

Vi ser att fler väljer att placera sina pengar i
hållbara fonder



Möjlighet
till högre
avkastning



Bra värld
att gå i
pension i

Ändrade
konsumtions-
mönster

Helena Lindahl,
förvaltare SPP Grön Obligationsfond

Innehåll

Vd har ordet.....	3
Marknadskommentar.....	4
Hållbara investeringar.....	5
Starta fondsparande	6
Fördelar med fonder	7
Avkastning och Risk.....	8
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 40-tal.....	10
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 50-tal.....	17
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 60-tal.....	26
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 70-tal.....	35
Förvaltningsberättelse – SPP Generation 80-tal.....	43
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Sverige.....	50
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Europa	53
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond USA.....	58
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Japan.....	65
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Global	69
Förvaltningsberättelse – SPP Penningmarknadsfond.....	79
Förvaltningsberättelse – SPP Obligationsfond	83
Förvaltningsberättelse – SPP Leva	87
Förvaltningsberättelse – SPP Bygga.....	90
Förvaltningsberättelse – SPP Emerging Markets SRI.....	97
Förvaltningsberättelse – SPP Global Topp 100.....	104
Förvaltningsberättelse – SPP Företagsobligationsfond	108
Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Stabil	112
Förvaltningsberättelse – GodFond Sverige & Världen	115
Förvaltningsberättelse – SPP Grön Obligationsfond.....	122
Förvaltningsberättelse – SPP Mix 20	125
Förvaltningsberättelse – SPP Mix 50	128
Förvaltningsberättelse – SPP Mix 80	131
Förvaltningsberättelse – SPP Mix 100.....	134
Fakta SPP Fonder AB	137
Redovisningsprinciper.....	138
Skatteregler	138
Styrelse och vd:s underskrift	139
Revisionsberättelse	140
Ordlista	141

Vd har ordet...

Enkla och tydliga, prisvärda och hållbara fonder

Vår strategi har alltid varit att leverera marknadens bästa produkter för sparande; produkter som är enkla och tydliga, prisvärda och hållbara, vilket visat sig vara en väl fungerande strategi. I den allmänna debatten kring priser på fonder samt vad man menar med aktiv kontra passiv förvaltning känner vi oss trygga med vår tydliga strategi. Vi är måna om att våra kunder ska förstå vad de betalar för och att man på ett enkelt sätt kan göra medvetna val kring sitt sparande.

Intresset för hållbara investeringar har ökat kraftigt de senaste åren

Kunderna har generellt blivit mer medvetna och gör fler hållbara val i sin vardag. Att också göra ett medvetet val kring sitt sparande blir då en självklarhet. När det kommer till hållbart sparande handlar det dessutom om pengar och avkastning, vilket fler börjar förstå och vill du verkligen göra skillnad ska du spara hållbart.

Även synen på hållbarhet hos företag har förändrats

Det är inte längre en sidoverksamhet där det görs lite gott. Det handlar om strategi och överlevnad. Det har fler börjat förstå. De senaste åren har vi sett flera exempel på hur hållbarhetsfrågor, vare sig det gäller miljö, etik eller någon annan parameter, påverkat företagens finansiella ställning och därmed aktiekursen och placeringens värde, vilket påverkar synen på hållbarhet.

Vilka metoder använder vi med beträffande hållbara investeringar

SPP Fonder/Storebrand använder flera metoder. Vi exkluderar de sämsta, väljer ut de bästa som arbetar integrerat med hållbarhet och investerar mer i dem. Vi arbetar också med aktiv påverkan för att förflytta bolagen i en mer hållbar riktning. Vi arbetar systematiskt för att säkerställa att bolagen vi investerar i ställer om för att möta en hållbar utveckling, bland annat genom att minska fossil- och CO2-exponeringen i alla investeringar och sektorer. Därför gör vi tematiska analyser på sådant vi anser särskilt kritiskt för klimatet.

År 2015 gick Storebrandkoncernen med i Montreal Pledge och Portfolio Decarbonisation Coalition. Detta innebär att vi åtagit oss att rapportera koldioxidfotavtryck från våra aktieplaceringar och även sänka vår klimatpåverkan över tiden från våra investeringar. Idag har vi totalt runt 200 företag på vår exkluderingslista, varav 70 företag har uteslutits på grund av allvarlig klimat- och miljöförstöring.

Vi identifierar företag som arbetar integrerat med hållbarhet i sin verksamhet och som ser det som en affärsmöjlighet. Vi investerar inte i de sämsta och har övervikt i de bästa och mest resurseffektiva. Det har bland annat resulterat i en minskning av 350 000 ton CO2, vilket motsvarar utsläppen från 44 300 svenskar per år.

Nya fonder 2015

Den 3 mars 2015 lanserade vi **SPP Grön obligationsfond**, en fossilfri fond med obligationer öronmärkta för klimatomställande projekt. Det är därmed ett oerhört effektivt sätt att sätta stora summor pengar i rörelse mot en grön omställning. Med över 2 miljarder i förvaltat kapital är SPP Grön Obligationsfond världens största i sitt slag. SPP Grön Obligationsfond är en av de första i sitt slag och tillgängliggör den gröna obligationsmarknaden för såväl institutionella investerare som privatpersoner. En stor fördel med gröna obligationer är att investerare inte bara vet vem som lånar pengar, utan också vad låntagaren ska använda pengarna till. Gröna obligationer är ett utmärkt finansiellt instrument för att öronmärka pengar till klimatomställande projekt, samtidigt som de ger en likvärdig avkastning som traditionella obligationsinvesteringar. Obligationerna är kopplade till verksamheter och projekt som har en tydlig positiv påverkan på miljön och samhället samtidigt som de har en god finansiell kvalitet. Det handlar om allt ifrån förnybar energi, hållbar avfallshantering till vattenrening och dricksvattenförsörjning.

Under hösten 2015 lanserade vi även en ny fondfamilj. SPPs Mix-fonder. Ett enkelt sätt att spara hållbart. SPPs Mix-fonderna placeras i andra fonder, men kan även placeras direkt i aktier eller räntor. Fonderna bygger på vår marknadssyn och vår samlade kompetens inom förvaltning, hållbarhet och fondselektion. Vi sköter allt, från aktiv omfördelning till val av placering. Enkelt och hållbart. Vi har lanserat fyra Mix-fonder och de är namngivna efter sin andel aktier: 20, 50, 80 och 100. Ju högre andel aktier desto högre är risken, men även möjligheten till god avkastning.

Fler fossilfria fonder

Förutom SPP Grön Obligationsfond finns det en till fossilfri fond i SPP Fonders sortiment. Det är GodFond Sverige & Världen som är en aktiefond med bred global placeringsinriktning där största delen av förvaltningsavgiften går till välgörande ändamål. Denna fond passerade under det första kvartalet 2015 en miljard kronor i förvaltat kapital.

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



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

Liza Jonson,
vd SPP Fonder

Marknadskommentar

Allmän marknadskommentar

Under det första halvåret 2015 påverkades inte de finansiella marknaderna längre nämnvärt av de geopolitiska händelser som präglade fjolåret. Detta tillsammans med ett lågt oljepris och lågräntepolitik kombinerat med ytterligare kraftfulla stimulansåtgärder från centralbanker i bland annat Europa, Japan och Sverige gav stöd till den globala ekonomiska tillväxten med de utvecklade länderna som draglok. Undantaget var svag statistik från USA under det första kvartalet, men detta förklarades till stor del av temporära effekter som dåligt vinterväder och hamnstrejk.

Bilden såg dock inte lika ljus ut i råvaruexporterande länder, och framförallt tillväxtländer som Ryssland och Brasilien visade upp en svag tillväxt redan under det första halvåret.

Under årets andra hälft återtog oron och volatiliteten kommandot på de finansiella marknaderna med fallande och volatila kurser för riskfyllda tillgångar. Den kinesiska börsen drabbades av våldsamma korrekationer efter tidigare kraftigt stigande kurser, och oron ökade även kring en hårdlandning för landets ekonomi. Under sommaren rekylerade även räntenivåerna upp kraftigt efter att ha varit ordentligt nedtryckta i början av året. Oljeprisfallet fortsatte och marknaden fokuserade mer på utmaningarna för råvarurelaterade bolag och länder än fördelarna för oljeförbrukande bolag och konsumenter.

I bakgrunden fanns även marknadens förväntningar på en normalisering av USAs penningpolitik. Den amerikanska centralbanken Fed sköt upp den första räntehöjningen på tio år men genomförde den till slut i december. Förväntningarna ledde till en starkare amerikansk dollar och press på landets tillverknings- och exportrelaterade sektorer, men detta vägdes upp av stark inhemsk konsumtion och positiv utveckling för tjänstesektorn. Marknaden oroar sig även för att USA nu närmar sig eller redan är inne i en sencyklisk marknadsfas.

Vår ambition
är att
leverera
marknadens



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

Fondsparande och kapitalförvaltning behöver varken vara krångligt eller dyrt.



Hållbara investeringar

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

Våra styrande principer

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

Utmärkelser för vårt arbete

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

Hållbara investeringar som spjutspets

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



Storebrands koncernstandard

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

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

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

Hållbara investeringar

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

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

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



Starta fondsparande

Starta fondsparande

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

Hur kommer jag igång?

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

Engångsinsättningar eller månadssparande?

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

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

Spara till barn eller barnbarn?

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

Risker och möjligheter med fondsparande

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

Följ ditt fondsparande på webben

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

Det här kan du göra via Internetjänsten

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

Fondnamn	Bankgiro
SPP Generation 40-tal	358-0263
SPP Generation 50-tal	358-0396
SPP Generation 60-tal	358-0446
SPP Generation 70-tal	358-0511
SPP Generation 80-tal	358-0545
SPP Aktiefond Sverige	357-9802
SPP Aktiefond Europa	357-9885
SPP Aktiefond USA	358-0214
SPP Aktiefond Japan	357-9950
SPP Aktiefond Global	357-9935
SPP Penningmarknadsfond	358-0024
SPP Obligationsfond	357-9992
SPP Leva	206-5019
SPP Bygga	204-6605
SPP Emerging Markets SRI	206-5522
SPP Global Topp 100	882-2819
SPP Företagsobligationsfond	882-2801
SPP Aktiefond Stabil	288-0110
SPP Grön Obligationsfond	367-2466
GodFond Sverige & Världen	522-2997

Följ ditt fondsparande på webben

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



Fördelar med fonder

Vad är en fond?

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

Så här fungerar en fond

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

Stor valfrihet

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

Sälja fonder

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

Skatt

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

Tillsyn

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

Tre skäl att spara i SPP Fonder

- Professionell och trygg förvaltning
- Låga avgifter
- Hållbara investeringar

Så här mycket betyder förvaltningsavgiften

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

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

”

Andreas,
SPP

Avkastning och Risk

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

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

Derivatinstrument och riskbedömningsmetod

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

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

Totalrisk

Årlig standardavvikelse för fondens månadsavkastningar.

Totalrisk jämförelseindex

Årlig standardavvikelse för index månadsavkastningar.

Active share

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

Aktiv risk (Tracking Error)

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

Index

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

Sharpekvot

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

Räntekänslighet procent (anges endast för räntefonderna)

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

Duration år (anges endast för räntefonderna)

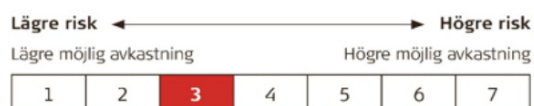
Visar genomsnittlig återstående löptid för fondens tillgångar med hänsyn tagen till kupongbetalningar innan förfall.

Derivatexponering

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

Exempel riskindikator

Exempel riskindikator



Finansiell information

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 40-tal

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

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

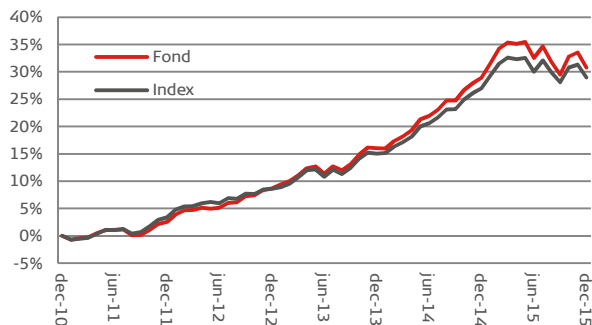
0,40%

Ingen sälj- eller köpvavgift

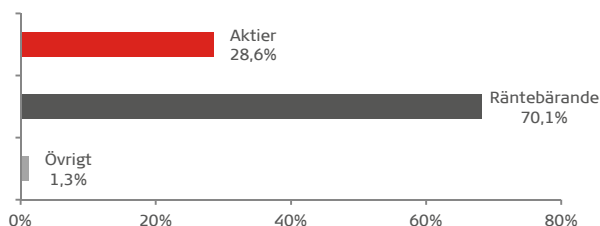
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 40-tal steg med 1,5 procent under 2015, medan fondens jämförelseindex steg med 1,6 procent under samma period. Fondförmögenheten minskade under perioden med 267 miljoner till 5 510 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -356 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överlag överviktad inom aktier under 2015 på grund av makrobilden och stimulanser från centralbanker. Aktieexponeringen minskades under toppen i maj för att sedan ökas under hösten och därefter minskas i november. Totalt sett innebar detta att fondens aktiedel klarade sig relativt väl under året. Nedtrappningen av fondens aktieinnehav på grund av placeringsreglementet innebär samtidigt att merparten av fondens innehav idag består av obligationer. Fondens obligationsdel tappade gentemot index, främst på grund av en övervikt inom bostadsobligationer som med stigande kreditspreadar utvecklades svagare än statspapper under året.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett temporärt svagt första kvartal i USA. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera dramatiska börsfall. Det låga oljepriset ökade även oron kring oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall. Räntenivåerna i Sverige och Europa sjönk i början av året till följd av fortsatt lågräntepolitik från ECB och Riksbanken för att sedan rekylas upp kraftigt i maj med efterföljande hög volatilitet. I slutet av året sjönk korträntorna medan långräntorna steg. Kreditspreadarna för såväl riskfyllda tillgångar som bostadsobligationer steg kraftigt under det andra halvåret.

Framtid

Vi ser fortsatt relativt positivt på globala aktier, framförallt i USA och Europa med fortsatta stimulanser från ECB. Fonden är därför fortsatt överviktad inom globala aktier, men framöver förväntar vi oss att sänka fondens relativa aktieexponering något ner mot normalvikt framöver. Dessutom innebär placeringsreglementet en successiv minskning av portföljens aktieandel. Det fortsatta lågränteklimatet gör det samtidigt mycket utmanande att skapa avkastning i obligationsportföljen, och vi förväntar oss fortsatt volatilitet på räntemarknaderna även under resten av 2016.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Generation 40-tal

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska Staten	1 862 631	Svenska Staten	1 368 753
Nordea Hypotek AB (Cov)	209 197	Swedish Cov. Bond SBAB	232 329
Kommuninvest i Sverige AB	196 166	Stadshypotek AB Covered	231 558
Landshypotek A Cov.bnd	184 998	Landshypotek AB (Cov)	211 235
SEB AB - Covered Bonds	173 887	Nordea Hypotek AB (Cov)	204 171

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	5 510	5 777	5 610	5 641	5 591	5 803	5 969	6 362	6 571	6 171
Andelsvärde, kr	225,90	222,64	200,35	187,70	183,34	186,56	188,27	182,00	193,91	190,78
Antal utestående andelar, tusental	24 392	25 950	28 001	30 051	30 492	31 106	31 698	34 954	33 889	32 348
Utdelning per andel	-	-	-	6,5	7,8	9,0	8,4	4,2	4,4	5,1
Total avkastning %	1,5	11,1	6,7	6,0	2,6	3,9	8,2	-4,0	4,0	3,5
Index inkl. utdelning %	1,6	10,4	5,9	5,1	3,4	4,1	7,1	-2,1	3,8	3,8

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	4,6	2,4	2,3	1,9	2,6	3,2	4,7	4,1	2,5	
Totalrisk jämförelseindex, %	4,0	2,4	2,3	1,9	2,4	3,4	4,6	3,8	2,3	
Aktiv risk (tracking error), %	0,7	0,4	0,5	0,6	0,4	0,6	1,2	1,2	0,8	
Sharpe kvot	1,3	3,4	2,3	1,5	0,9	1,7	neg	neg	0,4	
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	15,8	11,1	8,5	10,3	9,8					
Derivatexponering (brutto), max under året %	31,2	17,3	12,9	22,0	19,8					
Derivatexponering (brutto), min under året %	10,7	4,8	2,3	4,6	4,7					
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	16,1	15,3	5,7	6,7	13,2					

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

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	
Transaktionskostnader, tkr	385	529	648	1 157	623	293	1 240	438	246	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	42,23	42,96	42,35	42,23	40,57	40,33	40,85	38,39	40,98	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,66	2,76	2,72	2,70	2,66	2,61	2,67	2,55	2,61	

Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,6	0,9	0,4	0,8	0,8	1,2	0,8	2,0	2,7	
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,2	1,0	29,0	20,0	

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska Staten	18,4
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	7,3
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	4,8
SEB AB - Covered Bonds	3,9
Swedbank Hypotek AB - Covered Bonds	3,6
Stadshypotek AB Covered	3,5
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	2,7
SPP Emerging Markets SRI	2,7
Nordea Hypotek AB (Covered)	2,5
Ålandsbanken APB	2,1

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-18 400	445 022
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	19 100	19 948
Värdeförändring på fondandelar	-8 816	7 168
Ränteintäkter	79 308	104 279
Utdelningar	42 516	37 381
Valutakursvinster och -förluster netto	-104	823
Övriga intäkter	1 146	1 225
Summa intäkter och värdeförändring	114 750	615 846

