG	282 000	1 471	0,05%
PICK'N PAY STORES	XJSE	32 247	1 276	0,04%
MASSMART	XJSE	7 277	1 044	0,03%
Hypermarcas SA	BVMF	30 600	956	0,03%
CHAODA MODERN AGRI.	XHKG	500 000	485	0,02%
<b>Summa Dagligvaror</b>			<b>218 595</b>	<b>7,27%</b>
Petroleo Brasileiro-Spon ADR	XNYS	452 200	72 818	2,42%
Gazprom OAO-Spon ADR	XLON	727 761	53 183	1,77%
Enooc Ltd	XHKG	2 387 000	28 612	0,95%
Lukoil OAO-SPON ADR	XLON	67 728	24 584	0,82%
Sasol Ltd	XJSE	73 752	24 142	0,80%
Petrochina Co Ltd-H	XHKG	2 802 000	23 916	0,80%
China Petroleum & Chemical	XHKG	2 174 000	15 678	0,52%
Reliance Industries Ltd	XNSE	169 444	15 157	0,50%
China Shenhua Energy	XHKG	477 000	14 189	0,47%
Petroleo Brasileiro S.A.	XNYS	66 200	11 277	0,38%
Novatek OAO-Spons GDR (USD)	XLON	12 779	10 968	0,36%
SK Innovation Co Ltd	XKRX	11 443	9 670	0,32%
Ecopetrol SA	XNYS	31 386	9 579	0,32%
Tatneft-Sponsored	XLON	44 931	9 117	0,30%
OGX Petroleo Gas Participacoes	OOTC	180 000	8 996	0,30%
PTT Pcl foreign	XBKK	114 400	7 905	0,26%
S-Oil Corporation	XKRX	12 118	7 211	0,24%
Ptt Exploration & Production F	XBKK	191 700	7 019	0,23%
Ultrapar Participacoes SA SHS	BVMF	44 900	5 282	0,18%
Surgutneftegas	XLON	86 439	4 640	0,15%
China Coal Energy Co	XHKG	570 000	4 216	0,14%
YANZHOU COAL MINING CO H	XHKG	274 000	4 010	0,13%
Perusahaan Gas Negara TBK	XIDX	1 540 500	3 698	0,12%
FORMOSA PETROCHEMICAL CO	XTAI	172 000	3 653	0,12%
Bumi Resources	XIDX	2 193 500	3 607	0,12%
Oil & Natural Gas Corp	XNSE	100 957	3 344	0,11%