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-23 946	-23 196
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-23 296	-22 489
Ersättning till förvaringsinstitut	-582	-648
Ersättning till tillsynsmyndighet	-68	-59
Övriga kostnader*	-1 816	-909
Summa kostnader	-25 762	-24 105
Årets resultat	88 988	591 742

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	5 291 764	5 351 501
Penningmarknadsinstrument	-	163 987
Fondandelar	149 980	157 650
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	5 441 744	5 673 139
Bankmedel och övriga likvida medel	68 214	107 964
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 264	3 571
Summa tillgångar	5 512 222	5 784 674

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 874	-1 916
Skatteskulder**	-	-5 373
Summa skulder	-1 874	-7 289

Fondförmögenhet (not 2)	5 510 348	5 777 385
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	37 113	40 250
% av fondförmögenhet	0,01	0,01

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	5 777 385	5 609 979
Andelsutgivning	528 309	313 980
Andelsinlösen	-884 334	-738 315
Resultat enligt resultaträkning	88 988	591 742
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 510 348	5 777 385

**För mer information se under Redovisningsprinciper om fondskatt.

Portföljöversikt SPP Generation 40-tal per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	187 653	56 690	1,03
Amazon Com	1 537	8 758	0,16
Electrolux B	38 403	7 880	0,14
Home Depot	5 508	6 141	0,11
Walt Disney	6 771	5 998	0,11
Toyota Motor	10 900	5 720	0,10
McDonald's Corp	5 052	5 032	0,09
Comcast Corp A	8 833	4 202	0,08
Starbucks Corp	8 199	4 149	0,08
Relx NV	26 833	3 819	0,07
Nike B	6 870	3 620	0,07
Bayerische Motor Werke	3 902	3 489	0,06
TJX Companies	5 649	3 377	0,06
Genuine Parts	4 378	3 170	0,06
WPP Plc	16 047	3 116	0,06
Lowe's Cos Inc	4 768	3 057	0,06
Relx Plc	18 305	2 723	0,05
Twenty-First Century Fox News B	11 653	2 675	0,05
Compagnie Financiere Richemont SA	4 265	2 590	0,05
Target Corporation	4 123	2 524	0,05
Ford Motor Co	21 128	2 510	0,05
General Motors Co	8 453	2 424	0,04
Denso	5 600	2 283	0,04
The Priceline Group Inc	210	2 257	0,04
Modern Times Group B	10 321	2 237	0,04
Time Warner Cable Common Stock	1 389	2 173	0,04
Time Warner	3 960	2 159	0,04
L Brands Inc	2 672	2 158	0,04
Starwood Hotels and Resorts	3 551	2 074	0,04
Nissan Motor	23 100	2 071	0,04
Michelin B	2 406	1 937	0,04
Sumitomo Electric	15 700	1 897	0,03
Netflix Inc	1 956	1 886	0,03
TUI AG (GBP)	12 206	1 837	0,03
CBS Corp class B	4 465	1 774	0,03
Johnson Controls	5 262	1 752	0,03
Panasonic Corp	19 800	1 721	0,03
Sony	7 600	1 599	0,03
Vivendi	8 281	1 506	0,03
Macys Inc.	4 537	1 338	0,02
Garmin LTD	4 238	1 328	0,02
Yamaha	6 300	1 302	0,02
Expedia	1 211	1 269	0,02
Mazda Motor Corp	6 700	1 185	0,02
Coach	4 158	1 147	0,02
Swatch Group (Regd)	1 991	1 140	0,02
Garmax	2 389	1 087	0,02
Isuzu Motors Ltd	11 800	1 087	0,02
Kohls Corp	2 682	1 077	0,02
Restaurant Brands International Inc (USD)	3 383	1 066	0,02
Best Buy	4 046	1 039	0,02
Volkswagen	793	1 033	0,02
Las Vegas Sands Corp	2 760	1 020	0,02
Nokian Renkaat	2 564	777	0,01
Tripadvisor	1 028	739	0,01
Harvey Norman	26 573	681	0,01
Pearson	6 580	602	0,01
Volkswagen AG (pref shs)	324	397	0,01
Summa Sällanköpsvaror		196 300	3,56
Svenska Cellulosa AB-B SHS	80 638	19 877	0,36
Nestle	11 900	7 472	0,14
Procter & Gamble	8 901	5 959	0,11
Coca-Cola	15 278	5 533	0,10
Pepsico Inc	5 605	4 722	0,09
CVS Health	5 202	4 288	0,08
Reckitt Benckiser	5 147	4 017	0,07
Diageo	16 113	3 717	0,07
Anheuser-Busch Inbev	3 352	3 512	0,06
Kimberly-Clark	3 095	3 322	0,06
Danone	5 593	3 190	0,06
SabMiller PLC	6 008	3 038	0,06
Unilever NL	8 252	3 031	0,06
Walgreens Boots Alliance Inc	4 039	2 900	0,05

Kroger	8 118	2 863	0,05
Colgate Palmolive	5 022	2 821	0,05
Unilever GB	7 624	2 772	0,05
General Mills	5 680	2 761	0,05
Mondelez International Inc	7 195	2 720	0,05
Costco Wholesale	1 766	2 404	0,04
Kraft Heinz Co/The	3 780	2 319	0,04
L'Oreal SA	1 572	2 236	0,04
Loblaw	5 610	2 225	0,04
Woolworth Australia	14 545	2 186	0,04
Sysco Corp	6 196	2 142	0,04
Coca-Cola Enterprises	4 915	2 040	0,04
Carlsberg B	2 484	1 867	0,03
Mead Johnson Nutrition Co. - A	1 695	1 128	0,02
Archer-Daniels-Midland	3 599	1 113	0,02
Distribuidora Internacional	17 595	877	0,02
Bunge	1 480	852	0,02
Carrefour	3 325	812	0,01
Sainsbury	23 593	759	0,01
WM Morrison Supermarkets PLC	36 837	678	0,01
Tesco	31 948	593	0,01
Aryzta AG Ord	1 065	457	0,01
Summa Dagligvaror		113 202	2,05
Exxon Mobil	15 037	9 882	0,18
Chevron Corp	7 532	5 712	0,10
Lundin Petroleum	44 271	5 428	0,10
Schlumberger	5 568	3 274	0,06
BP Plc	61 736	2 716	0,05
BG Group	19 618	2 401	0,04
Occidental Petroleum	4 211	2 400	0,04
Conocophillips	6 063	2 387	0,04
Phillips 66 Corp	3 368	2 323	0,04
EOG Resources	3 528	2 106	0,04
Royal Dutch Shell A (GBP)	10 881	2 063	0,04
Royal Dutch Shell B (GBP)	9 274	1 778	0,03
ENI S.p.A.	13 696	1 731	0,03
TonenGeneral Sekiyu	23 000	1 647	0,03
Kinder Morgan	12 817	1 612	0,03
Baker Hughes	4 082	1 588	0,03
Marathon Petroleum	3 490	1 525	0,03
Halliburton	5 119	1 469	0,03
StatOil ASA	12 379	1 458	0,03
Woodside Petroleum	7 955	1 401	0,03
Anadarko Petroleum	3 270	1 339	0,02
Helmerich & Payne	2 945	1 330	0,02
Arc Resources Ltd	11 177	1 133	0,02
Apache Corp	2 879	1 079	0,02
Devon Energy	3 721	1 004	0,02
National Oilwell Varco Inc.	3 551	1 003	0,02
Repsol SA	9 640	893	0,02
Encana Corp	11 813	504	0,01
Marathon Oil Corp.	4 682	497	0,01
Chesapeake Energy Corp	8 015	304	0,01
SeaDrill Ltd	4 325	126	0,00
Repsol SA rights 12/2015	9 640	41	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	5 845	3	0,00
Summa Energi		64 157	1,16
Nordea Bank AB (SEK)	509 167	47 505	0,86
Swedbank AB (A shs)	150 006	28 066	0,51
Svenska Handelsbanken A	241 238	27 236	0,49
Skandinaviska Enskilda Banken A	277 405	24 800	0,45
Investor AB-B	63 687	19 909	0,36
Kinnevik Investment B	31 939	8 368	0,15
Wells Fargo	16 538	7 579	0,14
J.P Morgan Chase and Co	12 892	7 177	0,13
Bank of America Corp	43 237	6 135	0,11
HSBC Holdings (GBP)	81 312	5 417	0,10
Berkshire Hathaway B	4 306	4 793	0,09
Citigroup	10 727	4 680	0,08
Commonwealth Bank of Australia	8 532	4 476	0,08
Mitsubishi UFJ Holdings Group	80 100	4 250	0,08
Groupe Bruxelles Lambert	5 700	4 115	0,07
Toronto - Dominion Bank (CAD)	11 906	3 919	0,07
Royal Bank of Canada	8 677	3 905	0,07
Westpac Banking Corp	17 881	3 681	0,07
Simon Property Group Inc (REIT)	2 190	3 590	0,07
US Bancorp	9 012	3 242	0,06
American International Group	6 162	3 219	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group	9 900	3 196	0,06
UBS Group AG	19 009	3 125	0,06

Bank of New York Mellon	8 749	3 040	0,06
Goldman Sachs	1 994	3 030	0,05
Intesa SanPaolo	105 255	2 977	0,05
Prologis Inc (REIT)	8 173	2 957	0,05
CME Group Inc/IL	3 863	2 951	0,05
The Travelers Companies, Inc.	3 089	2 939	0,05
Land Securities Group PLC (REIT)	20 086	2 938	0,05
AIA GROUP LTD	57 600	2 920	0,05
Regions Financial	34 436	2 787	0,05
Allianz SE (Societas Europea)	1 860	2 786	0,05
Aust & Nz Bank Group	15 859	2 717	0,05
American Tower Corp (REIT)	3 310	2 705	0,05
American Express	4 600	2 697	0,05
Allstate Corp	5 036	2 636	0,05
Nishi-Nippon City Bank	116 000	2 610	0,05
National Australian Bank	13 946	2 583	0,05
Barclays Bank	94 663	2 575	0,05
Prudential	13 510	2 570	0,05
Bank of Montreal	5 393	2 556	0,05
Ing-Group	22 004	2 509	0,05
HCP Inc (REIT)	7 704	2 484	0,05
Westfield Corp (REIT)	42 001	2 450	0,04
Unibail-Rodamco SE (REIT)	1 124	2 413	0,04
Nasdaq Inc	4 886	2 396	0,04
Bank of Nova Scotia	6 942	2 358	0,04
Scentre Group (REIT)	91 147	2 343	0,04
Unum Group	8 312	2 333	0,04
NKSJ Holding Inc	8 250	2 319	0,04
Mitsubishi Estate	13 000	2 299	0,04
Prudential Financial Inc	3 248	2 229	0,04
State Street	3 934	2 201	0,04
Morgan Stanley	8 130	2 180	0,04
PNC Financial Services	2 697	2 167	0,04
DBS Group Holdings Limited	21 700	2 152	0,04
Manulife Financial	14 993	1 887	0,03
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	45	1 851	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	5 600	1 849	0,03
BNP Paribas	3 791	1 813	0,03
Muenchener Rueckversicherungs RG	1 044	1 765	0,03
Synchrony Financial	6 782	1 739	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	3 113	1 723	0,03
Sampo Oyj	3 986	1 716	0,03
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	13 228	1 711	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	27 077	1 671	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing	7 526	1 625	0,03
Banco Santander	38 139	1 592	0,03
UniCredit SPA	33 532	1 577	0,03
Danske Bank A/S	6 756	1 535	0,03
Axa	6 364	1 470	0,03
Nippon Building Fund Inc (REIT)	35	1 415	0,03
Societe Generale	3 627	1 414	0,03
Credit Suisse Group RG	7 644	1 396	0,03
Aviva PLC	21 252	1 363	0,02
Metlife	3 246	1 319	0,02
Aflac Inc.	2 598	1 312	0,02
Deutsche Bank	6 148	1 268	0,02
Standard Chartered	17 643	1 236	0,02
Ageas (BE)	3 053	1 197	0,02
DnB	11 045	1 155	0,02
Royal Sun & Alliance Insurance	18 055	957	0,02
United Overseas Land	25 802	957	0,02
Zurich Financial Services AG	393	855	0,02
Assicurazioni Generali	4 139	641	0,01
Cheung Kong Property Holdings LTD	11 576	635	0,01
BT Investment Management Ltd	1 109	87	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	4 899	42	0,00
Property Development Centers, LLC	4 899	2	0,00
Summa Finans	362 966	6,59	
Astrazeneca (SEK)	21 977	12 703	0,23
Johnsen & Johnsen	8 916	7 721	0,14
Getinge Industrier B	32 826	7 304	0,13
Pfizer	23 137	6 296	0,11
Novartis	8 217	6 007	0,11
Roche Holding Genuss	2 485	5 785	0,10
Gilead Sciences Inc	6 694	5 711	0,10
Amgen	3 910	5 351	0,10
Novo-Nordisk B	10 359	5 084	0,09
Merck & Co	11 195	4 985	0,09
United Health Group	4 832	4 792	0,09
Medtronic PLC	7 163	4 645	0,08

Allergan Plc	1 664	4 384	0,08
Bayer AG Namens-Actien O.N	4 050	4 295	0,08
Bristol-Myers Squibb	6 840	3 967	0,07
Celgene Corp	3 782	3 818	0,07
Abbvie	7 259	3 625	0,07
GlaxoSmithkline	20 564	3 508	0,06
Sanofi	4 678	3 367	0,06
Lilly Eli	4 578	3 252	0,06
Express Scripts Common	4 288	3 160	0,06
Becton Dickinson & Co	2 331	3 028	0,05
Astrazeneca (GBP)	5 258	3 016	0,05
Essilor International	2 858	3 011	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc	2 467	2 950	0,05
Abbott Laboratories	7 194	2 724	0,05
Takeda Pharmaceutical	5 900	2 508	0,05
Anthem Inc	2 099	2 468	0,04
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	4 429	2 442	0,04
Biogen Inc	918	2 371	0,04
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1 449	2 330	0,04
Intuitive Surgical	493	2 270	0,04
Astellas Pharma	17 800	2 160	0,04
Aetna	2 344	2 137	0,04
McKesson Corp	1 284	2 135	0,04
Perrigo Co	1 571	1 916	0,03
Boston Scientific	12 176	1 893	0,03
Baxter International	4 966	1 597	0,03
Smith & Nephew	10 149	1 523	0,03
Cerner Corp	2 879	1 460	0,03
Baxalta Inc	4 383	1 442	0,03
Valeant Pharmaceuticals International Inc	1 659	1 400	0,03
Illumina Inc	855	1 384	0,03
Sonic Healthcare	11 968	1 312	0,02
Mallinckrodt Plc	1 171	737	0,01
Indivior PLC	6 667	156	0,00
Summa Hälsovård	160 131	2,91	
Assa Abloy B	133 517	23 766	0,43
Atlas Copco A	104 864	21 854	0,40
Volvo B	202 711	16 034	0,29
ABB (SEK)	77 149	11 788	0,21
Sandvik	157 036	11 629	0,21
Atlas Copco B	47 245	9 227	0,17
Skanska B	54 841	9 038	0,16
General Electric	32 823	8 620	0,16
Alfa Laval	54 605	8 464	0,15
Skf Svenska Kullager Fabriker B	54 006	7 410	0,13
Securitas B	46 611	6 059	0,11
Schindler BE	3 267	4 622	0,08
United Parcel Services	4 660	3 781	0,07
United Technologies	4 432	3 590	0,07
Siemens	4 263	3 509	0,06
3M CO	2 514	3 193	0,06
Canadian National Railway	6 741	3 165	0,06
Union Pacific Corp	4 534	2 989	0,05
Precision Castparts	1 498	2 930	0,05
Acuity Brands Inc	1 451	2 860	0,05
Mitsui	25 700	2 604	0,05
Odakyu Electric Railway	27 000	2 477	0,04
East Japan Railway	3 000	2 407	0,04
CK Hutchison Holdings Ltd	20 576	2 341	0,04
Waste Mangement	5 129	2 308	0,04
Ametek	5 085	2 297	0,04
Emerson Electric	5 431	2 190	0,04
Central Japan Railway	1 400	2 119	0,04
Fanuc Corporation	1 400	2 068	0,04
Schneider Electric	4 251	2 046	0,04
Cie de St-Gobain	5 250	1 916	0,03
Koninklijke Philips	8 768	1 892	0,03
Wolseley	3 991	1 830	0,03
Delta Air Lines	4 277	1 828	0,03
Xylem Inc	5 863	1 804	0,03
ABB (CHF)	11 394	1 723	0,03
Parker Hannifin	2 083	1 703	0,03
Caterpillar	2 896	1 659	0,03
SMC	700	1 559	0,03
Dover	2 995	1 548	0,03
Vinci	2 811	1 522	0,03
Bunzl Plc	6 460	1 513	0,03
Ingersoll-Rand PLC	3 241	1 511	0,03
Marubeni	33 100	1 450	0,03
Deere & Co	2 198	1 413	0,03

Cobham	39 046	1 374	0,02
A.P Moeller - Maersk A/S	121	1 333	0,02
Komatsu	9 500	1 326	0,02
Mitsui OSK Lines	57 000	1 226	0,02
Keppel Corp	24 000	928	0,02
Gmic Group Ltd	5 525	824	0,01
Aggreko	6 785	771	0,01
Yangzijiang Shipbuilding	111 000	726	0,01
Osram Licht	1 521	540	0,01
Joy Global	2 444	260	0,00
Summa Industri	221 564	4,02	
Ericsson LM-B SHS	391 866	32 251	0,59
Apple Inc	20 776	18 437	0,33
Microsoft	27 503	12 864	0,23
Alphabet Inc Class C	1 461	9 347	0,17
Facebook Inc.	8 220	7 253	0,13
Alphabet Inc Class A	841	5 516	0,10
Intel	18 969	5 509	0,10
Visa Inc - Class A shares	8 002	5 232	0,09
Cisco Systems	20 699	4 739	0,09
Oracle Corporation	13 588	4 185	0,08
International Business Machines Corp	3 523	4 087	0,07
Mastercard Inc - Class A	4 719	3 873	0,07
Sap SE	5 069	3 406	0,06
Texas Instruments	6 645	3 071	0,06
Accenture PLC	3 428	3 020	0,05
Qualcomm	6 475	2 729	0,05
EMC	11 829	2 561	0,05
Keyence	540	2 539	0,05
Automatic Data Processing	3 512	2 508	0,05
Red Hat Inc	3 561	2 486	0,05
Salesforce.Com Inc	3 651	2 413	0,04
Adobe Systems	2 964	2 347	0,04
Amphenol Corp Cl A	5 057	2 227	0,04
Paychex	4 811	2 145	0,04
Cognizant Tech Solutions	4 185	2 118	0,04
Infineon	16 481	2 038	0,04
Linear Technology	5 689	2 037	0,04
Fujifilm	5 700	2 029	0,04
Analog Devices	4 249	1 982	0,04
Canon	7 500	1 932	0,04
Corning	12 254	1 888	0,03
AVAGO Technologies Ltd	1 469	1 798	0,03
Arrow Electronics	3 533	1 614	0,03
PAYPAL HOLDINGS INC	5 177	1 580	0,03
Avnet	4 260	1 539	0,03
Nintendo	1 300	1 527	0,03
Nokia A	23 670	1 430	0,03
Ebay	6 111	1 416	0,03
Tokyo Electron	2 600	1 334	0,02
Gtix	1 865	1 189	0,02
NVIDIA	4 265	1 185	0,02
F5 Networks Inc	1 422	1 162	0,02
Rohm	2 600	1 126	0,02
Nokia Oyj (SEK)	18 192	1 102	0,02
Summa IT	176 769	3,21	
Air Liquide	5 573	5 290	0,10
Boliden Limited B	31 136	4 449	0,08
BASF SE	4 309	2 791	0,05
DuPont (E.I) De Nemours	4 380	2 459	0,04
Ball Corp	3 972	2 435	0,04
CRH	9 547	2 334	0,04
International Paper	7 095	2 255	0,04
Toray Industries	28 000	2 217	0,04
Shin-Etsu Chemical	4 700	2 180	0,04
Dow Chemical	4 942	2 145	0,04
Praxair	2 323	2 005	0,04
Monsanto	2 346	1 949	0,04
Air Products & Chemicals	1 721	1 888	0,03
Upm-Kymmene	11 808	1 863	0,03
Syngenta	518	1 711	0,03
PPG Industries	2 028	1 690	0,03
Sealed Air	4 467	1 680	0,03
BHP Billiton AUD	14 406	1 578	0,03
Teijin	51 000	1 483	0,03
Airgas Inc.	1 104	1 287	0,02
BHP Billiton GBP	13 581	1 282	0,02
Rexam	13 821	1 038	0,02
Israel Chemicals Ltd	23 518	806	0,01
Yara International	2 003	730	0,01

SSAB AB	29 577	669	0,01
Goldcorp Inc	5 928	575	0,01
South32 Ltd (AUD)	81 327	531	0,01
Olin Corp	3 369	490	0,01
Anglo American Plc	12 670	471	0,01
Agnico	2 008	443	0,01
Eldorado Gold Corp	13 409	334	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	11 851	181	0,00
ArcelorMittal	4 777	170	0,00
Newcrest Mining	2 138	170	0,00
Yamana Gold Inc.	7 499	117	0,00
South32 Ltd (GBP)	9 770	64	0,00
Chemours Co/The	1 062	48	0,00
Summa Material	53 811	0,98	
Tele2 B	124 750	10 573	0,19
Verizon Communications	16 595	6 466	0,12
AT&T Inc	20 946	6 076	0,11
Vodafone Group	106 126	2 914	0,05
Deutsche Telecom	17 090	2 612	0,05
NTT	6 600	2 237	0,04
Rogers Communications B	7 338	2 125	0,04
NTT DoCoMo	12 200	2 124	0,04
Softbank Group Corp	4 500	1 936	0,04
Singapore Telecom	70 700	1 542	0,03
Orange	9 433	1 338	0,02
Koninklijke KPN NV	37 133	1 188	0,02
Telefonica	11 725	1 099	0,02
Telenor	7 728	1 092	0,02
Frontier Communications	24 449	963	0,02
Proximus SA	3 337	917	0,02
Swisscom	177	750	0,01
Summa Telekom	45 951	0,83	
American Water Works Co Inc	6 381	3 214	0,06
Scana Corp	5 891	3 004	0,05
Eversource Energy	6 567	2 827	0,05
Iberdrola	45 100	2 705	0,05
National Grid Plc	23 163	2 698	0,05
Nextera Energy Inc	2 786	2 440	0,04
Dominion Resources	4 151	2 367	0,04
Edison International	4 673	2 333	0,04
SSE PLC	9 542	1 812	0,03
Enel	42 837	1 527	0,03
Energias De Portugal	42 131	1 281	0,02
Kansai Elec Power	12 400	1 268	0,02
Exelon	5 365	1 256	0,02
Chubu Electric Power	9 600	1 119	0,02
ENGIE	5 431	812	0,01
Fortum	5 984	763	0,01
Centrica	25 651	695	0,01
E.ON SE	7 512	614	0,01
Rwe	2 075	223	0,00
Talen Energy Corp	1 021	54	0,00
Summa Samhällsservice	33 013	0,60	
Summa Aktier	1 427 864	25,91%	

Räntebärande värdepapper				
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet	
Swedish Covered Bond FRN 2020/03/18 COVID	69 000 000	68 880	1,25	
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/12/30 COVID	54 000 000	54 375	0,99	
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	42 000 000	44 987	0,82	
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	40 000 000	43 240	0,78	
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	38 000 000	42 251	0,77	
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 - 5531	40 000 000	38 642	0,70	
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	34 000 000	38 105	0,69	
Swedish Covered Bond FRN 2016/07/22 COVID	37 000 000	37 023	0,67	
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17	33 000 000	35 526	0,64	
Swedbank Hypotek AB 3.75 19/06/19 - 188	31 000 000	34 889	0,63	
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 - 187	30 000 000	33 092	0,60	
Swedish Covered Bond Corp 4% 19/09/18 - 140	29 000 000	32 734	0,59	
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 - 5530	30 000 000	31 993	0,58	
Swedish Covered Bond Corp 4 21.03.18 - 134	27 000 000	30 143	0,55	
Stadshypotek AB FRN 2016/06/03 COVID	28 000 000	28 011	0,51	
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	25 000 000	27 646	0,50	
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17 - 186	25 000 000	26 849	0,49	
Länsförsäkringar Hypotek 4.0 03/15/16 - 508	25 000 000	26 000	0,47	
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03	25 000 000	25 004	0,45	
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	23 000 000	24 997	0,45	

Swedish Covered Bond Corp 1%21/03/17 - 142	23 000 000	22 671	0,41
Nordea Hypotek AB FRN 16/04/13	20 000 000	20 001	0,36
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	18 000 000	19 383	0,35
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/17 - 507	15 000 000	16 364	0,30
Swedbank Hypotek AB FRN 2018/03/22 COVID	14 000 000	14 048	0,25
Stadshypotek AB FRN 2016/03/03 COVID	10 000 000	10 002	0,18
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 20/09/16 - 513	7 000 000	7 704	0,14
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	6 000 000	6 367	0,12
Summa Bostadsinstitut	840 924	15,26	
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	249 500 000	293 115	5,32
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	153 900 000	166 536	3,02
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	104 000 000	133 390	2,42
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	120 000 000	123 872	2,25
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	100 000 000	97 610	1,77
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	71 000 000	85 342	1,55
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	73 000 000	76 932	1,40
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	23 000 000	28 361	0,51
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	9 000 000	9 734	0,18
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 151	0,02
Summa Statsobligationer	1 016 045	18,44	
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVID	145 000 000	145 509	2,64
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05COV	105 000 000	105 017	1,91
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	98 000 000	96 946	1,76
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	82 000 000	87 922	1,60
Nykredit Realkredit A/S FRN 2019/07/01 COV	85 000 000	85 137	1,55
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	82 000 000	84 126	1,53
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covid	71 000 000	72 024	1,31
Kommuninvest FRN 2019/10/18	70 000 000	69 875	1,27
Kommuninvest FRN 2019/04/17	60 000 000	60 028	1,09
TVO 5.3% 2019/10/30	50 000 000	55 030	1,00
Deutsche Pfandbriefbank 2.5% 16/09/05 COV	50 000 000	51 168	0,93
Kommuninvest FRN 2019/07/19	50 000 000	50 140	0,91
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVID	50 000 000	49 377	0,90
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	45 000 000	45 722	0,83
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covid	45 000 000	45 336	0,82
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19COV	45 000 000	44 845	0,81
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 - 571	37 000 000	40 123	0,73
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	40 000 000	40 058	0,73
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	40 000 000	40 046	0,73
DnB NOR Boligkreditt FRN 2018/01/18	40 000 000	39 927	0,72
Svenska Handelsbanken AB 22.10.12 Variable	35 000 000	37 432	0,68
KfW FRN 2017/12/04	34 000 000	34 088	0,62
LF AB 3.6 09.10.2017	32 000 000	33 996	0,62
European Investment Bank 4.5 12/08/2017	31 000 000	33 761	0,61
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	30 000 000	33 317	0,60
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 - 572	29 000 000	31 799	0,58
Eika Boligkreditt AS 2.375% 03.12.2018	30 000 000	31 444	0,57
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 19/03/29 - Cov	30 000 000	29 963	0,54
DnB NOR Boligkreditt FRN 2020/05/26	30 000 000	29 592	0,54
KfW 4.0 2022/06/01	24 000 000	28 499	0,52
Länsförsäkringar Bank FRN 2017/05/26	26 000 000	26 063	0,47
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVID	25 000 000	25 073	0,46
European Investment Bank FRN 2017/05/30	25 000 000	25 019	0,45
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/11/19	25 000 000	24 593	0,45
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	22 000 000	23 349	0,42
EIBFRN 20/07/24 GREEN BOND	20 000 000	20 116	0,37
Jyske Bank FRN 2016/03/22	20 000 000	20 020	0,36
Södertälje Kommun FRN 2016/09/06	20 000 000	20 007	0,36
Kommuninvest FRN 2020/01/13	20 000 000	19 841	0,36
Nordic Investment Bank 2.413 18/09/27 GREEN	18 000 000	19 155	0,35
Volvofinans Bank AB FRN 2019/09/03	18 000 000	17 900	0,32
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	15 000 000	16 181	0,29
SBAB Bank AB 3% 2018/10/11	15 000 000	15 998	0,29
Eika Boligkreditt AS FRN 2018/12/03	15 000 000	14 967	0,27
Rabobank Netherlands FRN 2017/05/19	15 000 000	14 950	0,27
Volvofinans Bank AB FRN 2019/03/27	15 000 000	14 809	0,27
SBAB Bank AB 4.18% 2022/11/16 SUBD VAR	10 000 000	10 494	0,19
SBAB FRN 2018/10/11	10 000 000	10 065	0,18
DNB Bank ASA 1.97% 2025/05/28 C SUB	10 000 000	9 850	0,18
Danske Bank FRN 2017/05/17	8 000 000	8 041	0,15
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 16/09/02 Cov	8 000 000	8 003	0,15
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	5 000 000	5 258	0,10
TVO FRN 2018/09/13	5 000 000	4 932	0,09
Summa Övriga	2 006 931	36,42	
Summa Räntebärande värdepapper	3 863 901	70,12%	

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 291 764	96,03%
---	-----------	--------

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	1 642 016	149 980	2,72
Summa Fond		149 980	2,72%

Futures			
Namn	Antal	Marknadsvärde*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FWD Mar16	482	0	544 430
SWEDISH 5YR FWD Mar16	198	0	253 444
SWEDISH 10YR FWD Mar16	-15	0	-21 592
EURO-BUND FUTURE Mar16	-75	0	-68 137
Summa futures		0	708 145

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	149 980	2,72
---	---------	------

Summa Portföljinnehav	5 441 744	98,75%
-----------------------	-----------	--------

Övriga tillgångar och skulder	68 604	1,25
-------------------------------	--------	------

Total summa fondförmögenhet	5 510 348	100,00%
------------------------------------	------------------	----------------

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

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 291 764	96,03
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	149 980	2,72
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

SPP40	
Svenska Staten	18,44%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	7,28%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	5,42%
Svenska Handelsbanken AB	4,63%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,39%
Swedbank AB	4,12%
Deutsche Pfandbriefbank AG	3,65%
Nordea Bank AB	3,39%
Landshypotek ek för	2,74%
DnB ASA	2,19%
Ålandsbanken Abp	2,13%
Länsförsäkringar AB	2,00%
European Investment Bank	1,43%
JPMorgan Chase & Co	1,40%
Skandia AB	1,35%
KfW	1,14%
Pohjolan Voima Oy	1,09%
Volvo AB	1,02%
Sampo OYJ	0,86%
Eika Boligkreditt AS	0,84%
Danske Bank A/S	0,78%
Volvofinans Bank AB	0,59%
Atlas Copco	0,56%
AstraZeneca	0,29%
Alphabet Inc	0,27%
ABB Ltd	0,25%
RELX NV	0,12%
Unilever NV	0,11%
NTT	0,08%
Royal Dutch Shell PLC	0,07%
BHP Billiton Ltd	0,05%
Nokia	0,05%
Kinder morgan	0,03%
Volkswagen AG	0,03%
Repsol SA	0,02%
South32 Ltd	0,01%
Albertsons Cos Inc	0,00%

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

Redovisningsprinciper

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

På grund av ändrade fondskatteregler 1 januari 2012 är det fortfarande osäkert hur beskattningar av utdelningar från vissa utländska aktier till svenska fonder ska ske. Detta kan leda till ökade kostnader för källskatt i fonden. Tidigare skattedomar från förvaltningsrätt och Kammarrätt har överklagats vilket innebär att ingen dom ännu vunnit laga kraft. Bolaget betalar därför 30 procent skatt på utdelningar från amerikanska bolag. Om Skatteverket i framtiden utfärdar de hemvistintyg som krävs för att ansöka om återbetalning av tidigare betald källskatt kommer Bolaget att göra det.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 50-tal

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

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

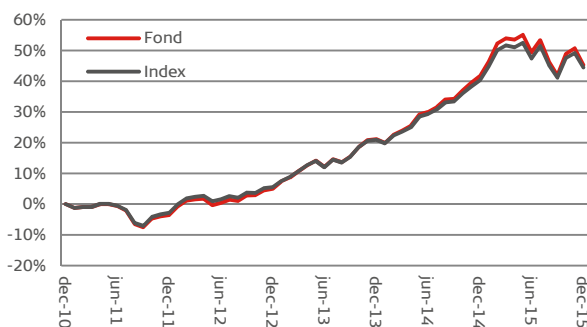
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

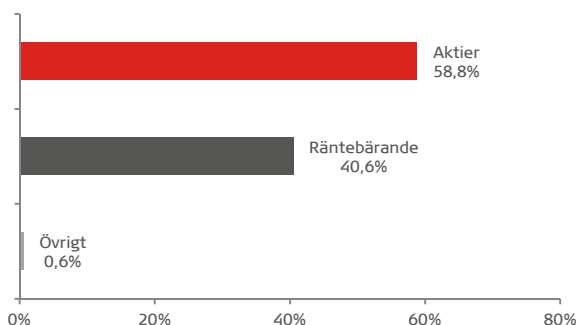
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 50-tal steg med 2,6 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 2,9 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 49 miljoner till 18 435 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -450 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överlag överviktad inom aktier under 2015 på grund av makrobilden och stimulanser från centralbanker. Aktieexponeringen minskades under toppen i maj för att sedan ökas under hösten och därefter minskas i november. Totalt sett innebar detta att fondens aktiedel klarade sig relativt väl under året. Nedtrappningen av fondens aktieinnehav inleddes visserligen 2010, men aktier utgör fortfarande merparten av fondens innehav. Fondens obligationsdel tappade gentemot index, främst på grund av en övervikt inom bostadsobligationer som med stigande kreditspreadar utvecklades svagare än statspapper under året.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett temporärt svagt första kvartal i USA. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera dramatiska börsfall. Det låga oljepriset ökade även oron kring oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall. Räntenivåerna i Sverige och Europa sjönk i början av året till följd av fortsatt lågräntepolitik från ECB och Riksbanken för att sedan rekylas upp kraftigt i maj med efterföljande hög volatilitet. I slutet av året sjönk korträntorna medan långräntorna steg. Kreditspreadarna för såväl riskfyllda tillgångar som bostadsobligationer steg kraftigt under det andra halvåret.