KUNLUN ENERGY		332 000	3 241	0,11%	Siam Commercial Bank Foreign	XBKK	157 200	3 979	0,13%
Tupras-Rurkiye Petrol Rafinerileri	XIST	19 474	2 827	0,09%	Banco Estado Rio Grande Sul	BVMF	53 100	3 903	0,13%
China Oilfield Services	XHKG	260 000	2 814	0,09%	China Citic Bank Corp	XHKG	987 200	3 808	0,13%
Polski Koncern Naftowy Orlen	XWAR	41 096	2 781	0,09%	OTP Bank	XBUD	41 002	3 730	0,12%
SK Holdings Co Ltd	XKRX	3 861	2 780	0,09%	BR Malls Participacoes	BVMF	55 500	3 696	0,12%
Coal India Ltd	XNSE	64 534	2 505	0,08%	AMIL PARTICIPACOES	BVMF	59 500	3 593	0,12%
Adaro Energy Tbk	XIDX	1 853 000	2 480	0,08%	Bank Pekao SA	XWAR	12 652	3 566	0,12%
GS Holding Corp	XKRX	7 976	2 406	0,08%	Dongbu Insurance	XKRX	11 222	3 566	0,12%
Indo Tambangrays Megah	XIDX	67 500	1 972	0,07%	Bangkok Bank Public F	XBKK	99 700	3 553	0,12%
Banpu Public co Ltd- for Reg	XBKK	16 400	1 946	0,06%	AMMB Holdings BHD	XKLS	273 100	3 514	0,12%
Tambang Batubara Bukit Asam	XIDX	132 000	1 731	0,06%	Grupo Financiero Inbursa-O	XMEX	275 600	3 474	0,12%
Petronas Dagangan	XKLS	42 500	1 636	0,05%	Growthpoint Properties Ltd	XJSE	213 186	3 358	0,11%
MOL MAGYAR OLAJ GAZIPARI	XBUD	3 070	1 506	0,05%	FIRST FINANCIAL HLDG CO	XTAI	832 204	3 344	0,11%
HRT Participacoes em Petroleo	BVMF	700	1 461	0,05%	Korea Life Insurance	XKRX	74 670	3 288	0,11%
Reliance Industries-SPONS GDR 144A	XLON	5 260	959	0,03%	Axis Bank	XNSE	30 981	3 232	0,11%
Bharat Petroleum Corp Ltd	XNSE	13 850	854	0,03%	Bank of Philippine Islands	XPHS	372 340	3 213	0,11%
<b>Summa Energi</b>		<b>420 371</b>	<b>13,99%</b>	<b>YUANTA FINANCIAL HOLDING</b>	<b>XTAI</b>	<b>907 226</b>	<b>3 173</b>	<b>0,11%</b>	
China Construction Bank - H	XHKG	7 999 000	38 268	1,27%	HUA NAN FINANCIAL HLDGS	XTAI	851 557	3 152	0,10%
Banco Bradesco-Sponsors ADR	XNYS	310 200	35 470	1,18%	Woori Finance Holdings Co	XKRX	55 990	3 142	0,10%
Industrial and Commercial Bank of China	XHKG	8 132 000	33 090	1,10%	China Minsheng Banking H	XHKG	516 000	3 065	0,10%
Bank of China	XHKG	8 848 000	22 336	0,74%	Nedbank Group	XJSE	24 856	3 060	0,10%
Itausa-Investimentos	BVMF	446 514	18 511	0,62%	CHINA DEV FINANCIAL HLDS	XTAI	1 545 091	2 998	0,10%
Shinhan Financial Group	XKRX	72 544	17 160	0,57%	Bank Negara Indonesia	XIDX	1 007 362	2 894	0,10%
China Life Insurance Co	XHKG	975 000	16 524	0,55%	Ayala Land	XPHS	1 158 900	2 746	0,09%
Standard Bank Group Ltd	XJSE	164 825	13 821	0,46%	CHINA RESOURCES LAND	XHKG	248 000	2 732	0,09%
Housing Development Finance	XNSE	154 298	12 988	0,43%	Turkiye Is Bankasi	XIST	222 210	2 670	0,09%
VTB Bank	XLON	508 997	12 596	0,42%	Cetip SA-balcao Organizado	BVMF	25 747	2 550	0,08%
Itau Unibanco Holding SA	XNYS	90 300	11 489	0,38%	Sberbank of Russia-GDR REG S	XFRA	37 500	2 520	0,08%
HDFC Bank	XNSE	202 641	11 166	0,37%	KOTAK MAHINDRA BANK	XNSE	44 963	2 499	0,08%
KB Financial Group	XKRX	51 412	11 106	0,37%	AFRICAN BANK INVESTMENTS	XJSE	80 729	2 351	0,08%
CIMB Group Holdings Berhard	XKLS	684 800	11 018	0,37%	RMB HOLDINGS	XJSE	97 759	2 266	0,08%
Banco Brasil	BVMF	122 500	10 670	0,36%	Evergrande Real Estate Group	XHKG	791 000	2 248	0,07%
Ping An Insurance Group	XHKG	229 500	10 372	0,35%	Porto Seguro	BVMF	28 600	2 239	0,07%
Bank Central Asia	XIDX	1 668 000	10 088	0,34%	Industrial Bank Of Korea	XKRX	29 700	2 209	0,07%
BM&F Bovespa SA	BVMF	267 600	9 638	0,32%	Daewoo Securities Co	XKRX	35 547	2 200	0,07%
Malayan Banking	XKLS	486 800	9 032	0,30%	TAIWAN COOPERATIVE Financial	XTAI	530 000	2 184	0,07%
Banco Santander-Chile	XNYS	16 868	8 754	0,29%	Compartamos SAB de CV	XMEX	256 700	2 159	0,07%
Bancolumbia S.A.	XNYS	20 221	8 256	0,27%	CHANG HWA COMMERCIAL BK	XTAI	570 070	2 123	0,07%
Credicorp Ltd	XNYS	10 356	7 772	0,26%	Redefine Properties Ltd	XJSE	335 663	2 109	0,07%
Banco Santander Brasil SA	BVMF	139 500	7 670	0,26%	TAISHIN FINANCIAL HLDGS	XTAI	880 610	2 093	0,07%
Kasikornbank Public	XBKK	274 000	7 412	0,25%	SINOPAC HOLDINGS	XTAI	997 108	2 081	0,07%
Bank Rakyat Indonesia	XIDX	1 442 500	7 361	0,24%	State Bank of India	XNSE	9 296	1 943	0,06%
Agricultural Bank China - H	XHKG	2 464 000	7 264	0,24%	Commercial Intl Bank-SP GDR	XLON	93 736	1 934	0,06%
Samsung Life Insurance Co	XKRX	14 942	7 193	0,24%	COUNTRY GARDEN HLDGS	XHKG	724 000	1 860	0,06%
CHINA MERCHANTS BANK H	XHKG	516 500	7 158	0,24%	MMI Holdings Ltd	XJSE	127 842	1 856	0,06%
Sanlam Ltd	XJSE	287 360	7 040	0,23%	SINO-OCEAN LAND HLDGS	XHKG	577 000	1 833	0,06%
China Overseas Land & Invest	XHKG	598 000	6 851	0,23%	Infrastructure Development Finance	XNSE	153 728	1 819	0,06%
Hana Financial Holdings	XKRX	32 160	6 803	0,23%	Longfor Properties	XHKG	232 000	1 798	0,06%
Remgro Ltd	XJSE	65 583	6 606	0,22%	Shin Kong Financial Holding	XTAI	924 000	1 795	0,06%
Firststrand Ltd	XJSE	374 561	6 596	0,22%	Hong Leong Bank	XKLS	75 000	1 768	0,06%
Chinatrust Financial Holding	XTAI	1 463 229	6 261	0,21%	DLF Ltd	XNSE	74 429	1 759	0,06%
Turkiye Garanti Bankasi	XIST	291 062	6 233	0,21%	Attijariwafa Bank	XCAS	6 073	1 700	0,06%
Cathay Financial Holding Co Ltd	XTAI	820 080	6 071	0,20%	CHINA EVERBRIGHT	XHKG	158 000	1 696	0,06%
Bank Mandiri	XIDX	1 168 106	5 961	0,20%	SOHO CHINA	XHKG	366 500	1 672	0,06%
Icici Bank	XNSE	64 252	5 679	0,19%	Korea Exchange Bank	XKRX	38 070	1 665	0,06%
Bangkok Bank	XBKK	158 100	5 273	0,18%	TURKIYE HALK BANKASI	XIST	45 714	1 643	0,05%
Grup Financiero Banorte-O	XMEX	251 700	5 233	0,17%	Investec Ltd SA	XJSE	43 492	1 628	0,05%
ABSA GROUP	XJSE	41 469	4 965	0,17%	RHB Capital BHD	XKLS	98 900	1 600	0,05%
Mega Financial Holding CO	XTAI	1 085 280	4 963	0,17%	SHIMAO PROPERTY HLDGS	XHKG	269 500	1 577	0,05%
Akbank	XIST	218 673	4 778	0,16%	China Insurance International	XHKG	123 400	1 568	0,05%
BANK OF COMMUNICATIONS H	XHKG	984 000	4 716	0,16%	LIC Housing Finance Ltd	XNSE	54 442	1 556	0,05%
FUBON FINANCIAL HOLDING	XTAI	646 766	4 693	0,16%	RENHE COMMERCIAL HLDGS	XHKG	1 958 000	1 538	0,05%
Powszechny Zaklad Ubezpieczeni	XWAR	7 602	4 689	0,16%	KGI SECURITIES CO	ROCO	622 078	1 521	0,05%
China Pacific Insurance Gr H	XHKG	228 400	4 455	0,15%	SABANCI HLDG (HACI OMER)	XIST	72 574	1 423	0,05%
POWSZECHNA KASA OS PL N1	XWAR	68 489	4 392	0,15%	Agile Property	XHKG	228 000	1 401	0,05%
Public Bank BHD-Foreign Mkt	XKLS	153 300	4 376	0,15%	DISCOVERY HOLDINGS	XJSE	37 692	1 392	0,05%
Grupo de Inversiones Suramericana	XBOG	38 816	4 269	0,14%	BANK OF AYUDHYA FOREIGN LINE	XBKK	281 100	1 356	0,05%
					CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	XTAI	243 742	1 352	0,04%
					LIBERTY HOLDINGS	XJSE	19 978	1 348	0,04%