Framtiden

Vi ser fortsatt relativt positivt på globala aktier, framförallt i USA och Europa med fortsatta stimulanser från ECB. Fonden är därför fortsatt överviktad inom globala aktier, men framöver förväntar vi oss att sänka fondens relativa aktieexponering något ner mot normalvikt framöver. Dessutom innebär placeringsreglementet en successiv minskning av portföljens aktieandel. Det fortsatta lågränteklimatet gör det samtidigt mycket utmanande att skapa avkastning i obligationsportföljen, och vi förväntar oss fortsatt volatilitet på räntemarknaderna även under resten av 2016.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Generation 50-tal

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

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska Staten	6 316 748	Svenska Staten	4 564 850
Kommuninvest i Sverige AB	556 613	Stadshypotek AB Covered	360 272
Carnegie Investment Bank AB	523 654	Nordea Hypotek AB (Cov)	355 383
SEB AB - Covered Bonds	394 801	Swedish Covered Bond- SBAB	282 424
Swedish Covered Bond- SBAB	394 295	SEB AB - Covered Bonds	256 475

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	18 435	18 386	15 953	13 810	12 667	12 997	12 022	10 992	14 050	12 658
Andelsvärde, kr	314,48	306,54	262,07	227,24	215,69	231,39	222,51	202,86	284,10	271,99
Antal utestående andelar, tusental	58 621	59 977	60 875	60 774	58 726	56 166	54 008	54 185	49 456	46 538
Utdelning per andel	-	-	-	7,5	7,2	6,8	9,9	7,9	6,5	7,0
Total avkastning %	2,6	17,0	15,3	8,8	-3,5	7,1	14,7	-26,3	7,0	6,9
Index inkl. utdelning %	2,9	16,1	14,5	8,6	-2,9	7,5	13,9	-25,3	7,2	7,4

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

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

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	
Transaktionskostnader, tkr	1179	968	2 227	3 270	1 466	1 223	2 233	2 303	1 290	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	43,26	43,79	44,40	43,13	39,10	40,62	41,75	33,89	42,64	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,66	2,81	2,79	2,71	2,57	2,63	2,76	2,34	2,64	

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Svenska Staten	10,2
SPP Emerging Markets SRI	4,6
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	4,3
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	3,1
Swedbank Hypotek AB - Covered Bonds	2,9
SEB AB - Covered Bonds	2,4
Hennes & Mauritz	2,1
Stadshypotek AB Covered	2,0
Nordea Hypotek AB (Covered)	2,0
Nordea Bank AB (publ)	1,8

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	176 373	2 295 285
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	33 846	31 352
Värdeförändring på fondandelar	-57 629	16 850
Ränteintäkter	146 248	150 360
Utdelningar	272 394	230 869
Valutakursvinster och -förluster netto	1 552	2 097
Övriga intäkter	6 910	6 915
Summa intäkter och värdeförändring	579 694	2 733 728

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-78 188	-69 690
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-76 085	-67 614
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 887	-1 909
Ersättning till tillsynsmyndighet	-215	-168
Övriga kostnader*	-2 372	-1 358
Summa kostnader	-80 560	-71 049
Årets resultat	499 134	2 662 680

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	17 464 467	16 453 656
Penningmarknadsinstrument	14 022	859 948
Fondandelar	844 570	945 289
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	18 323 039	18 258 894
Bankmedel och övriga likvida medel	109 310	143 801
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 753	19 359
Summa tillgångar	18 441 102	18 422 054

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-6 262	-5 975
Skatteskulder**	-	-30 449
Summa skulder	-6 262	-36 424

Fondförmögenhet (Not 2)	18 434 840	18 385 629
-------------------------	------------	------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	37 690	41 271
% av fondförmögenhet	0,20	0,00

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	18 385 629	15 953 357
Andelsutgivning	751 670	549 434
Andelsinlösen	-1 201 593	-779 841
Resultat enligt resultaträkning	499 134	2 662 680
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	18 434 840	18 385 629

**För mer information se under Redovisningsprinciper om fondskatt.

Portföljöversikt SPP Generation 50-tal per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	1 311 405	396 175	2,15
Amazon Com	10 367	59 073	0,32
Electrolux B	269 163	55 232	0,30
Home Depot	33 237	37 057	0,20
Walt Disney	40 829	36 170	0,20
Toyota Motor	66 100	34 688	0,19
Comcast Corp A	67 615	32 167	0,17
McDonald's Corp	27 440	27 330	0,15
Starbucks Corp	42 458	21 488	0,12
Nike B	39 284	20 699	0,11
Lowe's Cos Inc	26 699	17 116	0,09
Modern Times Group B	74 997	16 252	0,09
The Priceline Group Inc	1 315	14 134	0,08
Bayerische Motor Werke	15 382	13 753	0,07
TJX Companies	22 095	13 209	0,07
Time Warner	22 996	12 538	0,07
Time Warner Cable Common Stock	8 012	12 536	0,07
Ford Motor Co	103 961	12 349	0,07
Compagnie Financiere Richemont SA	19 386	11 772	0,06
Inditex SA	40 345	11 709	0,06
Target Corporation	18 868	11 550	0,06
Relx NV	78 739	11 206	0,06
General Motors Co	38 778	11 119	0,06
Compass Group	74 962	10 944	0,06
Netflix Inc	11 084	10 688	0,06
Twenty-First Century Fox News - A	46 359	10 615	0,06
Daimler	14 918	10 599	0,06
Yum Brands	15 102	9 301	0,05
WPP Plc	47 861	9 295	0,05
Ross Stores	19 576	8 881	0,05
Omnicom Group	13 609	8 681	0,05
Renault	9 858	8 363	0,05
VF Corp	15 884	8 336	0,05
Sony	38 631	8 128	0,04
Johnson Controls	24 030	8 000	0,04
Relx Plc	53 220	7 916	0,04
Michelin B	9 650	7 768	0,04
Marriott Intl	13 551	7 659	0,04
O'Reilly Automotive Inc	3 495	7 467	0,04
Genuine Parts	9 968	7 218	0,04
Autozone	1 145	7 162	0,04
L Brands Inc	8 862	7 159	0,04
Pandora AS	6 530	6 988	0,04
Sky Plc	50 121	6 925	0,04
Volkswagen AG (pref shs)	5 640	6 908	0,04
Liberty Global PLC (A shs)	19 344	6 908	0,04
Fuji Heavy Industries	19 100	6 729	0,04
Starwood Hotels and Resorts	11 067	6 464	0,04
Leggett & Platt	18 178	6 440	0,03
Persimmon	25 468	6 414	0,03
Honda Motor	23 100	6 330	0,03
Nissan Motor	68 679	6 158	0,03
Tesla Motors, Inc	3 027	6 125	0,03
KERING	4 096	5 925	0,03
Dollar General	9 718	5 888	0,03
Intercontinental Hotels	17 818	5 885	0,03
Adidas AG	6 938	5 713	0,03
Panasonic Corp	65 152	5 664	0,03
Magna A	16 424	5 594	0,03
Carnival USD	12 175	5 592	0,03
Liberty Media Corp	17 402	5 587	0,03
Dollar Tree Inc	8 524	5 549	0,03
Accor	15 119	5 539	0,03
Denso	13 400	5 464	0,03
Borgwarner	14 986	5 462	0,03
CBS Corp class B	13 662	5 428	0,03
Vivendi	29 434	5 353	0,03
Swatch Group	1 732	5 108	0,03
Fast Retailing	1 700	5 080	0,03
Toyota Industries	10 900	4 988	0,03
Shimano	3 700	4 839	0,03
Oriental Land	9 200	4 731	0,03
Marks & Spencer	82 042	4 612	0,03

Thomson Reuters Corp	14 071	4 476	0,02
Expedia	4 231	4 434	0,02
Sumitomo Electric	36 500	4 410	0,02
Pulte Group Inc	28 995	4 356	0,02
Eutelsat Communications	17 009	4 299	0,02
Carmax	9 266	4 216	0,02
Kingfisher	102 606	4 201	0,02
Fiat Chrysler Automobiles NV	35 082	4 151	0,02
Aisin Seiki	10 600	3 893	0,02
Las Vegas Sands Corp	10 510	3 884	0,02
Macys Inc.	13 006	3 836	0,02
Bed Bath & Beyond Inc	9 087	3 696	0,02
Chipotle Mexican Grill Inc	898	3 633	0,02
Peugeot	24 406	3 622	0,02
Kohls Corp	9 004	3 616	0,02
Discovery Communications, Inc. - C	16 590	3 527	0,02
Suzuki Motor	13 300	3 452	0,02
Viacom INC ClassB	9 652	3 349	0,02
Best Buy	12 980	3 332	0,02
Mazda Motor Corp	18 700	3 308	0,02
Liberty Global PLC (C shs)	9 366	3 219	0,02
Coach	11 559	3 190	0,02
SES - FDR	13 405	3 140	0,02
Gap	14 944	3 112	0,02
NGK Spark Plug	13 700	3 087	0,02
Yamaha Motor	15 900	3 058	0,02
Sumitomo Rubber Industries	27 500	3 047	0,02
Pearson	32 651	2 986	0,02
News Corporation - A	25 658	2 890	0,02
Restaurant Brands International Inc	8 923	2 803	0,02
Toyoda Gosei	14 100	2 735	0,01
Stanley Electric	14 100	2 640	0,01
Mitsubishi Motors	34 600	2 498	0,01
Yamada Denki	65 200	2 390	0,01
Daihatsu Motor	19 800	2 277	0,01
Sands China Ltd	78 800	2 276	0,01
Shaw Communications B	14 057	2 030	0,01
Staples	24 303	1 940	0,01
H&R Block	6 431	1 806	0,01
Galaxy Entertainment Group	66 000	1 755	0,01
Genting Singapore Plc	382 000	1 748	0,01
Li & Fung	226 000	1 296	0,01
Crown Resorts Limited	14 961	1 147	0,01
Liberty Broadband Corp	2 429	1 062	0,01
Peugeot SA (warrants 04/2017)	28 544	899	0,00
Topbuild Corp	2 850	739	0,00
Liberty Broadband Corp (new)	1 214	529	0,00
Liberty Lilac Group	967	337	0,00
Liberty Lilac Group	468	170	0,00

Summa Sällanköpsvaror		1 372 386	7,44
Svenska Cellulosa AB-B SHS	563 411	138 881	0,75
Nestle	79 224	49 742	0,27
Procter & Gamble	65 039	43 542	0,24
Coca-Cola	107 563	38 957	0,21
Pepsico Inc	39 887	33 600	0,18
Anheuser-Busch Inbev	27 269	28 570	0,15
CVS Health	30 425	25 078	0,14
Diageo	89 963	20 752	0,11
SabMiller PLC	37 050	18 734	0,10
Reckitt Benckiser	23 163	18 077	0,10
Mondelez International Inc	47 503	17 957	0,10
Walgreens Boots Alliance Inc	24 299	17 444	0,09
Costco Wholesale	12 661	17 238	0,09
Unilever GB	46 979	17 083	0,09
Unilever NL	43 609	16 017	0,09
Colgate Palmolive	24 744	13 897	0,08
Danone	23 803	13 577	0,07
Kimberly-Clark	12 164	13 055	0,07
Kroger	36 101	12 731	0,07
General Mills	23 371	11 361	0,06
Heineken	15 220	10 980	0,06
Kraft Heinz Co/The	17 700	10 857	0,06
Pernod-Ricard	10 585	10 198	0,06
L'Oreal SA	6 659	9 471	0,05
Carlsberg B	11 833	8 894	0,05
Constellation Brands Inc - A	7 369	8 849	0,05
Sysco Corp	24 612	8 507	0,05
Dr Pepper Snapple Group Inc	10 708	8 414	0,05
Woolworth Australia	55 727	8 375	0,05
Kellogg Co	13 354	8 136	0,04

Associated British Foods	19 269	8 002	0,04
Clorox Corp	7 116	7 609	0,04
Koninklijke Ahold NV	41 744	7 445	0,04
Kao	16 600	7 277	0,04
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	7 198	6 803	0,04
Conagra	19 052	6 772	0,04
Estee Lauder Cos A	9 050	6 719	0,04
Campbell Soup	15 024	6 656	0,04
Archer-Daniels-Midland	21 091	6 522	0,04
Ajinomoto	32 000	6 458	0,04
Smucker (JM) CO	6 157	6 402	0,03
Church & Dwight Co Inc	8 841	6 327	0,03
Aeon Co. Ltd	47 300	6 192	0,03
Monster Beverage Corp	4 780	6 003	0,03
Asahi Group Holdings Ltd	21 200	5 644	0,03
Treasury Wine Estates Ltd	107 298	5 463	0,03
Mead Johnson Nutrition Co. - A	7 946	5 289	0,03
Tesco	282 902	5 255	0,03
Loblaw	12 129	4 810	0,03
Whole foods Market	17 002	4 802	0,03
Carrefour	19 378	4 729	0,03
Kirin Holdings Company Limited	39 500	4 561	0,02
Saputo	21 008	4 220	0,02
Shiseido	23 200	4 112	0,02
Delhaize	4 875	4 009	0,02
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	5 235	3 971	0,02
Empire Co Ltd A	23 553	3 679	0,02
Bunge	6 225	3 583	0,02
Uni-Charm	18 900	3 281	0,02
WM Morrison Supermarkets PLC	169 658	3 124	0,02
Distribuidora Internacional	40 629	2 026	0,01
Aryzta AG Ord	3 663	1 573	0,01
Summa Dagligvaror	828 293	4,49	
Exxon Mobil	103 530	68 036	0,37
Lundin Petroleum	312 111	38 265	0,21
Chevron Corp	46 206	35 043	0,19
BP Plc	497 135	21 867	0,12
Schlumberger	33 150	19 493	0,11
Royal Dutch Shell A (GBP)	89 640	16 997	0,09
Enbridge	55 088	15 380	0,08
Royal Dutch Shell B (GBP)	71 510	13 710	0,07
BG Group	102 654	12 564	0,07
Conocophillips	30 411	11 971	0,06
Occidental Petroleum	19 777	11 273	0,06
Phillips 66 Corp	15 156	10 452	0,06
EOG Resources	15 294	9 127	0,05
ENI S.p.A.	70 779	8 945	0,05
Statoil ASA	73 929	8 710	0,05
Valero Energy	14 376	8 570	0,05
Marathon Petroleum	16 466	7 196	0,04
Halliburton	24 454	7 018	0,04
Kinder Morgan	52 130	6 557	0,04
Anadarko Petroleum	15 000	6 143	0,03
Omv	23 413	5 603	0,03
Baker Hughes	14 331	5 576	0,03
Pioneer Natural Resources	4 814	5 089	0,03
Woodside Petroleum	28 249	4 976	0,03
Spektra Energy Corp	24 408	4 926	0,03
Camoco Corp	45 174	4 680	0,03
Apache Corp	12 159	4 559	0,02
The Williams Companies, Inc	20 907	4 530	0,02
Repsol SA	47 721	4 423	0,02
Cameron International	8 279	4 411	0,02
Crescent Point Energy	38 815	3 797	0,02
Concho Resources Inc	4 774	3 737	0,02
FMC Technologies	15 063	3 684	0,02
Hess Corp	8 886	3 632	0,02
National Oilwell Varco Inc.	12 535	3 539	0,02
Tonengeneral Sekiyu	47 000	3 366	0,02
Devon Energy	11 498	3 102	0,02
Impex Holdings Inc	37 200	3 091	0,02
Noble Energy	11 118	3 087	0,02
EQT Corporation	6 174	2 713	0,01
CHENIERE ENERGY INC	8 578	2 694	0,01
Helmerich & Payne	5 684	2 566	0,01
Marathon Oil Corp.	23 207	2 463	0,01
Encana Corp	52 353	2 234	0,01
ONEOK INC	10 719	2 228	0,01
Transocean Ltd (CHF)	20 524	2 161	0,01
Origin Energy	73 750	2 126	0,01

Amec Foster Wheeler PLC	33 520	1 786	0,01
Santos	70 552	1 593	0,01
Saipem	23 186	1 590	0,01
Murphy Oil	8 289	1 569	0,01
Oep Resources	13 214	1 493	0,01
Range Resources Corp	6 713	1 393	0,01
Noble Corp	13 231	1 177	0,01
Enerplus Corp	33 549	967	0,01
Southwestern Energy Co	12 344	740	0,00
Chesapeake Energy Corp	17 993	683	0,00
Whiting Petroleum	7 051	561	0,00
Tullow Oil Plc	23 477	483	0,00
Repsol SA rights 12/2015	47 721	201	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	25 022	13	0,00
Summa Energi	450 559	2,44	
Nordea Bank AB (SEK)	3 561 262	332 266	1,80
Swedbank AB (A shs)	1 050 687	196 584	1,07
Svenska Handelsbanken A	1 689 329	190 725	1,03
Skandinaviska Enskilda Banken A	1 942 833	173 689	0,94
Investor AB-B	460 891	144 075	0,78
Wells Fargo	119 284	54 666	0,30
J.P Morgan Chase and Co	89 438	49 788	0,27
Kinnevik Investment B	164 531	43 107	0,23
Bank of America Corp	266 882	37 867	0,21
Citigroup	73 141	31 910	0,17
Berkshire Hathaway B	28 561	31 793	0,17
HSBC Holdings (GBP)	468 906	31 241	0,17
Commonwealth Bank of Australia	42 973	22 545	0,12
American International Group	37 279	19 476	0,11
Mitsubishi UFJ Holdings Group	348 900	18 512	0,10
Royal Bank of Canada	40 131	18 060	0,10
Toronto - Dominion Bank (CAD)	52 332	17 227	0,09
Westpac Banking Corp	83 137	17 114	0,09
Allianz SE (Societas Europaeae)	11 084	16 602	0,09
Prudential	86 366	16 430	0,09
AIA GROUP LTD	321 939	16 320	0,09
US Bancorp	44 444	15 988	0,09
UBS Group AG	94 165	15 481	0,08
Simon Property Group Inc (REIT)	9 015	14 778	0,08
Goldman Sachs	9 724	14 775	0,08
Sampo Oyj	32 723	14 085	0,08
Ing-Group	122 606	13 979	0,08
Banco Santander	332 377	13 874	0,08
Lloyds Banking Group PLC	1 522 619	13 824	0,07
BNP Paribas	28 589	13 675	0,07
American Express	23 266	13 642	0,07
National Australian Bank	69 768	12 924	0,07
Bank of Nova Scotia	37 129	12 613	0,07
Barclays Bank	462 526	12 580	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group	38 000	12 266	0,07
Aust & Nz Bank Group	70 695	12 111	0,07
Unibail-Rodamco SE (REIT)	5 541	11 895	0,06
Equity Residential (REIT)	17 079	11 748	0,06
Groupe Bruxelles Lambert	16 270	11 746	0,06
American Tower Corp (REIT)	14 256	11 652	0,06
PNC Financial Services	14 348	11 529	0,06
Mizuho Financial Group	669 900	11 432	0,06
Brookfield Asset Management	43 068	11 410	0,06
Bank of New York Mellon	32 040	11 134	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	172 656	10 656	0,06
The Travelers Companies, Inc.	10 859	10 332	0,06
Marsh & McLennan Cos	21 982	10 276	0,06
Intesa SanPaolo	362 670	10 256	0,06
Morgan Stanley	38 221	10 250	0,06
Axa	43 706	10 099	0,05
Societe Generale	25 489	9 937	0,05
Capital One Financial	16 284	9 909	0,05
Charles Schwab Corp	35 498	9 855	0,05
Blackrock	3 402	9 766	0,05
Bank of Montreal	20 495	9 712	0,05
Chubb Corp	8 672	9 697	0,05
Crown Castle International Corp (REIT)	12 943	9 433	0,05
Synchrony Financial	36 793	9 433	0,05
AvalonBay Communities Inc (REIT)	5 907	9 170	0,05
ACE Ltd	9 253	9 115	0,05
Manulife Financial	71 788	9 036	0,05
Metlife	22 162	9 008	0,05
Mitsubishi Estate	50 394	8 912	0,05
McGraw Hill	10 670	8 868	0,05
CME Group Inc/LL	11 602	8 862	0,05