BANK OF AYUDHYA	XBKK	281 300	1 345	0,04%
GUANGZHOU R&F PROP H	XHKG	247 600	1 342	0,04%
Ayala Corp	XPHS	26 892	1 307	0,04%
Hong Leong Financial Group	XKLS	50 000	1 261	0,04%
YAPI VE KREDI BANKASI	XIST	119 326	1 165	0,04%
POLY HNG KNG INVST(CN)	XHKG	377 000	1 121	0,04%
RMI Holdings	XJSE	97 759	1 112	0,04%
UMW Holdings	XKLS	71 100	1 076	0,04%
Globe Trade Centre SA	XWAR	56 451	1 048	0,03%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	XIST	111 137	988	0,03%
Indusind Bank Ltd	XNSE	33 748	984	0,03%
Bank Danamon Indonesia TBK	XIDX	300 000	930	0,03%
Alliance Financial Group	XKLS	100 000	854	0,03%
Reliance Capital	XNSE	21 974	667	0,02%
Unitech Ltd	XNSE	264 773	661	0,02%
BS FINANCIAL GROUP INC	XKRX	7 890	519	0,02%
Bre Bank SA	XWAR	1 018	500	0,02%
ICICI Bank Ltd-Spon Adr	XNYS	2 453	444	0,01%
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	XIST	61 201	433	0,01%
Getin Holding SA	XWAR	30 587	430	0,01%
Inmuebles Carso SA	XMEX	59 500	306	0,01%
Banco do Brasil SA-Spon	OOTC	3 400	294	0,01%
Korea Investment Hldg.	XKRX	720	156	0,01%
ARROWHEAD PROPERTIES A	XJSE	10 585	51	0,00%
ARROWHEAD PROPERTIES B	XJSE	10 585	36	0,00%
<b>Summa Finans</b>		<b>690 408</b>	<b>22,97%</b>	
ASPEN PHARMACARE HLDGS	XJSE	47 923	3 934	0,13%
Sun Pharmaceutical Indus	XNSE	53 097	3 411	0,11%
Dr. Reddy's Laboratories	XNSE	15 139	3 084	0,10%
Celltrion	XKRX	12 229	2 642	0,09%
CIPLA Ltd	XNSE	55 479	2 291	0,08%
NETCARE	XJSE	199 210	2 275	0,08%
SINOPHARM GROUP CO H	XHKG	124 000	2 042	0,07%
SHANDONG WEIGAO GP MED H	XHKG	280 000	1 728	0,06%
RICHTER GEDEON	XBUD	1 777	1 718	0,06%
LUPIN	XNSE	29 713	1 718	0,06%
Diagnosticos Da America SA	BVMF	27 400	1 561	0,05%
Ranbaxy Laboratories Ltd	XNSE	26 091	1 364	0,05%
Piramal Healthcare Ltd	XNSE	21 669	1 058	0,04%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>28 825</b>	<b>0,96%</b>	
Hyundai Heavy Industries	XKRX	8 560	13 091	0,44%
LG Corp	XKRX	35 408	12 937	0,43%
Samsung C&T Corporation	XKRX	29 793	12 074	0,40%
Sime Darby	XKLS	378 600	7 532	0,25%
Samsung Heavy Industries	XKRX	44 510	7 390	0,25%
Lan Airlines SA	XNYS	37 289	5 941	0,20%
CCR. S.A.	BVMF	127 600	5 731	0,19%
United Tractors	XIDX	277 409	5 526	0,18%
Glovis Co Ltd	XKRX	4 618	5 276	0,18%
Bidvest Group Ltd	XJSE	39 932	5 249	0,17%
Samsung Engineering Co Ltd	XKRX	4 214	5 053	0,17%
Tata Motors	XNSE	187 375	4 322	0,14%
Samsung Techwin Co Ltd	XKRX	12 797	4 051	0,13%
Empresas Copec SAC	XSGO	43 670	3 999	0,13%
LS Industriel Systems	XKRX	10 053	3 978	0,13%
Bharat Heavy Electricals	XNSE	126 618	3 904	0,13%
Orascom Construction -GDR	XLON	16 379	3 806	0,13%
Hyundai Engineering & Construction	XKRX	9 032	3 784	0,13%
Far Eastern New Century	XTAI	458 350	3 648	0,12%
Doosan Heavy Industries	XKRX	9 361	3 626	0,12%
Alfa	XMEX	47 900	3 577	0,12%
Anhui Conch Cement	XHKG	171 000	3 479	0,12%
Empresa bras De Aeronautica	BVMF	80 400	3 475	0,12%
China Communications Construction	XHKG	640 000	3 429	0,11%
SM Investments	XPHS	34 880	3 176	0,11%
Larsen & Toubro Ltd	XNSE	24 703	3 172	0,11%