Allstate Corp	16 832	8 811	0,05
Public Storage (REIT)	4 177	8 723	0,05
Ventas Inc (REIT)	18 178	8 648	0,05
Progressive Corp	31 317	8 396	0,05
Intercontinental Exchange Inc	3 877	8 376	0,05
Mitsui Fudosan	38 830	8 316	0,05
Credit Suisse Group RG	45 364	8 287	0,04
Aviva PLC	127 334	8 164	0,04
Ameriprise Financial	9 086	8 152	0,04
Prologis Inc (REIT)	22 494	8 139	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	14 583	8 071	0,04
Prudential Financial Inc	11 634	7 985	0,04
Orix	65 600	7 887	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing	35 936	7 760	0,04
State Street	13 700	7 665	0,04
M & T Bank Corp	7 501	7 663	0,04
Vornado Realty Trust (REIT)	9 031	7 611	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	23 000	7 595	0,04
Discover Financial	16 487	7 453	0,04
Danske Bank A/S	32 715	7 435	0,04
Swiss Re Ltd	8 960	7 407	0,04
BB&T Corp	23 114	7 368	0,04
Deutsche Bank	35 484	7 320	0,04
DBS Group Holdings Limited	73 538	7 294	0,04
Muenchener Rueckversicherungs RG	4 298	7 264	0,04
Suntrust Banks	20 028	7 233	0,04
Hartford Financial Services	19 742	7 233	0,04
Aon Corp	9 225	7 171	0,04
Daiwa House Industry	29 200	7 169	0,04
Overseas-Chinese Bank	131 140	6 858	0,04
Macquarie GP LTD	13 421	6 814	0,04
Zurich Financial Services AG	3 114	6 777	0,04
Land Securities Group PLC (REIT)	46 077	6 739	0,04
Scentre Group (REIT)	261 222	6 714	0,04
HCP Inc (REIT)	20 623	6 649	0,04
Deutsche Boerse	8 912	6 643	0,04
United Overseas Bank	56 717	6 609	0,04
Weyerhaeuser Co (REIT)	26 024	6 578	0,04
Standard Chartered	91 233	6 390	0,03
Aflac Inc.	12 517	6 321	0,03
DnB	59 836	6 258	0,03
Moody's	7 393	6 254	0,03
KBC GROEP NV	11 798	6 231	0,03
Northern Trust Corporation	10 199	6 199	0,03
Fifth Third Bancorp	36 220	6 138	0,03
Keycorp	54 394	6 049	0,03
Price (T. Rowe) Group	9 834	5 927	0,03
Extra Space Storage Inc	7 776	5 783	0,03
Ageas (BE)	14 571	5 711	0,03
FNF Group	19 284	5 636	0,03
Equinix Inc (REIT)	2 159	5 504	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings	21 770	5 447	0,03
Sun Life Financial Inc	20 402	5 343	0,03
Old Mutual	240 120	5 338	0,03
Invesco Ltd USA	18 728	5 286	0,03
Segro PLC (REIT)	97 806	5 218	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	161 388	5 214	0,03
Bank of Yokohama	98 000	5 124	0,03
Insurance Australia Group	144 702	4 935	0,03
Stockland (REIT)	191 093	4 806	0,03
Shizuoka Bank	58 000	4 805	0,03
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	116	4 772	0,03
Suncorp Group Holding	63 905	4 759	0,03
Credit Agricole	47 531	4 736	0,03
Westfield Corp (REIT)	80 883	4 718	0,03
Cheung Kong Property Holdings LTD	85 661	4 696	0,03
Amp Ltd.	130 835	4 679	0,03
UniCredit SPA	99 122	4 661	0,03
Principal Financial Grp	12 085	4 583	0,02
Julius Baer Holding Reg	10 938	4 483	0,02
Hang Seng Bank	27 700	4 444	0,02
Liberty Property Trust (REIT)	16 978	4 444	0,02
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	34 188	4 421	0,02
Admiral Group Plc	20 169	4 158	0,02
National bank of Canada	16 650	4 073	0,02
Joyo Bank	101 000	4 070	0,02
Nomura Holdings	84 139	4 004	0,02
Loews Corp	12 225	3 958	0,02
QBE Insurance Group	48 699	3 761	0,02
Franklin	11 781	3 657	0,02
Nippon Building Fund Inc (REIT)	89	3 599	0,02

Power Corp. of Canada	20 463	3 594	0,02
Link REIT (REIT)	70 500	3 558	0,02
New York Community Bancorp	25 627	3 526	0,02
BOC Hong Kong Holdings	130 500	3 364	0,02
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	56 827	3 227	0,02
T&D HOLDINGS	27 206	3 068	0,02
Royal Bank of Scotland	80 657	3 027	0,02
Commerzbank AG	34 393	3 015	0,02
Wharf	61 500	2 877	0,02
Henderson Land	54 967	2 840	0,02
Capitaland	141 100	2 809	0,02
Banco Popular ESP	90 097	2 511	0,01
Intesa Sanpaolo SPA	89 411	2 321	0,01
Assicurazioni Generali	14 746	2 285	0,01
Aegon	47 066	2 254	0,01
Swire Pacific	22 000	2 087	0,01
Swire Properties Ltd	79 050	1 926	0,01
Hang Lung Properties	95 000	1 823	0,01
Sino Land	126 000	1 557	0,01
Daiwa Securities	27 434	1 432	0,01
Communications Sales & Leasing Inc	7 951	1 253	0,01
Care Capital Properties (REIT)	4 544	1 171	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	4 515	893	0,00
BT Investment Management Ltd	1 109	87	0,00
Colonial Bancgroup (delisted)	21 669	1	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	18 477	158	0,00
Property Development Centers, LLC	18 477	8	0,00
Summa Finans	2 541 960	13,79	
Astrazeneca (SEK)	153 627	88 796	0,48
Johnsen & Johnsen	66 180	57 311	0,31
Getinge Industrier B	231 154	51 432	0,28
Pfizer	155 881	42 421	0,23
Novartis	57 904	42 330	0,23
Roche Holding Genuss	17 886	41 636	0,23
Gilead Sciences Inc	38 427	32 782	0,18
Merck & Co	71 798	31 972	0,17
Novo-Nordisk B	62 915	30 876	0,17
Amgen	20 393	27 909	0,15
Allergan Plc	10 342	27 247	0,15
United Health Group	27 123	26 900	0,15
Bristol-Myers Squibb	43 887	25 452	0,14
Bayer AG Namens-Actien O.N	23 838	25 281	0,14
Medtronic PLC	37 696	24 445	0,13
Sanofi	32 032	23 058	0,13
Abbvie	44 415	22 182	0,12
Celgene Corp	21 225	21 430	0,12
GlaxoSmithKline	125 434	21 399	0,12
Astrazeneca (GBP)	32 981	18 919	0,10
Lilly Eli	26 515	18 835	0,10
Express Scripts Common	22 746	16 762	0,09
Biogen Inc	6 356	16 416	0,09
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	28 882	15 926	0,09
Abbott Laboratories	41 170	15 588	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc	11 766	14 071	0,08
CSL (AU0000CSLDA0)	18 319	11 833	0,06
McKesson Corp	6 584	10 948	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2 375	10 870	0,06
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	6 709	10 789	0,06
Shire PLC	17 789	10 384	0,06
Becton Dickinson & Co	7 886	10 244	0,06
Aetna	11 160	10 173	0,06
Cigna Corp	8 091	9 981	0,05
Essilor International	9 348	9 849	0,05
Anthem Inc	8 321	9 782	0,05
Takeda Pharmaceutical	22 157	9 418	0,05
Cardinal Health	12 041	9 062	0,05
Stryker Corp	10 720	8 400	0,05
Astellas PharmaR	63 100	7 657	0,04
Vertex Pharmaceuticals Inc	7 116	7 549	0,04
Valeant Pharmaceuticals International Inc	8 913	7 519	0,04
Illumina Inc	4 492	7 269	0,04
Humana Inc	4 723	7 108	0,04
Boston Scientific	45 348	7 050	0,04
Amerisourcebergen	7 740	6 767	0,04
Intuitive Surgical	1 419	6 534	0,04
ZOETIS INC	16 165	6 531	0,04
Zimmer Biomet Holdings Inc	7 316	6 328	0,03
HCA Holdings, Inc.	10 669	6 083	0,03
Eisai	10 600	5 990	0,03

ST Jude Medical Inc	11 465	5 970	0,03
Hoya Corporation	16 700	5 830	0,03
Bard (C.R.)	3 609	5 764	0,03
Otsuka Holdings Co LTD	18 900	5 718	0,03
Incyte Corp	6 143	5 617	0,03
Fresenius Medical Care AG and KGAA	7 822	5 568	0,03
Perrigo Co	4 493	5 481	0,03
Baxalta Inc	16 617	5 468	0,03
Shionogi	13 712	5 288	0,03
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	5 962	5 266	0,03
Smith & Nephew	34 522	5 182	0,03
Ono Pharma	3 400	5 168	0,03
Agilent Technologies	14 251	5 023	0,03
Mylan NV	10 798	4 922	0,03
Daiichi Sankyo	26 400	4 645	0,03
Baxter International	13 454	4 327	0,02
Terumo	15 800	4 186	0,02
Cerner Corp	8 173	4 146	0,02
Mallinckrodt Plc	5 279	3 321	0,02
Indivior PLC	28 976	676	0,00
Summa Hälsovård	1 093 057	5,93	
Assa Abloy B	935 864	166 584	0,90
Atlas Copco A	735 778	153 336	0,83
Volvo B	1 417 704	112 140	0,61
ABB (SEK)	540 710	82 620	0,45
Sandvik	1 100 428	81 487	0,44
Atlas Copco B	329 531	64 357	0,35
Skanska B	386 219	63 649	0,35
General Electric	230 612	60 562	0,33
Alfa Laval	385 629	59 772	0,32
Skf Svenska Kullager Fabriker B	379 545	52 074	0,28
Securitas B	328 277	42 676	0,23
United Technologies	27 737	22 465	0,12
3M CO	17 495	22 218	0,12
Siemens	23 119	19 030	0,10
Union Pacific Corp	22 299	14 701	0,08
United Parcel Services	17 346	14 072	0,08
Danaher Corp	17 832	13 963	0,08
L-3 Communication Holdings Inc	13 459	13 560	0,07
Canadian National Railway	28 233	13 254	0,07
Precision Castparts	6 494	12 702	0,07
Schindler BE	8 943	12 654	0,07
Illinois Tool Works	15 928	12 445	0,07
Geberit AG Reg	3 881	11 120	0,06
Fedex Corp	8 510	10 689	0,06
East Japan Railway	12 300	9 870	0,05
Deutsche Post	41 264	9 808	0,05
CK Hutchison Holdings Ltd	85 661	9 747	0,05
ABB (CHF)	62 971	9 525	0,05
Emerson Electric	23 382	9 428	0,05
Schneider Electric	19 566	9 418	0,05
Caterpillar	15 453	8 854	0,05
Fanuc Corporation	5 834	8 619	0,05
Vinci	15 886	8 604	0,05
Eaton Corp PLC	19 293	8 464	0,05
Central Japan Railway	5 500	8 326	0,05
Wolseley	17 438	7 997	0,04
Experian	51 095	7 625	0,04
Koninklijke Philips	35 258	7 607	0,04
B/E Aerospace Inc	21 190	7 569	0,04
Parker Hannifin	9 256	7 568	0,04
Deere & Co	11 689	7 516	0,04
Vestas Wind System	12 347	7 331	0,04
Mitsui	71 464	7 240	0,04
Kone Oyj	19 909	7 142	0,04
Rockwell Automation	8 175	7 072	0,04
Delta Air Lines	16 141	6 898	0,04
Gie de St-Gobain	18 735	6 837	0,04
Norfolk Southern Corp	9 396	6 701	0,04
Sumitomo	75 090	6 528	0,04
Transurban Group	101 421	6 513	0,04
Canadian Pacific Railway Ltd	6 016	6 453	0,04
Atlantia SPA	28 365	6 364	0,03
Ingersoll-Rand PLC	13 439	6 264	0,03
Waste Mangement	13 816	6 216	0,03
CSX	28 387	6 210	0,03
Groupe Eurotunnel SE	58 993	6 191	0,03
Tyco International	22 779	6 124	0,03
Masco	25 657	6 121	0,03
Capita Plc	40 649	6 101	0,03

Tokyu Corp	87 402	5 880	0,03
Adecco	10 091	5 856	0,03
Secom	10 100	5 833	0,03
Kubota	43 000	5 690	0,03
Brambles Ltd	80 122	5 686	0,03
Mitsubishi Electric	63 031	5 665	0,03
A.P Moeller - Maersk A/S	513	5 650	0,03
Cobham	159 929	5 628	0,03
Dover	10 489	5 422	0,03
Paccar	13 559	5 418	0,03
Cummins	7 024	5 212	0,03
Nidec	8 300	5 140	0,03
Daikin Industries	7 981	4 979	0,03
SMC	2 200	4 898	0,03
Stericycle Inc	4 764	4 844	0,03
Dun & Bradstreet Corp	5 452	4 777	0,03
LIXIL Group Corp	24 600	4 655	0,03
Republic Services	12 462	4 622	0,03
Fastenal Co	13 226	4 552	0,02
C.H. Robinson Worldwide INC	8 705	4 552	0,02
Pentair Ltd	10 832	4 523	0,02
SGS	281	4 523	0,02
Marubeni	102 800	4 504	0,02
Xylem Inc	14 223	4 377	0,02
Keisei Electric Railway	39 450	4 285	0,02
Acs Actividades Cons Y Serv	17 104	4 232	0,02
Yamato Holdings	22 300	4 026	0,02
Tobu Railway	94 101	3 944	0,02
Zardoya Otis	39 142	3 864	0,02
Komatsu	26 585	3 711	0,02
Kamigumi Co	50 000	3 672	0,02
Smiths Group	31 438	3 670	0,02
Mitsubishi Heavy Industries	98 000	3 663	0,02
Keppel Corp	94 600	3 660	0,02
Bouygues	10 889	3 644	0,02
Dai Nippon Printing	41 000	3 462	0,02
Aurizon Holdings Ltd	120 924	3 249	0,02
TNT Express NV	45 280	3 230	0,02
Asahi Glass	66 000	3 219	0,02
Hutchison Port Hld	717 200	3 205	0,02
Edenred	19 776	3 160	0,02
ADT Corp/The	11 327	3 149	0,02
Sydney Airport	74 936	2 919	0,02
CNH Industrial NV	48 509	2 817	0,02
Kawasaki Heavy Ind	83 000	2 629	0,01
Toshiba	145 560	2 549	0,01
NSK	27 000	2 509	0,01
American Airlines Group Inc	6 880	2 456	0,01
Osram Licht	6 518	2 315	0,01
Cimic Group Ltd	10 992	1 638	0,01
NWS Holdings	122 000	1 539	0,01
Joy Global	7 299	776	0,00
Transurban Group (interim shs 12/2015)	5 634	362	0,00
Summa Industri	1 607 426	8,72	
Ericsson LM-B SHS	2 741 424	225 619	1,22
Apple Inc	146 586	130 081	0,71
Microsoft	192 385	89 984	0,49
Alphabet Inc Class C	8 165	52 238	0,28
Facebook Inc.	55 574	49 036	0,27
Alphabet Inc Class A	7 276	47 724	0,26
Intel	124 682	36 212	0,20
Visa Inc - Class A shares	49 748	32 525	0,18
Cisco Systems	134 057	30 690	0,17
Oracle Corporation	92 719	28 555	0,15
International Business Machines Corp	23 888	27 715	0,15
Mastercard Inc - Class A	27 716	22 749	0,12
Qualcomm	44 489	18 748	0,10
Sap SE	26 173	17 589	0,10
Accenture PLC	18 515	16 312	0,09
Texas Instruments	32 038	14 804	0,08
EMC	59 280	12 834	0,07
Salesforce.Com Inc	18 902	12 493	0,07
Adobe Systems	14 816	11 734	0,06
Automatic Data Processing	15 063	10 759	0,06
Cognizant Tech Solutions	19 848	10 043	0,05
Broadcom Corporation	19 144	9 332	0,05
Cap Gemini	11 748	9 210	0,05
Fiserv	11 700	9 021	0,05
PAYPAL HOLDINGS INC	28 889	8 817	0,05
AVAGO Technologies Ltd	7 146	8 745	0,05

Nokia A	142 070	8 581	0,05
TE Connectivity	15 711	8 558	0,05
Nokia Oyj (SEK)	128 833	7 801	0,04
Keyence	1 650	7 757	0,04
Intuit	9 476	7 709	0,04
Paychex	17 138	7 642	0,04
Murata Manufacturing	6 132	7 551	0,04
Applied Materials	46 426	7 307	0,04
ASML Holding NV (new)	9 591	7 251	0,04
Canon	28 149	7 250	0,04
Electronic Arts	12 235	7 088	0,04
Corning	45 951	7 082	0,04
Ebay	30 561	7 080	0,04
Linear Technology	19 481	6 975	0,04
Fidelity National Informatio	13 560	6 928	0,04
Arm Holdings	51 998	6 713	0,04
Hitachi	136 390	6 610	0,04
NVIDIA	23 665	6 576	0,04
Fujifilm	18 300	6 515	0,04
Amadeus IT Holding SA	17 151	6 390	0,03
Infineon	50 410	6 235	0,03
LINKEDIN CORP - A	3 122	5 924	0,03
Yahoo	20 951	5 875	0,03
Maxim Integrated Products	18 136	5 810	0,03
Symantec	32 184	5 698	0,03
NXP Semiconductors NV	7 525	5 345	0,03
Activision Blizzard	16 277	5 312	0,03
CA Inc	21 318	5 133	0,03
Sage Group PLC	67 357	5 051	0,03
Gtix	7 726	4 927	0,03
Sandisk Corp	7 607	4 873	0,03
Check Point Software Technologies Ltd	6 970	4 782	0,03
Kyocera	11 300	4 478	0,02
Juniper Networks	19 060	4 435	0,02
Western Digital Corp	8 733	4 421	0,02
Nintendo	3 763	4 419	0,02
Red Hat Inc	6 260	4 370	0,02
ServiceNow Inc	5 968	4 355	0,02
Skyworks Solutions Inc	6 456	4 182	0,02
Xerox	46 623	4 178	0,02
Western Union Co/The	27 653	4 175	0,02
Palo Alto Networks Inc	2 681	3 981	0,02
Netapp INC	16 687	3 732	0,02
Micron Technology	30 419	3 631	0,02
Tokyo Electron	6 800	3 489	0,02
Alcatel-Lucent	101 038	3 377	0,02
Fujitsu Ltd	77 872	3 312	0,02
Seagate Technology	8 958	2 769	0,02
Yahoo! Japan	79 200	2 742	0,01
Twitter Inc	13 727	2 678	0,01
Ricoh	29 900	2 621	0,01
Rohm	5 972	2 587	0,01
Marvell Technology Group	31 968	2 377	0,01
Stmicroelectronics	37 723	2 135	0,01
Blackberry Ltd (CAD)	23 686	1 846	0,01
Summa IT	1 234 188	6,69	
Boliden Limited B	220 574	31 520	0,17
BASF SE	27 438	17 771	0,10
Air Liquide	18 547	17 606	0,10
DuPont (E.I) De Nemours	25 498	14 317	0,08
Monsanto	15 076	12 522	0,07
Dow Chemical	26 496	11 499	0,06
BHP Billiton AUD	100 565	11 017	0,06
Ecolab	11 165	10 766	0,06
Syngenta	3 125	10 325	0,06
Linde	7 705	9 448	0,05
PPG Industries	11 134	9 276	0,05
Praxair	10 469	9 038	0,05
CRH	36 375	8 895	0,05
Sherwin-Williams Co	4 001	8 757	0,05
LyondellBasell Industries -CI A	11 808	8 651	0,05
Air Products & Chemicals	7 767	8 520	0,05
International Paper	25 627	8 145	0,04
BHP Billiton GBP	84 949	8 022	0,04
Vulcan Materials	10 014	8 018	0,04
Akzo Nobel	13 394	7 566	0,04
Upm-Kymmene	46 444	7 329	0,04
Toray Industries	72 489	5 741	0,03
Ball Corp	9 346	5 731	0,03
Shin-Etsu Chemical	11 957	5 545	0,03

Yara International	11 875	4 331	0,02
Sumitomo Chemical	87 000	4 274	0,02
Crown Holdings Inc	9 858	4 214	0,02
Johnson Matthey	12 445	4 109	0,02
Lafargeholcim Ltd	9 552	4 047	0,02
Lafargeholcim Ltd	9 438	4 038	0,02
Randgold Resources	7 532	3 877	0,02
CF Industries Holdings Inc	11 135	3 831	0,02
Asahi Kasei Corporation	66 000	3 806	0,02
Goldcorp Inc	39 152	3 800	0,02
SSAB AB	165 007	3 731	0,02
Nitto Denko	5 700	3 560	0,02
Antofagasta Plc	59 429	3 465	0,02
Alcoa	40 187	3 344	0,02
Jfe Holdings	23 615	3 178	0,02
Nucor Corp	8 668	2 945	0,02
ThyssenKrupp	16 311	2 740	0,01
Olin Corp	18 065	2 629	0,01
Newcrest Mining	32 301	2 570	0,01
Anglo American Plc	65 308	2 430	0,01
Orica Ltd	24 325	2 313	0,01
K+S AG	10 377	2 245	0,01
Israel Chemicals Ltd	62 620	2 145	0,01
Agnico	9 622	2 124	0,01
Sumitomo Metal Mining	20 000	2 074	0,01
Newmont Mining	10 471	1 588	0,01
South32 Ltd (AUD)	215 580	1 408	0,01
Owens-Illinois	8 532	1 253	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	77 309	1 178	0,01
New Gold Inc.	55 831	1 091	0,01
Eldorado Gold Corp	42 365	1 054	0,01
ArcelorMittal	28 502	1 017	0,01
First Quantum Minerals	31 798	1 000	0,01
South32 Ltd (GBP)	77 640	506	0,00
Chemours Co/The	5 439	246	0,00
Summa Material	348 180	1,89	
Tele2 B	874 728	74 133	0,40
AT&T Inc	156 538	45 411	0,25
Verizon Communications	107 678	41 958	0,23
Vodafone Group	731 771	20 095	0,11
BT Group	250 727	14 695	0,08
Deutsche Telecom	83 298	12 732	0,07
KDDI Corp	53 500	11 826	0,06
Telefonica	123 272	11 555	0,06
Softbank Group Corp	25 074	10 788	0,06
Orange	61 096	8 664	0,05
NTT	24 200	8 202	0,04
NTT DoCoMo	45 800	7 973	0,04
Telenor	44 771	6 324	0,03
Singapore Telecom	288 552	6 293	0,03
Rogers Communications B	17 689	5 123	0,03
Telus Corp	20 745	4 817	0,03
Telstra Corp	136 504	4 697	0,03
Koninklijke KPN NV	138 643	4 434	0,02
Swisscom	858	3 635	0,02
Frontier Communications	67 612	2 662	0,01
Windstream	6 626	360	0,00
Summa Telekom	306 377	1,66	
National Grid Plc	107 989	12 579	0,07
Nextera Energy Inc	14 362	12 579	0,07
PG&E Corp.	22 990	10 309	0,06
Dominion Resources	17 937	10 228	0,06
Iberdrola	167 343	10 038	0,05
Xcel Energy	31 046	9 399	0,05
Edison International	18 069	9 020	0,05
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	202 016	8 799	0,05
Public Service Enterprise Gp	23 560	7 685	0,04
Eversource Energy	17 722	7 630	0,04
SSE PLC	39 259	7 454	0,04
Entergy	12 218	7 041	0,04
Sempra Energy	8 825	6 994	0,04
Consolidated Edison	12 098	6 555	0,04
Exelon	27 743	6 495	0,04
Cms Energy Corp	21 102	6 419	0,03
Scana Corp	12 049	6 145	0,03
ENGIE	40 630	6 074	0,03
Dte Energy Corp	8 890	6 010	0,03
Severn Trent Water	21 565	5 833	0,03
Enel	163 462	5 826	0,03

American Water Works Co Inc	11 506	5 796	0,03
Fortum	34 531	4 402	0,02
Pepco Holdings	19 759	4 333	0,02
E.ON SE	49 896	4 081	0,02
Centrica	136 792	3 707	0,02
Hong Kong & China Gas	216 625	3 582	0,02
Tokyo Gas	89 000	3 560	0,02
Tokyo Electric Power Company	72 165	3 535	0,02
Suez Environnement	21 554	3 407	0,02
Kansai Elec Power	30 725	3 143	0,02
Energias De Portugal	91 607	2 786	0,02
Chubu Electric Power	22 900	2 668	0,01
Rwe	13 822	1 482	0,01
Hokkaido Electric Power	14 543	1 271	0,01
Talen Energy Corp	3 763	198	0,00
Summa Samhällsservice	217 065	1,18	

Summa Aktier	9 999 493	54,24	
---------------------	------------------	--------------	--

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Swedish Covered Bond Corp FRN 20/03/18 COV	209 000 000	208 637	1,13
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17 -186	153 000 000	164 316	0,89
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	148 000 000	157 044	0,85
Länsförsäkringar Hypotek 4.0 03/15/16 - 508	150 000 000	156 003	0,85
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17	121 000 000	130 261	0,71
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	108 000 000	115 680	0,63
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	102 000 000	110 261	0,60
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/12/30 COVD	99 000 000	99 687	0,54
Swedish Covered Bond Corp 4% 19/09/18 -140	79 000 000	89 173	0,48
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	76 000 000	81 840	0,44
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	72 000 000	80 054	0,43
Swedbank Hypotek AB FRN 2019/06/19 - 188	61 000 000	68 653	0,37
Swedish Covered Bond Corp FRN 16/07/22 COV	65 000 000	65 040	0,35
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 -5530	58 000 000	61 852	0,34
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	54 000 000	60 520	0,33
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	42 000 000	45 646	0,25
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18	40 000 000	44 122	0,24
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 -5531	45 000 000	43 472	0,24
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 -142	42 000 000	41 400	0,22
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03	40 000 000	40 006	0,22
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	35 000 000	38 704	0,21
Swedbank Hypotek AB FRN 2018/03/22 COVD	27 000 000	27 092	0,15
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 20/09/16 - 513	24 000 000	26 412	0,14
Nordea Hypotek AB FRN 2016/04/13	25 000 000	25 001	0,14
Länsförsäkringar Hypotek 2.5 20.06.18 - 511	18 000 000	19 234	0,10
Stadshypotek AB FRN 2016/06/03 COVD	17 000 000	17 007	0,09
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/17 - 507	10 000 000	10 909	0,06
Swedish Covered Bond 2 2020/06/17- 141	10 000 000	10 478	0,06
Stadshypotek AB FRN 2016/03/03 COVD	10 000 000	10 002	0,05

Summa Bostadsinstitut	2 048 508	11,11	
------------------------------	------------------	--------------	--

Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	428 000 000	441 812	2,40
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	369 100 000	433 622	2,35
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	202 000 000	259 085	1,41
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	188 000 000	225 976	1,23
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	197 000 000	192 292	1,04
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	131 400 000	142 189	0,77
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	127 000 000	133 841	0,73
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	24 000 000	29 595	0,16
SWEDISH T-BILL 2016/01/20	14 000 000	14 003	0,08
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	10 000 000	10 816	0,06
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 151	0,01

Summa Statsobligationer	1 884 381	10,22	
--------------------------------	------------------	--------------	--

Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	233 000 000	249 828	1,36
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVD	185 000 000	182 695	0,99
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05COV	177 000 000	177 029	0,96
Kommuninvest FRN 2019/07/19	175 000 000	175 488	0,95
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	160 000 000	164 149	0,89
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	150 000 000	150 216	0,81
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	141 000 000	139 484	0,76
European Investment Bank FRN 2017/05/30	128 000 000	128 095	0,69
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVD	110 000 000	110 386	0,60
Nykredit Realkredit A/S FRN 2019/07/01 COV	105 000 000	105 170	0,57
Kommuninvest FRN 2019/10/18	100 000 000	99 822	0,54
TVO 5.3% 2019/10/30	89 000 000	97 954	0,53
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 -572	85 000 000	93 204	0,51
KFW FRN 2017/12/04	91 000 000	91 236	0,49

Kommuninvest FRN 2019/04/17	90 000 000	90 041	0,49
LF AB 3.6 09.10.2017	84 000 000	89 238	0,48
Eika Boligkreditt AS 2.375% 03.12.2018	75 000 000	78 611	0,43
Rabobank Netherlands FRN 2017/05/19	75 000 000	74 749	0,41
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 - 571	66 000 000	71 571	0,39
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covd	70 000 000	70 522	0,38
Svenska Handelsbanken AB 22.10.12 Variable	53 000 000	56 682	0,31
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	55 000 000	55 883	0,30
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	50 000 000	55 529	0,30
DnB NOR Boligkreditt FRN 2020/05/26	55 000 000	54 252	0,29
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	51 000 000	54 127	0,29
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19COV	50 000 000	49 828	0,27
Volvofinans Bank AB FRN 2019/09/03	50 000 000	49 723	0,27
European Investment Bank 4.5 12/08/2017	45 000 000	49 007	0,27
KFW 4.0 2022/06/01	40 000 000	47 499	0,26
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 19/03/29 - Cov	45 000 000	44 944	0,24
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/11/19	45 000 000	44 268	0,24
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.5% 16/09/05	35 000 000	35 817	0,19
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	35 000 000	35 040	0,19
Södertälje Kommun FRN 2016/09/06	35 000 000	35 013	0,19
Länsförsäkringar Bank FRN 2017/05/26	33 000 000	33 081	0,18
SBAB Bank AB 3% 2018/10/11	30 000 000	31 995	0,17
European Investment Bank FRN 20/07/24 G.B	30 000 000	30 175	0,16
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covd	29 000 000	29 418	0,16
Nordic Investment Bank 2.413 18/09/27 - G.B	25 000 000	26 604	0,14
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	24 000 000	25 890	0,14
Volvo Treasury FRN 2017/03/01	25 000 000	25 185	0,14
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVD	25 000 000	25 073	0,14
Jyske Bank FRN 2016/03/22	25 000 000	25 025	0,14
DnB NOR Boligkreditt FRN 2018/01/18	25 000 000	24 954	0,14
Eika Boligkreditt AS FRN 2018/12/03	25 000 000	24 944	0,14
Volvofinans Bank AB FRN 2019/03/27	20 000 000	19 745	0,11
DNB Bank ASA 1.97% 2025/05/28 C SUB	20 000 000	19 700	0,11
Kommuninvest FRN 2020/01/13	19 000 000	18 849	0,10
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	15 000 000	15 774	0,09
TVO FRN 2018/09/13	13 000 000	12 823	0,07
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 16/09/02 Cov	11 000 000	11 005	0,06
SBAB Bank AB 4.18% 2022/11/16 SUBD VAR	10 000 000	10 494	0,06
Volvofinans Bank AB FRN 2018/09/20	10 000 000	10 146	0,06
SBAB FRN 2018/10/11	10 000 000	10 065	0,05
Danske Bank FRN 2017/05/17	8 000 000	8 041	0,04

Summa Övriga	3 546 087	19,24	
---------------------	------------------	--------------	--

Summa Räntebärande värdepapper	7 478 976	40,57	
---------------------------------------	------------------	--------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	17 478 469	94,81	
--	-------------------	--------------	--

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

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	9 246 551	844 570	4,58
Summa Fond		844 570	4,58

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FWD Mar16	870	0	982 685
SWEDISH 5YR FWD Mar16	498	0	637 450
SWEDISH 10YR FWD Mar16	-63	0	-90 687
EURO-BUND FUTURE Mar16	-135	0	-122 646
Summa Futures		0	1 406 802

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	844 570	4,58	
--	----------------	-------------	--

Summa Portföljinnehav	18 323 039	99,39	
------------------------------	-------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	111 801	0,61	
--------------------------------------	----------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	18 434 840	100,00	
------------------------------------	-------------------	---------------	--

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

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

	Marknadsvärde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	17 478 469	94,81
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	844 570	4,58
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Svenska Staten	10,22%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	4,34%
Swedbank AB	3,96%
Nordea Bank AB	3,80%
Svenska Handelsbanken AB	3,35%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	3,34%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,32%
Länsförsäkringar AB	1,82%
Deutsche Pfandbriefbank AG	1,42%
DnB ASA	1,39%
Atlas Copco	1,18%
Skandia AB	1,13%
European Investment Bank	1,12%
Volvo AB	0,93%
JPMorgan Chase & Co	0,89%
KfW	0,75%
Landshypotek ek för	0,68%
Pohjolan Voima Oy	0,60%
AstraZeneca	0,58%
Eika Boligkreditt AS	0,56%
Alphabet Inc	0,54%
Ålandsbanken Abp	0,54%
ABB Ltd	0,50%
Volvofinans Bank AB	0,43%
Danske Bank A/S	0,39%
Sampo OYJ	0,38%
Toyota Motor Corp	0,20%
HSBC Holdings PLC	0,19%
Unilever NV	0,18%
Royal Dutch Shell PLC	0,17%
RELX NV	0,10%
BHP Billiton Ltd	0,10%
Chubb Ltd	0,10%
Nokia	0,09%
NTT	0,09%
Intesa SanPaolo	0,07%
Liberty Global Inc	0,06%
Lafargeholcim Ltd	0,04%
Transurban Group	0,04%
Kinder morgan	0,04%
Las Vegas Sands Corp	0,03%

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

Redovisningsprinciper

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

På grund av ändrade fondskatteregler 1 januari 2012 är det fortfarande osäkert hur beskattningar av utdelningar från vissa utländska aktier till svenska fonder ska ske. Detta kan leda till ökade kostnader för källskatt i fonden. Tidigare skattedomar från förvaltningsrätt och Kammarrätt har överlagats vilket innebär att ingen dom ännu vunnit laga kraft. Bolaget betalar därför 30 procent skatt på utdelningar från amerikanska bolag. Om Skatteverket i framtiden utfärdar de hemvistintyg som krävs för att ansöka om återbetalning av tidigare betald källskatt kommer Bolaget att göra det.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 60-tal

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

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

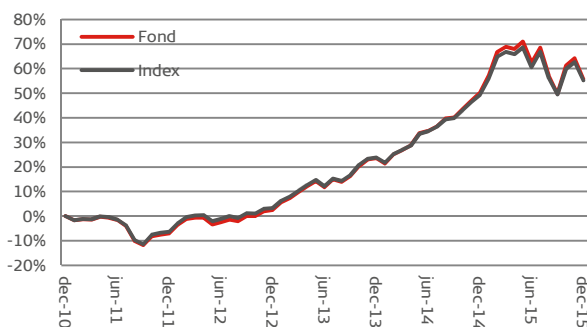
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

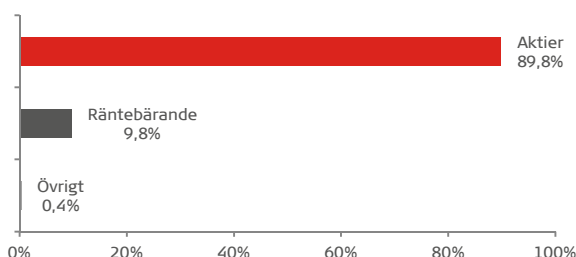
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 60-tal steg med 3,7 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 3,9 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 737 miljoner till 21 760 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -73 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överlag överviktad inom aktier under 2015 på grund av makrobilden och stimulanser från centralbanker. Aktieexponeringen minskades under toppen i maj för att sedan ökas under hösten och därefter minskas i november. Totalt sett innebar detta att fondens aktiedel klarade sig relativt väl under året. Fondens obligationsdel tappade gentemot index, främst på grund av en övervikt inom bostadsobligationer som med stigande kreditspreadar utvecklades svagare än statspapper under året.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett temporärt svagt första kvartal i USA. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera dramatiska börsfall. Det låga oljepriset ökade även oron kring oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall. Räntenivåerna i Sverige och Europa sjönk i början av året till följd av fortsatt lågräntepolitik från ECB och Riksbanken för att sedan rekylas upp kraftigt i maj med efterföljande hög volatilitet. I slutet av året sjönk korträntorna medan långräntorna steg. Kreditspreadarna för såväl riskfyllda tillgångar som bostadsobligationer steg kraftigt under det andra halvåret.