LS Corp	XKRX	6 896	3 119	0,10%
China Merchants Holding	XHKG	154 000	3 065	0,10%
Beijing Enterprises Hldg	XHKG	74 000	3 044	0,10%
Indocement Tunggal Prakarsa	XIDX	221 000	2 849	0,09%
REUNERT	XJSE	53 000	2 835	0,09%
Citic Pacific	XHKG	199 000	2 459	0,08%
Gamuda	XKLS	324 100	2 376	0,08%
Localiza Rent a Car	BVMF	24 200	2 277	0,08%
Weichai Power	XHKG	67 000	2 259	0,08%
Orascom Telecom USD	XLON	112 701	2 233	0,07%
Daewoo Shipbuilding	XKRX	15 080	2 181	0,07%
Grupo Carso SA De CV-SER 1A	XMEX	126 100	2 092	0,07%
IJM Corporation	XKLS	166 900	2 039	0,07%
GS Engineering & Construction	XKRX	3 631	1 990	0,07%
Grupo Aeropacifico B	XMEX	84 400	1 958	0,07%
Airasia BHD	XKLS	238 300	1 943	0,06%
All America Latina Logistica	BVMF	55 900	1 911	0,06%
Doosan Infracore Co	XKRX	17 390	1 847	0,06%
KOC HOLDING	XIST	89 099	1 837	0,06%
MISC BHD	XKLS	153 900	1 821	0,06%
CHINA AIRLINES	XTAI	607 000	1 814	0,06%
Shanghai Electric	XHKG	554 000	1 756	0,06%
Korean Air Lines Co Ltd	XKRX	6 775	1 754	0,06%
Zoomlion Heavy Industry Sci	XHKG	234 820	1 733	0,06%
AIR CHINA H	XHKG	330 000	1 672	0,06%
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	XTAI	30 000	1 671	0,06%
Doosan Corp	XKRX	1 931	1 643	0,05%
China Cosco Holdings	XHKG	486 500	1 640	0,05%
CHINA RAILWAY GROUP H	XHKG	700 000	1 501	0,05%
DONGFANG ELECTRIC CORP H	XHKG	70 400	1 429	0,05%
AVENG	XJSE	50 818	1 424	0,05%
China Southern Airlines	XHKG	410 000	1 422	0,05%
Guangdong Investment	XHKG	334 000	1 389	0,05%
Jiangsu Expressway	XHKG	220 000	1 388	0,05%
Adani Enterprises	XNSE	34 511	1 308	0,04%
Zhejiang Expressway Co-H	XHKG	292 000	1 299	0,04%
Jaiprakash Associates	XNSE	190 526	1 289	0,04%
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE H	XHKG	326 000	1 278	0,04%
ZHUZHOU CSR TIMES ELEC H		84 000	1 262	0,04%
Daelim Industrial Co Ltd	XKRX	2 312	1 235	0,04%
Hyundai Mipo Dockyard	XKRX	1 734	1 156	0,04%
CHINA SHIPPING CONTAIN H	XHKG	710 000	1 109	0,04%
CHINA RAILWAY CONST H	XHKG	291 000	1 099	0,04%
EVA AIRWAYS CORP	XTAI	225 400	980	0,03%
Hanjin Shipping Co Ltd	XKRX	14 398	972	0,03%
ENKA INSAAT VE SANAYI	XIST	61 784	919	0,03%
Walsin Lihwa Corp	XTAI	430 000	849	0,03%
WAN HAI LINES	XTAI	241 500	801	0,03%
TURK HAVA YOLLARI	XIST	97 839	753	0,03%
CHINA HIGH SPEED TRANSMI	XHKG	234 000	702	0,02%
Gol Linhas Aereas - Pref	BVMF	12 800	585	0,02%
Hyundai Merchant Marine	XKRX	3 600	538	0,02%
CHINA SHIPPING DEV H	XHKG	74 000	317	0,01%
Tata Motors Ltd-SPON ADR	XNYS	2 456	285	0,01%
Larsen & Toubro-GDR Reg S	XLON	1 903	250	0,01%
Gol Linhas Aereas rights 2011	BVMF	637	30	0,00%
<b>Summa Industri</b>		<b>228 614</b>	<b>7,61%</b>	
Taiwan Semiconductor	XNYS	649 764	57 505	1,91%
Infosys Limited	XNSE	62 203	22 224	0,74%
Hon Hai Precision	XTAI	1 153 300	21 646	0,72%
Tencent Holdings Ltd	XHKG	141 600	19 510	0,65%
LG Electronics	XKRX	35 502	15 718	0,52%
Hynix Semiconductor	XKRX	113 880	14 875	0,49%
High Tech Computer	XTAI	105 550	11 877	0,40%
LG.Philips LCD Co Ltd	XKRX	75 860	11 060	0,37%
Samsung SDI	XKRX	13 727	10 905	0,36%
Tata Consultancy	XNSE	65 529	9 818	0,33%
NHN Corp	XKRX	7 275	9 135	0,30%

Mediatek	XTAI	144 000	9 047	0,30%
Samsung Electro Mechanics	XKRX	17 578	8 128	0,27%
Redecard	BVMF	55 500	5 954	0,20%
Quanta Computer	XTAI	382 000	5 509	0,18%
Delta Electronics	XTAI	299 000	4 874	0,16%
Asustek Computer	XTAI	93 940	4 583	0,15%
Cielo	BVMF	25 720	4 556	0,15%
Compal Electronics	XTAI	665 000	4 547	0,15%
Lenovo Group	XHKG	994 000	4 545	0,15%
NCSOFT CORPORATION	XKRX	2 330	4 264	0,14%
Wipro Ltd	XNSE	71 193	3 664	0,12%
Advanced Semiconductor Engineering	XTAI	588 665	3 452	0,11%
Synnex Technology International	XTAI	192 000	3 178	0,11%
AU Optronics	XNYS	106 100	3 142	0,10%
Acer Inc.	XTAI	376 000	2 988	0,10%
United Microelectronics	XNYS	197 376	2 896	0,10%
CATCHER TECH CO	XTAI	85 000	2 704	0,09%
Siliconware Precision-SP ADR	XNGS	88 700	2 651	0,09%
Lite-On Technology	XTAI	332 655	2 568	0,09%
TOTVS SA	BVMF	19 500	2 384	0,08%
Foxconn Technology Co	XTAI	108 150	2 365	0,08%
ZTE CORP H	XHKG	103 560	2 226	0,07%
WISTRON CORP	XTAI	254 086	2 206	0,07%
Pegatron Corp	XTAI	289 000	2 156	0,07%
Kingboard Chemical Holdings	XHKG	102 000	2 071	0,07%
SIMPLO TECHNOLOGY CO	ROCO	49 500	1 984	0,07%
Powertech Technology	XTAI	135 300	1 964	0,07%
Mstar Semiconductor Inc	XTAI	53 943	1 930	0,06%
EPISTAR CORP	XTAI	129 000	1 878	0,06%
WPG HOLDINGS CO	XTAI	231 080	1 826	0,06%
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	XHKG	178 500	1 787	0,06%
Hon Hai Precision-GDR Reg S	XLON	47 372	1 786	0,06%
ALIBABA.COM	XHKG	243 500	1 726	0,06%
PRIME VIEW INTERNATIONAL	ROCO	192 000	1 717	0,06%
UNIMICRON TECHNOLOGY	XTAI	202 000	1 628	0,05%
HCL Technologies Ltd	XNSE	30 987	1 552	0,05%
Macronix International	XTAI	566 000	1 551	0,05%
NOVATEK MICROELECTRS	XTAI	88 000	1 512	0,05%
TRIPOD TECHNOLOGY CORP	XTAI	87 690	1 449	0,05%
Clevo Company	XTAI	132 000	1 432	0,05%
TPK Holding Co Ltd	XTAI	15 750	1 407	0,05%
SK C&C CO LTD	XKRX	1 981	1 379	0,05%
INTIME DEPARTMENT STORE	XHKG	180 500	1 267	0,04%
RICHTEK TECHNOLOGY CORP	XTAI	41 000	1 165	0,04%
Wintek Corporation	XTAI	236 483	1 151	0,04%
BYD CO H	XHKG	73 000	1 085	0,04%
CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP	XHKG	236 000	1 077	0,04%
SMIC	XHKG	3 159 000	1 046	0,03%
CHIMEI INNOLUX CORP	XTAI	370 000	1 022	0,03%
Seoul Semiconductor	XKOS	6 499	812	0,03%
Advanced Semiconductor E-Adr	XNYS	24 416	726	0,02%
NAN YA PRINTED CIRCUIT	XTAI	45 320	631	0,02%
LG Innotek Co Ltd	XKRX	1 407	568	0,02%
Wistron Corporation - GDR Regs	XLON	3 149	397	0,01%
Powerchip Semiconductor	ROCO	1 745 000	340	0,01%
Coretronic Corp	ROCO	10 000	46	0,00%
<b>Summa Informationsteknologi</b>			<b>340 770</b>	<b>11,34%</b>
Vale SA-AP Pref ADR	XNYS	243 900	34 443	1,15%
Vale SA-SP Adr	XNYS	213 200	31 350	1,04%
Posco	XKRX	11 231	25 397	0,85%
Gold Fields Ltd	XJSE	165 718	17 533	0,58%
LG Chem	XKRX	8 614	16 275	0,54%
China Steel Corp	XTAI	1 615 150	10 532	0,35%
Uralkali-Spon	XLON	41 133	10 151	0,34%
Quimica y Minera de Chile	XNYS	25 061	9 251	0,31%
Formosa Plastic Corp	XTAI	504 000	9 220	0,31%
Impala Platinum Holdings Ltd	XJSE	63 834	9 071	0,30%

Cia de Minas Buenaventura - ADR	XNYS	31 777	8 352	0,28%
Nan Ya Plastic Corp	XTAI	598 000	8 137	0,27%
Harmony Gold Mining Co Ltd	XJSE	96 862	7 814	0,26%
Industrias Penoles CP	XMEX	24 415	7 334	0,24%
MMC Norilsk Nickel JSC-ADR	XLON	67 814	7 117	0,24%
Honam Petrochemical	XKRX	3 900	6 916	0,23%
Formosa Chemical Fibre	XTAI	362 000	6 549	0,22%
Gerdau SA - Spon	XNYS	119 800	6 414	0,21%
Southern Copper Corp	XNYS	28 885	5 976	0,20%
CIA Siderurgica Nacional SA	XNYS	96 200	5 395	0,18%
LG CHEM PREF		8 363	5 350	0,18%
Siam Cement	XBKK	67 000	5 328	0,18%
Cemex Cpo	XMEX	1 452 144	5 314	0,18%
Petronas Chemicals Group Bhd	XKLS	376 100	5 043	0,17%
Hyundai Steel Co	XKRX	8 137	4 634	0,15%
Taiwan Cement	XTAI	566 000	4 485	0,15%
KUMBA IRON ORE	XJSE	10 539	4 474	0,15%
Anglo American Platinum	XJSE	8 170	3 691	0,12%
Inversiones Argos SA	XBOG	60 644	3 607	0,12%
Semen Gresik	XIDX	412 000	3 566	0,12%
Kuala Lumpur Kepong	XKLS	70 800	3 476	0,12%
KGHM Polska Miedz S.A.	XWAR	15 528	3 429	0,11%
Jindal Steel & Power Ltd	XNSE	56 932	3 330	0,11%
China National Building MA- H	XHKG	424 000	3 301	0,11%
Minera Frisco SAB de CV	XMEX	130 000	3 238	0,11%
Empresas CMPC SA	XSGO	127 460	3 208	0,11%
JIANGXI COPPER CO H	XHKG	214 000	3 170	0,11%
Bradespar SA	BVMF	26 600	3 098	0,10%
Mexichem Sab De CV	XMEX	136 500	2 944	0,10%
DC Chemical Co	XKRX	2 115	2 763	0,09%
EXXARO RESOURCES	XJSE	19 217	2 741	0,09%
Korea Zinc	XKRX	1 460	2 641	0,09%
Hindalco Industries	XNSE	167 706	2 508	0,08%
Asia Cement Corporation	XTAI	322 320	2 481	0,08%
AFRICAN RAINBOW MINERALS	XJSE	16 566	2 405	0,08%
Gerdau Metalurgica SA Pref	BVMF	33 200	2 185	0,07%
Tata Steel	XNSE	48 818	2 113	0,07%
CHINA PETROCHEMICAL DEV CORP	XTAI	336 600	2 054	0,07%
Usinas Siderurgicas De Minas	BVMF	32 000	2 017	0,07%
Ambuja Cements	XNSE	99 906	2 004	0,07%
Zhaojin Mining Industry - H	XHKG	178 000	1 939	0,06%
PRETORIA PORTLAND CEMENT	XJSE	80 677	1 876	0,06%
Taiwan Fertilizer Co. Ltd	XTAI	117 000	1 868	0,06%
Aluminum Corporation of China Ltd-H	XHKG	600 000	1 790	0,06%
ACC Ltd	XNSE	12 103	1 776	0,06%
ZIJIN MINING GROUP H	XHKG	683 000	1 760	0,06%
ULTRATECH CEMENT		11 344	1 708	0,06%
ARCELORMITTAL STH AFRICA	XJSE	27 381	1 594	0,05%
CHINA BLUECHEMICAL H	XHKG	300 000	1 557	0,05%
Usiminas Sider Minas	BVMF	40 900	1 526	0,05%
Duratex SA	BVMF	45 360	1 487	0,05%
Lafarge Malayan Cement	XKLS	97 200	1 471	0,05%
TITAN INDUSTRIES LTD	XNSE	66 619	1 471	0,05%
EREGLI DEMIR CELIK FAB.	XIST	108 243	1 289	0,04%
NINE DRAGONS PAPER	XHKG	282 000	1 217	0,04%
Sesa Goa Ltd	XNSE	56 853	1 199	0,04%
Angang New Steel	XHKG	234 000	1 155	0,04%
Shougang Fushan Resources	XHKG	496 000	1 151	0,04%
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL Foreign	XBKK	85 600	1 135	0,04%
United Phosphorus Ltd	XNSE	61 261	1 004	0,03%
HUABAO INTL HLDG	XHKG	281 000	985	0,03%
Sappi Ltd	XJSE	48 707	984	0,03%
BBMG CORP H	XHKG	198 500	904	0,03%
NORTHAM PLATINUM	XJSE	33 323	849	0,03%
Braskem SA-Pref A	BVMF	16 600	781	0,03%
BARLOWORLD LTD	XJSE	10 278	656	0,02%