Framtiden

Vi ser fortsatt relativt positivt på globala aktier, framförallt i USA och Europa med fortsatta stimulanser från ECB. Fonden är därför fortsatt överviktad inom globala aktier, men framöver förväntar vi oss att sänka fondens relativa aktieexponering något ner mot normalvikt framöver. Det fortsatta lågränteklimatet gör det samtidigt mycket utmanande att skapa avkastning i obligationsportföljen, och vi förväntar oss fortsatt volatilitet på räntemarknaderna även under resten av 2016.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Generation 60-tal

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska Staten	2 979 215	Svenska Staten	2 297 000
Nordea Hypotek AB (Covered)	213 487	Nordea Hypotek AB	172 594
Kommuninvest i Sverige AB	197 338	SEB AB - Covered Bonds	146 147
Carnegie Investment Bank AB	162 203	SPP Emerging Markets SRI	100 000
Stadshypotek AB Covered	156 777	Swedbank Hypotek AB - Covered Bonds	89 159

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	21 760	21 023	17 288	14 226	12 783	13 596	12 342	10 942	15 839	14 053
Andelsvärde, kr	379,83	366,15	301,19	249,80	234,04	260,32	243,06	214,50	346,27	326,03
Antal utestående andelar, tusental	57 288	57 416	57 400	56 951	54 620	52 224	50 754	51 012	45 742	43 102
Utdelning per andel	-	-	-	8,3	7,5	4,7	10,4	10,3	8,4	7,3
Total avkastning %	3,7	21,6	20,6	10,3	-7,0	9,1	18,4	-35,9	9,0	7,9
Index inkl. utdelning %	3,9	20,6	19,8	10,4	-6,3	9,4	18,1	-35,3	8,8	9,2

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

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

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	
Transaktionskostnader, tkr	710	808	1 506	3 313	1 772	1 418	3 087	3 228	2 923	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	44,28	44,42	45,58	43,58	38,26	40,81	42,23	31,43	43,13	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,66	2,85	2,83	2,72	2,52	2,64	2,81	2,22	2,64	

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

10 största emittenter

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

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	473 612	3 352 304
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	10 535	-2 292
Värdeförändring på fondandelar	-114 568	19 087
Ränteintäkter	41 759	34 366
Utdelningar	480 617	360 130
Valutakursvinster och -förluster netto	1 757	3 676
Övriga intäkter	10 688	9 788
Summa intäkter och värdeförändring	904 400	3 777 059

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-92 185	-76 616
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-89 732	-74 331
Ersättning till förvaringsinstitut	-2 207	-2 103
Ersättning till tillsynsmyndighet	-246	-182
Övriga kostnader*	-2 205	-1 824
Summa kostnader	-94 390	-78 439
Årets resultat	810 010	3 698 619

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	20 335 465	19 037 580
Penningmarknadsinstrument	50 028	437 980
Fondandelar	1 296 039	1 399 919
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	21 681 532	20 875 479
Bankmedel och övriga likvida medel	69 752	168 531
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 652	25 598
Summa tillgångar	21 766 936	21 069 608

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-7 388	-6 757
Skatteskulder**	-	-40 071
Summa skulder	- 7388	-46 828

Fondförmögenhet (Not 2)	21 759 548	21 022 780
-------------------------	------------	------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 845	7 029
% av fondförmögenhet	0,03	0,00

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	21 022 780	17 288 432
Andelsutgivning	833 729	640 882
Andelsinlösen	-906 972	-605 152
Resultat enligt resultaträkning	810 010	3 698 619
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	21 759 548	21 022 780

**För mer information se under Redovisningsprinciper om fondskatt.

Portföljöversikt SPP Generation 60-tal per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	2 454 559	741 522	3,41
Amazon Com	18 351	104 567	0,48
Electrolux B	508 185	104 280	0,48
Home Depot	65 695	73 246	0,34
Walt Disney	77 664	68 802	0,32
Comcast Corp A	123 384	58 699	0,27
Toyota Motor	105 500	55 364	0,25
McDonald's Corp	52 341	52 131	0,24
Starbucks Corp	91 584	46 350	0,21
Nike B	79 228	41 746	0,19
Lowe's Cos Inc	54 521	34 951	0,16
Modern Times Group B	147 501	31 963	0,15
TJX Companies	45 939	27 463	0,13
Time Warner Cable Common Stock	15 989	25 017	0,11
The Priceline Group Inc	2 284	24 550	0,11
Bayerische Motor Werke	26 370	23 578	0,11
Time Warner	43 118	23 508	0,11
Target Corporation	37 881	23 189	0,11
Continental	10 665	21 932	0,10
Inditex SA	73 390	21 299	0,10
Ford Motor Co	176 502	20 966	0,10
Compagnie Financiere Richemont SA	33 931	20 604	0,09
Compass Group	137 901	20 133	0,09
Twenty-First Century Fox News - A	87 496	20 034	0,09
Yum Brands	31 337	19 299	0,09
Relx NV	134 348	19 120	0,09
WPP Plc	96 678	18 776	0,09
Netflix Inc	19 329	18 639	0,09
Ross Stores	39 156	17 763	0,08
General Motors Co	58 807	16 861	0,08
Relx Plc	110 309	16 406	0,08
Genuine Parts	21 846	15 819	0,07
Marriott Intl	27 495	15 540	0,07
Johnson Controls	45 593	15 179	0,07
Omnicom Group	23 780	15 168	0,07
Michelin B	18 808	15 140	0,07
Renault	17 210	14 600	0,07
Dollar Tree Inc	20 799	13 540	0,06
Fuji Heavy Industries	38 200	13 458	0,06
Nissan Motor	149 235	13 382	0,06
Denso	32 300	13 170	0,06
Magna A	35 358	12 043	0,06
Volkswagen AG (pref shs)	9 707	11 890	0,05
Vivendi	64 360	11 706	0,05
Sony	54 461	11 458	0,05
Sky Plc	81 497	11 260	0,05
Leggett & Platt	31 574	11 185	0,05
CBS Corp class B	26 931	10 701	0,05
O'Reilly Automotive Inc	4 980	10 640	0,05
Pandora AS	9 916	10 611	0,05
Panasonic Corp	121 772	10 587	0,05
Intercontinental Hotels	31 738	10 482	0,05
Borgwarner	28 304	10 316	0,05
Sekisui House	71 700	10 284	0,05
Liberty Global PLC (A shs)	28 245	10 087	0,05
Toyota Industries	21 900	10 022	0,05
Christian Dior SE	6 828	9 802	0,05
Adidas AG	11 870	9 774	0,04
Fast Retailing	3 200	9 563	0,04
Starwood Hotels and Resorts	16 269	9 502	0,04
Carnival USD	20 297	9 322	0,04
Liberty Global PLC (C shs)	26 366	9 062	0,04
Shimano	6 900	9 023	0,04
Sumitomo Electric	74 200	8 965	0,04
Aisin Seiki	24 000	8 814	0,04
Toll Brothers	31 359	8 804	0,04
Autozone	1 406	8 794	0,04
Fiat Chrysler Automobiles NV	74 017	8 758	0,04
Whirlpool Corp	6 974	8 635	0,04
Suzuki Motor	32 300	8 382	0,04
Macys Inc.	28 385	8 371	0,04
KERING	5 758	8 329	0,04
Tesla Motors, Inc	4 100	8 296	0,04

Sirius XM Holdings Inc	240 093	8 238	0,04
Kohls Corp	20 497	8 231	0,04
Marks & Spencer	143 227	8 051	0,04
Swatch Group	2 622	7 733	0,04
SES - FDR	32 175	7 536	0,03
Kingfisher	179 490	7 349	0,03
Persimmon	29 090	7 327	0,03
Las Vegas Sands Corp	19 198	7 096	0,03
Thomson Reuters Corp	22 290	7 090	0,03
Nordstrom	16 656	6 994	0,03
QVC Group	30 195	6 955	0,03
Oriental Land	13 500	6 942	0,03
Mazda Motor Corp	39 000	6 899	0,03
Bed Bath & Beyond Inc	16 839	6 850	0,03
Best Buy	26 293	6 750	0,03
MGM Resorts international	34 313	6 572	0,03
Yamaha Motor	34 100	6 558	0,03
Viacom INC ClassB	18 300	6 350	0,03
Eutelsat Communications	24 903	6 295	0,03
Daihatsu Motor	54 400	6 256	0,03
Coach	22 438	6 191	0,03
Expedia	5 869	6 150	0,03
Sumitomo Rubber Industries	55 300	6 127	0,03
Toyoda Gosei	31 500	6 111	0,03
Peugeot	41 137	6 105	0,03
Dentsu	12 900	6 039	0,03
NGK Spark Plug	26 700	6 016	0,03
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	7 884	5 358	0,02
Pearson	57 252	5 236	0,02
Gap	24 828	5 170	0,02
Stanley Electric	26 400	4 944	0,02
News Corporation - A	43 687	4 921	0,02
Taylor Wimpey	193 602	4 886	0,02
Hermes International	1 618	4 619	0,02
DOLLARAMA INC	9 109	4 419	0,02
Tabcorp Holdings (Victoria)	149 445	4 318	0,02
Staples	52 508	4 192	0,02
Mitsubishi Motors	58 000	4 187	0,02
L Brands Inc	5 179	4 184	0,02
Yamada Denki	112 700	4 131	0,02
Sands China Ltd	143 000	4 130	0,02
Shaw Communications B	26 705	3 857	0,02
Galaxy Entertainment Group	138 000	3 670	0,02
Chipotle Mexican Grill Inc	880	3 560	0,02
Restaurant Brands International Inc	8 921	2 802	0,01
Genting Singapore Plc	517 000	2 366	0,01
Wynn Resorts	3 971	2 316	0,01
Li & Fung	402 000	2 305	0,01
Topbuild Corp	5 385	1 397	0,01
H&R Block	4 794	1 346	0,01
Peugeot SA (warrants 04/2017)	38 944	1 227	0,01
Liberty Lilac Group	1 412	492	0,00
Liberty Lilac Group	1 318	478	0,00
Sharp	21 000	184	0,00

Summa Sällanköpsvaror		2 548 728	11,71
Svenska Cellulosa AB-B SHS	1 058 054	260 810	1,20
Nestle	142 901	89 722	0,41
Procter & Gamble	113 799	76 185	0,35
Coca-Cola	185 835	67 305	0,31
Pepsico Inc	73 083	61 564	0,28
Anheuser-Busch Inbev	48 857	51 187	0,24
CVS Health	59 474	49 022	0,23
Diageo	157 915	36 427	0,17
SabMiller PLC	70 337	35 566	0,16
Mondelez International Inc	88 705	33 533	0,15
Reckitt Benckiser	42 081	32 842	0,15
Walgreens Boots Alliance Inc	45 437	32 620	0,15
Unilever NL	84 566	31 060	0,14
Unilever GB	84 865	30 859	0,14
Colgate Palmolive	49 509	27 807	0,13
Kroger	75 366	26 578	0,12
Costco Wholesale	17 788	24 219	0,11
Kimberly-Clark	20 147	21 622	0,10
Danone	37 071	21 144	0,10
Kraft Heinz Co/The	34 030	20 874	0,10
General Mills	41 374	20 112	0,09
L'Oreal SA	13 898	19 767	0,09
Sysco Corp	51 755	17 889	0,08
Clorox Corp	15 560	16 638	0,08
Pernod-Ricard	16 725	16 113	0,07

Kao	36 200	15 869	0,07
Church & Dwight Co Inc	21 226	15 189	0,07
Woolworth Australia	100 235	15 063	0,07
Heineken	20 498	14 787	0,07
Kellogg Co	23 827	14 517	0,07
Carlsberg B	17 911	13 463	0,06
Conagra	37 021	13 159	0,06
Associated British Foods	31 232	12 969	0,06
Koninklijke Ahold NV	70 640	12 599	0,06
Smucker (JMJ) CO	11 858	12 330	0,06
Archer-Daniels-Midland	39 394	12 182	0,06
Asahi Group Holdings Ltd	45 100	12 008	0,06
Campbell Soup	27 069	11 992	0,06
Mead Johnson Nutrition Co. - A	16 821	11 196	0,05
Constellation Brands Inc - A	9 248	11 106	0,05
Kirin Holdings Company Limited	94 600	10 923	0,05
Aeon Co. Ltd	82 400	10 787	0,05
Ajinomoto	53 000	10 696	0,05
Delhaize	11 895	9 781	0,04
Carrefour	38 700	9 445	0,04
Dr Pepper Snapple Group Inc	11 681	9 178	0,04
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	9 457	8 938	0,04
Treasury Wine Estates Ltd	168 337	8 570	0,04
Whole foods Market	30 020	8 478	0,04
Monster Beverage Corp	6 741	8 465	0,04
Loblaw	21 228	8 418	0,04
Saputo	39 698	7 975	0,04
Tesco	412 400	7 661	0,04
Meiji Holdings Co LTD	10 400	7 325	0,03
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	9 529	7 229	0,03
Uni-Charm	36 300	6 301	0,03
Coca-Cola Amatil	109 406	6 241	0,03
Shiseido	32 200	5 707	0,03
Empire Co Ltd A	34 338	5 364	0,02
WM Morrison Supermarkets PLC	286 170	5 270	0,02
Tyson Foods A	11 527	5 183	0,02
Brown-Forman Corp B	5 684	4 757	0,02
Distribuidora Internacional	85 484	4 262	0,02
Aryzta AG Ord	9 448	4 058	0,02
Avon Products	20 649	705	0,00
Summa Dagligvaror	1 501 616	6,90	
Exxon Mobil	186 533	122 583	0,56
Lundin Petroleum	592 182	72 602	0,33
Chevron Corp	84 968	64 441	0,30
Schlumberger	62 554	36 784	0,17
BP Plc	806 644	35 481	0,16
Royal Dutch Shell A (GBP)	177 973	33 746	0,16
Enbridge	97 394	27 191	0,12
Royal Dutch Shell B (GBP)	133 465	25 588	0,12
Conocophillips	56 895	22 395	0,10
Occidental Petroleum	39 165	22 324	0,10
BG Group	174 102	21 308	0,10
Phillips 66 Corp	27 954	19 278	0,09
EOG Resources	31 156	18 594	0,09
ENI S.p.A.	143 574	18 145	0,08
Valero Energy	27 585	16 444	0,08
Statoil ASA	118 467	13 958	0,06
Halliburton	45 902	13 173	0,06
Marathon Petroleum	29 701	12 981	0,06
Kinder Morgan	95 627	12 028	0,06
Anadarko Petroleum	27 412	11 227	0,05
Woodside Petroleum	61 316	10 802	0,05
Baker Hughes	27 366	10 647	0,05
Pioneer Natural Resources	10 064	10 638	0,05
Spektra Energy Corp	46 416	9 368	0,04
Repsol SA	99 831	9 252	0,04
The Williams Companies, Inc	40 883	8 858	0,04
Cameron International	16 522	8 803	0,04
Apache Corp	20 659	7 745	0,04
Gameco Corp	71 199	7 376	0,03
National Oilwell Varco Inc.	25 869	7 304	0,03
Crescent Point Energy	71 986	7 043	0,03
Noble Energy	25 243	7 008	0,03
Hess Corp	17 130	7 001	0,03
Omv	29 048	6 951	0,03
Devon Energy	24 043	6 486	0,03
JX Holdings Inc	175 900	6 267	0,03
EQT Corporation	13 848	6 086	0,03
TonenGeneral Sekiyu	79 000	5 658	0,03
Helmerich & Payne	11 511	5 197	0,02