FIBRIA CELULOSE ON		11 800	602	0,02%
Suzano Papel e Celulose SA	BVMF	24 000	595	0,02%
SYNTHOS SA	XWAR	56 573	497	0,02%
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SPA	XWAR	2 685	451	0,01%
Hyosung Corp	XKRX	779	248	0,01%
<b>Summa Material</b>		<b>381 350</b>	<b>12,69%</b>	
China Mobile Ltd	XHKG	817 500	54 768	1,82%
America Movil S.A.B. De C.V.	XMEX	5 756 000	44 732	1,49%
MTN Group Ltd	XJSE	249 844	30 492	1,01%
China Unicom Hong Kong	XHKG	842 000	12 144	0,40%
Telefonica Brasil SA	BVMF	50 760	9 682	0,32%
MOBILE TELESYS ADR (USD)	XNYS	78 197	7 869	0,26%
Telekomunikasi Indonesia TBK	XIDX	1 448 500	7 721	0,26%
China Telecom Corp	XHKG	1 964 000	7 662	0,25%
Taiwan Mobile	XTAI	337 400	7 211	0,24%
KT Corp	XNYS	52 400	5 618	0,19%
VODACOM GROUP	XJSE	62 130	4 695	0,16%
SK Telecom	XKRX	5 325	4 484	0,15%
Chunghwa Telecom	XNYS	19 180	4 376	0,15%
Axiata Group	XKLS	383 600	4 264	0,14%
Maxis BHD	XKLS	348 900	4 135	0,14%
FAR EASTONE TELECOM. CO	XTAI	310 000	3 994	0,13%
Advanced Info Service Public Foreign line	XBKK	129 600	3 956	0,13%
Digi.Com	XKLS	471 000	3 952	0,13%
Telekomunikacja Polska SA	XWAR	112 457	3 868	0,13%
Philippine Long Distance	XPHS	9 720	3 862	0,13%
Tim Participacoes SA New	BVMF	112 438	3 818	0,13%
Maroc Telecom	XCAS	32 599	3 535	0,12%
Tele Norte Leste SA	BVMF	50 200	3 240	0,11%
SK Telecom	XNYS	32 700	3 051	0,10%
TURKCELL ILETISIM HIZMET	XIST	91 476	2 949	0,10%
TURK TELEKOMUNIKASYON	XIST	108 163	2 756	0,09%
TELEFONICA O2 CZECH REP.	SPAD	14 255	1 906	0,06%
Telekom Malaysia	XKLS	157 500	1 689	0,06%
CHINA COMM SERVI H	XHKG	386 000	1 192	0,04%
MAGYAR TELEKOM	XBUD	60 518	888	0,03%
<b>Summa Telekom</b>		<b>254 511</b>	<b>8,47%</b>	
Cemig SA Adr	XNYS	60 000	7 317	0,24%
Empresa Nacional Electricidad SA	XNYS	23 836	7 247	0,24%
Rushydro Ojsc -ADR	XLON	343 305	7 178	0,24%
Enerjis S.A.	XNYS	53 620	6 480	0,22%
Korea Electric Power	XKRX	38 240	5 814	0,19%
CEZ AS	SPAD	18 062	4 954	0,16%
Tenaga Nasional	XKLS	367 300	4 686	0,16%
CPFL Energia SA	BVMF	47 200	4 514	0,15%
Cia Sanamento Basico De SP	BVMF	22 000	4 207	0,14%
PGE SA	XWAR	88 202	3 645	0,12%
Tractebel Energia SA	BVMF	29 200	3 215	0,11%
Copel PNB	BVMF	22 400	3 203	0,11%
Centrais Eletricas Brasilier	BVMF	48 700	3 193	0,11%
Centrais Eletricas Brasilier PR B	BVMF	31 100	3 069	0,10%
Gail India	XNSE	60 047	2 974	0,10%
XINAO GAS HOLDINGS	XHKG	132 000	2 901	0,10%
Cesp Pref B	BVMF	23 300	2 830	0,09%
Petronas Gas	XKLS	83 000	2 728	0,09%
Interconexion Eletrica SA	XBOG	65 000	2 574	0,09%
NTPC Ltd	XNSE	111 733	2 320	0,08%
Manila Electric Company	XPHS	58 760	2 271	0,08%
Power Grid Corp of India Ltd	XNSE	175 640	2 270	0,08%
GCL POLY ENERGY	XHKG	1 040 000	1 992	0,07%
CHINA LONGYUAN POWER H	XHKG	368 000	1 972	0,07%
CHINA RESOURCES CEMENT	XHKG	378 000	1 932	0,06%
Tauron Polska Energia SA	XWAR	177 487	1 896	0,06%
Tata Power Co	XNSE	144 540	1 628	0,05%
HUANENG POWER INTL H(HKD)	XHKG	350 000	1 276	0,04%
YTL Corporation Berhad	XKLS	393 000	1 258	0,04%

Glow Energy Plc - Foreign	XBKK	94 700	1 173	0,04%
Reliance Infrastructure	XNSE	18 660	821	0,03%
PICC Property & Casualty	XHKG	409 200	3 792	0,13%
Brilliance Chi	XHKG	386 000	2 855	0,09%
Cosco Pacific	XHKG	256 000	2 049	0,07%
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	XTAI	57 000	1 878	0,06%
HYUNDAI WIA CORP	XKRX	1 876	1 591	0,05%
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	XPHS	220 000	1 381	0,05%
KOREA KUMHO PETROCHEMICAL CO	XKRX	662	660	0,02%
<b>Summa Samhällsservice</b>		<b>117 744</b>	<b>3,92%</b>	

**Summa Aktier** 2 911 399 96,87%

**Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad** 2 911 399 96,87%

**Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad**

Namn	Börs	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
iShares MSCI Emerging Markets Index	ARCX	186 300	48 455	1,61%
Ishares MSCI EEastern Europe 10/40	XLON	210 812	36 407	1,21%
Dr. Reddy's Laboratories 9.25 03/24/14	XNSE	103 596	77	0,00%
<b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad</b>			<b>84 939</b>	<b>2,82%</b>

**Summa Portföljinhav** 2 996 338 99,70%

**Övriga tillgångar och skulder** 9 134 0,30%

**Total summa fondförmögenhet** 3 005 472 100,00%

### Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Petroleo Brasileiro S.A.	2,80%
LG Chem	0,72%
Firststrand Ltd	0,28%
SK Telecom	0,25%
Centrais Eletricas Brasilier	0,21%
RMB Holdings	0,11%
Dr. Reddy's Laboratories	0,11%
BANK OF AYUDHYA	0,09%
Grupo Carso	0,08%
Redefine Properties Ltd	0,07%
Gol Linhas Aereas	0,02%







# Fakta SPP Fonder AB

## Organisationsnummer

556397-8922

## Säte

Stockholm

## Styrelse

Johan Törngren, Styrelseordförande  
Peter Engdahl  
Kristina Åkerstrand  
Lars-Erik Eriksen

## Ledning

Liza Jonson, VD  
Peter Beckman, vice VD

## Revisor

Deloitte AB, representeras av Elisabeth  
Werneman

## Ägare

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

## Verksamhet

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

## Uppdragsavtal

Fondbolaget har schematiskt delat in verksamheten i följande tre huvudsegment: (a) förvaltning; (b) administration; och (c) försäljning och marknadsföring av fonderna. Fondbolaget hanterar självt (b) och (c) och har uppdragit Storebrand Kapitalförvaltning AS (a) och de tekniska IT-delarna av (b). Vidare finns överenskommelser med andra enheter inom Storebrandkoncernen och med vissa externa fondförmedlare angående distribution av fonderna.

## Distributörer

Fondbolaget har ingått distributionsavtal med SPP Liv Fondförsäkring AB (516401-8599), Swedbank AB (502017-7753), Avanza Bank AB (556573-5668), Nordnet Bank AB (516406-0021), MFEX (5565590634), Nasdaq OMX (556405-0127) och Pensionsmyndigheten (202100-6255).

## Tillstånd

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

## Förvaringsinstitut

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

## Svensk kod för fondbolag

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

## Bästa möjliga resultat

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

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

## Ersättningsprinciper

SPP Fonder ABs styrelse fastställde under 2011 uppdaterade principer för ekonomisk ersättning i bolaget. Principerna följer Storebrandkoncernens ersättningspolicy, och omfattar alla anställda i bolaget. Principerna följer de av Finansinspektionens fastställda allmänna råd som omfattar försäkringsbolag, fondbolag, börser clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar, FFFS 2011:02.

Styrelsen har inrättat ett särskilt ersättningsutskott som består av två Styrelseledamöter, varav en är att betrakta som oberoende till bolaget och bolagsledningen. I ersättningsutskottets uppdrag ingår att fortlöpande behandla och utarbeta riktlinjer i frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner, rörliga ersättningar samt ersättningsfrågor av principiell natur.

Den ekonomiska ersättningen ska bidra till att attrahera, utveckla och behålla kompetenta, motiverade och utvecklingsinriktade medarbetare som tillsammans bidrar till långsiktigt värdeskapande i koncernen. En optimal användning av ekonomiska ersättningen bidrar till att skapa en kultur med tydliga mål för alla medarbetare och med tillförlitliga utvärderingar som genomförs av chefer, där man skiljer mellan goda och mindre goda prestationer.

Den fasta lönen storlek ska baseras på medarbetarnas prestationer och bedömningar av om de ligger lågt, genomsnittligt eller högt i förhållande till andra anställda med jämförbara befattningar. Konsekvent ska likvärdiga resultat och likvärdigt ansvar ha samma nivå på den fasta grundlönen. Lönenivån för befattningen ska vara marknadsmässig. Justeringar av de fasta lönerna ska göras inom det löneutrymme som finns på koncernnivå och inom de olika affärsområdena/enheterna. Huvudprincipen är att den 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 % av utbetalningen upp i minst tre år. Innan rörlig ersättning betalas ut ska resultatet som ersättningen baseras på säkras och utvärderas (riskjusteras). Den uppskjutna ersättningen kan bestämmas till noll och helt eller delvis falla bort vid särskilda situationer. Exempel på särskilda situationer är om det i efterhand visar sig att den anställde, avdelningen eller bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna eller om bolagets ställning försämras väsentligt. Ansvariga för och medarbetare inom fondbolagets funktion för riskkontroll respektive funktion för regel efterlevnad 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](http://www.sppfonder.se) eller vid förfrågan.

### **Hantering av intressekonflikter**

Enligt lag (2004:46) om investeringsfonder ska fondbolag vid förvaltningen av en fond uteslutande handla i fondandelsägarnas gemensamma intresse. SPP Fonder ABs styrelse har därför fastställt instruktion för identifiering och hantering av intressekonflikter i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11. Bolaget ska motverka att eventuella intressekonflikter får negativa konsekvenser för Fondbolagets kunder. Den grundläggande utgångspunkten är att kunderna ska likabehandlas och att kundernas intressen ska prioriteras framför bolagets eller personer som är associerade med bolaget. Kunden ska delges information om eventuella intressekonflikter som kan komma att påverka de tjänster som kunden erhåller.

Bolaget har identifierat potentiella intressekonflikter i följande kategorier:

1. mellan kunder
2. mellan kunder och bolaget
3. mellan kunder och bolaget närstående personer,
4. särskilt inom styrelsen.

Identifiering och hantering av intressekonflikter ska ske löpande i Fondbolagets dagliga verksamhet. Bolaget ska minst årligen genomföra och dokumentera en analys över potentiella intressekonflikter som kan uppstå. Bolaget ska ha särskild uppsikt över de tjänster/produkter där det kan uppstå, eller har uppstått intressekonflikter som innebär en reell risk beträffande en eller flera kunders intressen.

Andelsägare kan få tillgång till bolagets instruktion för identifiering och hantering av intressekonflikter via [www.sppfonder.se](http://www.sppfonder.se) eller vid förfrågan.

### **Klagomål**

Kundklagomål är ett av många sätt att få uppmärksamhet på de saker som inte fungerar så bra och det ger oss som bolag en chans att ständigt förbättras. Vi ser positivt på de synpunkter som vi får ta del av från våra kunder. Synpunkter och klagomål kan kostnadsfritt framföras till bolaget.

Andelsägare kan få tillgång till bolagets rutin för klagomålshantering via [www.sppfonder.se](http://www.sppfonder.se) eller vid förfrågan.

### **Ägarpolicy**

Fondbolag skall, i enlighet med lagen (2004:46) om investeringsfonder (LIF) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11) om investeringsfonder och gällande praxis handla uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Fondbolaget skall avseende det kapital som förvaltas för fondandelsägarnas räkning utöva en ägarroll i de marknadsbolag, där de förvaltade fonderna hör till de större ägarna eller där detta av andra skäl bedöms som väsentligt. Ägarrollen skall utövas på ett sådant sätt att fondandelsägarnas intresse beaktas, t ex genom att bolagens värde långsiktigt maximeras. Primärt sker detta i frågor rörande sammansättningen av respektive bolags styrelse och förfarandet vid bolagsstämmor.

Mot bakgrund av detta och Fondbolagets Förenings riktlinjer för ägarstyrning har styrelsen i SPP Fonder AB fastställt en instruktion för ägarstyrning. Utifrån den enskilda fondens förutsättningar ska rösträtter utövas i andelsägarnas gemensamma intresse. Bolaget ska, där så är motiverat utifrån andelsägarnas intresse, utnyttja rösträtten på bolagsstämmor i företag där fonden själv är aktiv. Rösträtter får endast utövas i enlighet med den berörda fondens mål och placeringsinriktning. Bolaget ska löpande bevaka relevanta företagshändelser. Bolaget har dock i normalfallet inte ambitioner att utöva aktivt ägarskap, det vill säga ägarskap som syftar till direkt påverkan på företagets skötsel. Bolaget ska därför vanligtvis inte engagera sig aktivt i företags val av strategier, affärsinriktning eller andra sådana frågor, annat än om de aktualiseras i samband med företagsuppköp eller överlåtelse av verksamhetsgrenar. Bolaget ska alltid verka för att företag som de förvaltade fonderna investerar i agerar enligt relevanta koder och riktlinjer samt i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden

Andelsägare kan få tillgång till bolagets policy för ägarstyrning via [www.sppfonder.se](http://www.sppfonder.se) eller vid förfrågan.

## Redovisnings- principer

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens föreningsrekommendationer samt bokföringslagen.

### Värderingsprinciper

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

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

## Styrelse och vd:s underskrift

### Styrelse och vd:s underskrift

Styrelsen och verkställande direktören för SPP Fonder AB avger härmed årsberättelse för nedanstående till bolaget hörande investeringsfonder räkenskapsåret 2011.

SPP Aktiefond Sverige Aktiv  
SPP Aktiefond Sverige  
SPP EMU Blandfond  
SPP Aktiefond Europa  
SPP Aktieindexfond Global Sustainability  
SPP Aktiefond Japan  
SPP Obligationsfond  
SPP Penningmarknadsfond  
SPP Aktiefond USA  
SPP Generation 40-tal  
SPP Generation 50-tal  
SPP Generation 60-tal  
SPP Generation 70-tal  
SPP Generation 80-tal  
SPP Bygga  
SPP Leva  
SPP Emerging Markets SRI

Stockholm den 20 april 2012

.....  
**Johan Törngren**  
Styrelseordförande

.....  
**Peter Engdahl**

.....  
**Kristina Åkerstrand**

.....  
**Lars-Erik Eriksen**

.....  
**Liza Jonson**  
Verkställande direktör

# Revisionsberättelse

## Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i SPP Fonder AB, organisationsnummer 556397-8922, reviderat årsberättelsen för nedanstående fonder för räkenskapsåret 2011.

### Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll.

En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även reviderat fondbolagets förvaltning för nedanstående fonder för räkenskapsåret 2011.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

### Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder. Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Uttalande

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

SPP Aktiefond Sverige Aktiv	SPP Generation 40-tal
SPP Aktiefond Sverige	SPP Generation 50-tal
SPP EMU Blandfond	SPP Generation 60-tal
SPP Aktiefond Europa	SPP Generation 70-tal
SPP Aktieindexfond Global Sustainability	SPP Generation 80-tal
SPP Aktiefond Japan	SPP Bygga
SPP Obligationsfond	SPP Leva
SPP Penningmarknadsfond	SPP Emerging Markets SRI
SPP Aktiefond USA	

Stockholm den 20 april 2012  
Deloitte AB

**Elisabeth Werneman**  
Auktoriserad revisor

# 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.

## **Datum för utdelning**

Det datum då utdelning lämnades (avstämningsdag).

## **Derivat**

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

## **Duration**

Genomsnittlig återstående löptid på räntefondernas värdepapper.

## **Fond**

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

## **Fondandel**

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

## **Fondförmögenhet**

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

## **Förvaltningsavgift**

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

## **Förvaltningskostnad**

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

## **Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr**

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

## **Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr**

Förvaltningskostnad i kronor för ett månads-sparande om 100 kronor per månad sedan årets början.

## **Generationsfond**

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

## **Indexnära fond**

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

## **Index utveckling**

Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år.

## **Insättnings- och uttagsavgifter**

Fondbolaget tar inte ut några insättnings- och uttagsavgifter.



**Jämförelse med index**

Skillnad mellan fondens och index utveckling under respektive år.

**Kursutveckling**

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

**Nettoexponering**

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

**Omsättningshastighet**

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

**Transaktionskostnader**

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

**Årlig avgift**

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

## Skatteregler

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

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

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