Tenaris	46 049	4 614	0,02
ONEOK INC	21 785	4 529	0,02
Marathon Oil Corp.	38 244	4 059	0,02
Encana Corp	93 799	4 002	0,02
Technip SA	9 322	3 905	0,02
Amec Foster Wheeler PLC	68 328	3 641	0,02
Origin Energy	117 827	3 397	0,02
Qep Resources	27 683	3 127	0,01
CHENIERE ENERGY INC	9 603	3 016	0,01
Transocean Ltd (CHF)	26 992	2 842	0,01
Murphy Oil	14 433	2 732	0,01
Santos	111 081	2 507	0,01
Southwestern Energy Co	28 214	1 691	0,01
Baytex Energy Corp	59 158	1 609	0,01
Noble Corp	17 415	1 549	0,01
Tullow Oil Plc	73 606	1 515	0,01
Chesapeake Energy Corp	39 378	1 494	0,01
Saipem	20 416	1 400	0,01
Pacific Exploration	68 268	709	0,00
SeaDrill Ltd	22 038	641	0,00
Penn West Petroleum Ltd	79 771	566	0,00
Repsol SA rights 12/2015	99 831	420	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	30 512	15	0,00
Summa Energi	822 743	3,78	
Nordea Bank AB (SEK)	6 666 952	622 027	2,86
Swedbank AB (A shs)	1 973 815	369 301	1,70
Svenska Handelsbanken A	3 164 385	357 259	1,64
Skandinaviska Enskilda Banken A	3 640 794	325 487	1,50
Investor AB-B	848 495	265 240	1,22
Wells Fargo	208 075	95 358	0,44
J.P Morgan Chase and Co	152 831	85 077	0,39
Bank of America Corp	468 747	66 509	0,31
HSBC Holdings (GBP)	868 462	57 861	0,27
Kinnevik Investment B	215 620	56 492	0,26
Berkshire Hathaway B	50 215	55 898	0,26
Citigroup	124 254	54 210	0,25
Commonwealth Bank of Australia	82 211	43 130	0,20
American International Group	72 657	37 959	0,17
Westpac Banking Corp	162 861	33 525	0,15
Royal Bank of Canada	73 401	33 033	0,15
Mitsubishi UFJ Holdings Group	607 900	32 255	0,15
Prudential	168 466	32 048	0,15
Toronto - Dominion Bank (CAD)	94 930	31 250	0,14
Simon Property Group Inc (REIT)	18 827	30 862	0,14
AIA GROUP LTD	590 187	29 918	0,14
UBS Group AG	167 571	27 548	0,13
Allianz SE (Societas Europaeae)	18 183	27 235	0,13
Banco Santander	640 910	26 753	0,12
Ing-Group	233 414	26 614	0,12
US Bancorp	73 370	26 394	0,12
Sampo Oyj	60 031	25 839	0,12
Lloyds Banking Group PLC	2 797 338	25 398	0,12
Aust & Nz Bank Group	146 805	25 150	0,12
Equity Residential (REIT)	36 432	25 060	0,12
Goldman Sachs	16 431	24 966	0,11
American Tower Corp (REIT)	29 950	24 480	0,11
American Express	40 986	24 032	0,11
BNP Paribas	49 518	23 686	0,11
National Australian Bank	127 633	23 643	0,11
Intesa SanPaolo	788 472	22 298	0,10
Barclays Bank	806 537	21 937	0,10
Bank of Nova Scotia	62 284	21 158	0,10
Brookfield Asset Management	79 047	20 941	0,10
Blackrock	7 212	20 704	0,10
Marsh & McLennan Cos	44 208	20 666	0,09
Bank of New York Mellon	56 835	19 751	0,09
Charles Schwab Corp	71 035	19 721	0,09
Unibail-Rodamco SE (REIT)	9 126	19 591	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group	60 600	19 562	0,09
Morgan Stanley	72 450	19 429	0,09
Axa	83 375	19 265	0,09
Synchrony Financial	74 668	19 143	0,09
Crown Castle International Corp (REIT)	25 827	18 823	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	289 189	17 848	0,08
Prologis Inc (REIT)	49 013	17 735	0,08
Land Securities Group PLC (REIT)	117 634	17 204	0,08
Bank of Montreal	36 110	17 112	0,08
Mizuho Financial Group	988 100	16 862	0,08
McGraw Hill	20 220	16 805	0,08
Groupe Bruxelles Lambert	23 031	16 627	0,08

The Travelers Companies, Inc.	17 456	16 609	0,08
Chubb Corp	14 077	15 741	0,07
Prudential Financial Inc	22 793	15 644	0,07
Credit Suisse Group RG	85 427	15 605	0,07
Vornado Realty Trust (REIT)	18 143	15 290	0,07
Aviva PLC	235 544	15 102	0,07
Intercontinental Exchange Inc	6 989	15 099	0,07
PNC Financial Services	18 517	14 879	0,07
Danske Bank A/S	65 124	14 801	0,07
Allstate Corp	27 939	14 625	0,07
Swiss Re Ltd	17 532	14 492	0,07
ACE Ltd	14 618	14 400	0,07
Aon Corp	18 485	14 370	0,07
Societe Generale	36 787	14 342	0,07
M & T Bank Corp	13 842	14 141	0,06
Progressive Corp	52 500	14 075	0,06
CME Group Inc/IL	18 419	14 069	0,06
Capital One Financial	23 044	14 023	0,06
Scentre Group (REIT)	540 215	13 884	0,06
Daiwa House Industry	56 000	13 748	0,06
Metlife	33 505	13 618	0,06
Hong Kong Exchanges & Clearing	62 802	13 561	0,06
Orix	111 850	13 447	0,06
General Growth Properties Inc (REIT)	58 590	13 440	0,06
HCP Inc (REIT)	40 874	13 177	0,06
State Street	23 381	13 081	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce	23 568	13 044	0,06
Muenchener Rueckversicherungs RG	7 601	12 847	0,06
Mitsui Fudosan	58 828	12 599	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	37 850	12 499	0,06
Ameriprise Financial	13 859	12 434	0,06
Mitsubishi Estate	70 074	12 393	0,06
Deutsche Bank	59 897	12 356	0,06
Zurich Financial Services AG	5 644	12 283	0,06
Discover Financial	27 165	12 280	0,06
Manulife Financial	96 346	12 128	0,06
DBS Group Holdings Limited	121 663	12 067	0,06
Price (T. Rowe) Group	19 840	11 958	0,05
CBR Group Inc	40 686	11 861	0,05
Overseas-Chinese Bank	226 005	11 819	0,05
KBC GROEP NV	21 966	11 601	0,05
Hartford Financial Services	31 565	11 565	0,05
Ageas (BE)	29 149	11 425	0,05
Suntrust Banks	31 109	11 236	0,05
DnB	105 418	11 025	0,05
United Overseas Bank	94 383	10 999	0,05
Weyerhaeuser Co (REIT)	43 279	10 939	0,05
Northern Trust Corporation	17 174	10 438	0,05
Daito Trust Const	10 400	10 211	0,05
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	75 772	9 799	0,05
Deutsche Boerse	13 103	9 767	0,04
Sun Life Financial Inc	36 976	9 684	0,04
Standard Chartered	136 782	9 580	0,04
UniCredit SPA	201 638	9 482	0,04
Arch Capital	16 086	9 459	0,04
Cincinnati Finc. Corp	18 949	9 452	0,04
Loews Corp	29 178	9 446	0,04
Lincoln National Corp	22 080	9 356	0,04
Credit Agricole	91 255	9 093	0,04
Macquarie GP LTD	17 740	9 007	0,04
Cheung Kong Property Holdings LTD	163 741	8 977	0,04
Public Storage (REIT)	4 286	8 950	0,04
Keycorp	80 438	8 945	0,04
MS&AD Insurance Group Holdings	35 032	8 765	0,04
Old Mutual	386 687	8 596	0,04
Regions Financial	105 348	8 526	0,04
Stockland (REIT)	333 705	8 392	0,04
BB&T Corp	26 279	8 377	0,04
Invesco Ltd USA	28 710	8 104	0,04
Principal Financial Grp	21 265	8 064	0,04
Westfield Corp (REIT)	137 916	8 045	0,04
Suncorp Group Holding	106 956	7 964	0,04
Nomura Holdings	165 818	7 892	0,04
Admiral Group Plc	38 134	7 861	0,04
Bank of Yokohama	149 000	7 791	0,04
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	184	7 569	0,03
National bank of Canada	30 008	7 341	0,03
Fifth Third Bancorp	43 230	7 326	0,03
Dai-ichi Life Insurance	50 900	7 259	0,03
Vonovia SE	27 377	7 158	0,03

XL Group Plc	21 631	7 145	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	217 734	7 035	0,03
Liberty Property Trust (REIT)	26 698	6 989	0,03
Link REIT (REIT)	138 000	6 965	0,03
Hang Seng Bank	42 200	6 771	0,03
Franklin	21 802	6 768	0,03
Power Corp. of Canada	38 460	6 755	0,03
Julius Baer Holding Reg	16 303	6 681	0,03
QBE Insurance Group	85 243	6 583	0,03
Aflac Inc.	12 780	6 454	0,03
Capitaland	315 000	6 271	0,03
BOC Hong Kong Holdings	228 000	5 878	0,03
Partnerre	4 929	5 807	0,03
Equinix Inc (REIT)	2 265	5 774	0,03
Amp Ltd.	161 037	5 759	0,03
Extra Space Storage Inc	7 557	5 620	0,03
Commerzbank AG	62 363	5 467	0,03
Unione di Banche Italiane SCPA	94 269	5 353	0,02
Joyo Bank	132 000	5 319	0,02
Henderson Land	95 124	4 915	0,02
Royal Bank of Scotland	128 754	4 831	0,02
Resona Holdings	113 100	4 686	0,02
Bank Kyoto	59 000	4 672	0,02
Erste Group Bank AG	17 427	4 614	0,02
Wharf	98 200	4 593	0,02
Seven Bank Ltd	122 400	4 572	0,02
Aegon	93 176	4 463	0,02
New York Community Bancorp	30 499	4 196	0,02
Swire Pacific	43 500	4 126	0,02
Assicurazioni General	26 178	4 056	0,02
Daiwa Securities	75 413	3 936	0,02
Banco Popular ESP	134 829	3 757	0,02
Acom	85 200	3 427	0,02
Hang Lung Properties	172 000	3 300	0,02
T&D HOLDINGS	28 778	3 245	0,01
Swire Properties Ltd	114 900	2 800	0,01
Bank of East Asia	69 000	2 165	0,01
Immofinanz Immobilien	104 192	2 005	0,01
Communications Sales & Leasing Inc	11 822	1 863	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	9 071	1 793	0,01
Genworth Financial A	42 721	1 343	0,01
American International Group	3 085	618	0,00
BT Investment Management Ltd	1 109	87	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	30 302	259	0,00
Property Development Centers, LLC	30 302	12	0,00
Summa Finans	4 587 707	21,08	
Astrazeneca (SEK)	287 427	166 133	0,76
Johnsen & Johnsen	120 935	104 729	0,48
Getinge Industrier B	433 959	96 556	0,44
Pfizer	293 824	79 961	0,37
Novartis	104 793	76 607	0,35
Roche Holding Genuss	31 670	73 723	0,34
Gilead Sciences Inc	74 391	63 462	0,29
Merck & Co	136 521	60 793	0,28
Novo-Nordisk B	114 111	56 001	0,26
Amgen	40 385	55 268	0,25
United Health Group	49 709	49 300	0,23
Bristol-Myers Squibb	83 971	48 698	0,22
Medtronic PLC	70 542	45 745	0,21
Allergan Plc	17 334	45 668	0,21
Celgene Corp	45 197	45 633	0,21
Bayer AG Namens-Actien O.N	40 474	42 923	0,20
Abbvie	82 325	41 115	0,19
Sanofi	55 347	39 840	0,18
GlaxoSmithkline	220 217	37 569	0,17
Lilly Eli	51 472	36 564	0,17
Astrazeneca (GBP)	62 521	35 863	0,16
Biogen Inc	12 419	32 075	0,15
Abbott Laboratories	82 222	31 131	0,14
Express Scripts Common	40 994	30 209	0,14
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	51 912	28 625	0,13
Thermo Fisher Scientific Inc	21 846	26 125	0,12
McKesson Corp	13 214	21 972	0,10
Cardinal Health	27 517	20 709	0,10
Becton Dickinson & Co	15 713	20 412	0,09
Aetna	22 017	20 069	0,09
Cigna Corp	16 077	19 833	0,09
Anthem Inc	16 802	19 752	0,09
Takeda Pharmaceutical	46 254	19 660	0,09
Shire PLC	32 569	19 012	0,09

CSL (AU0000CSLDA0)	28 812	18 611	0,09
Stryker Corp	23 582	18 477	0,08
Astellas PharmaR	134 700	16 346	0,08
Boston Scientific	98 896	15 374	0,07
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	3 352	15 341	0,07
Amerisourcebergen	17 489	15 291	0,07
Valeant Pharmaceuticals International	17 918	15 116	0,07
Essilor International	13 741	14 478	0,07
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	8 838	14 213	0,07
Intuitive Surgical	3 045	14 021	0,06
Zimmer Biomet Holdings Inc	14 907	12 893	0,06
Fresenius SE	20 424	12 339	0,06
Davita Healthcare Partners	20 291	11 925	0,05
Vertex Pharmaceuticals Inc	10 897	11 560	0,05
Smith & Nephew	76 949	11 550	0,05
Bard (C.R.)	7 180	11 467	0,05
ST Jude Medical Inc	20 473	10 661	0,05
Eisai	18 200	10 284	0,05
Hoya Corporation	29 400	10 263	0,05
Daiichi Sankyo	57 400	10 099	0,05
Shionogi	25 445	9 813	0,05
Baxalta Inc	29 398	9 673	0,04
Baxter International	29 398	9 455	0,04
Agilent Technologies	26 512	9 345	0,04
Illumina Inc	5 254	8 502	0,04
Fresenius Medical Care AG and KGAA	11 489	8 179	0,04
Qiagen	32 716	7 525	0,03
Humana Inc	4 935	7 427	0,03
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	8 146	7 194	0,03
Incyte Corp	7 571	6 922	0,03
Merck	8 438	6 922	0,03
Ono Pharma	4 500	6 840	0,03
Terumo	25 000	6 623	0,03
Mallinckrodt Plc	10 345	6 509	0,03
HCA Holdings, Inc.	10 494	5 983	0,03
Mylan NV	12 631	5 758	0,03
Alkermes PLC	7 742	5 181	0,02
Perrigo Co	4 086	4 985	0,02
Indivior PLC	45 162	1 054	0,00
Summa Hälsovård	2 015 939	9,26	
Assa Abloy B	1 756 436	312 646	1,44
Atlas Copco A	1 402 671	292 317	1,34
Volvo B	2 650 175	209 629	0,96
ABB (SEK)	1 008 750	154 137	0,71
Sandvik	2 056 251	152 265	0,70
Skanska B	752 366	123 990	0,57
Atlas Copco B	590 367	115 299	0,53
Alfa Laval	718 731	111 403	0,51
General Electric	401 664	105 482	0,48
Skf Svenska Kullager Fabriker B	710 953	97 543	0,45
Securitas B	632 490	82 224	0,38
3M CO	33 370	42 379	0,19
Siemens	42 290	34 810	0,16
United Technologies	39 036	31 616	0,15
United Parcel Services	35 263	28 608	0,13
Union Pacific Corp	42 718	28 163	0,13
Precision Castparts	13 804	27 000	0,12
Canadian National Railway	57 277	26 889	0,12
Illinois Tool Works	32 872	25 684	0,12
Geberit AG Reg	8 549	24 494	0,11
Schindler BE	17 009	24 066	0,11
Fedex Corp	16 499	20 724	0,10
East Japan Railway	23 400	18 777	0,09
CK Hutchison Holdings Ltd	163 741	18 631	0,09
Deutsche Post	77 609	18 448	0,08
Emerson Electric	43 226	17 430	0,08
Wolseley	37 972	17 415	0,08
Schneider Electric	35 896	17 279	0,08
ABB (CHF)	113 490	17 167	0,08
Vinci	31 264	16 933	0,08
Mitsui	157 834	15 989	0,07
Caterpillar	27 835	15 948	0,07
Fanuc Corporation	10 561	15 602	0,07
Eaton Corp PLC	34 750	15 246	0,07
Central Japan Railway	10 000	15 138	0,07
Parker Hannifin	16 861	13 786	0,06
L-3 Communication Holdings Inc	13 520	13 622	0,06
Experian	90 894	13 564	0,06
A.P Moeller - Maersk A/S	1 199	13 206	0,06
Secom	22 400	12 936	0,06

Waste Mangement	28 634	12 884	0,06
Canadian Pacific Railway Ltd	11 913	12 778	0,06
Rockwell Automation	14 606	12 635	0,06
Ingersoll-Rand PLC	26 905	12 541	0,06
Koninklijke Philips	57 911	12 495	0,06
Norfolk Southern Corp	17 430	12 430	0,06
Delta Air Lines	28 835	12 323	0,06
Cie de St-Gobain	33 458	12 211	0,06
Atlantia SPA	53 692	12 047	0,06
Danaher Corp	15 378	12 041	0,06
Deere & Co	18 713	12 032	0,06
CSX	54 619	11 949	0,05
Vestas Wind System	19 927	11 831	0,05
SGS	735	11 830	0,05
Paccar	29 122	11 637	0,05
Masco	48 472	11 565	0,05
Capita Plc	74 265	11 147	0,05
Transurban Group	171 093	10 988	0,05
Tyco International	39 969	10 746	0,05
Mitsubishi Electric	117 713	10 580	0,05
Cobham	298 725	10 512	0,05
Republic Services	28 306	10 498	0,05
Xylem Inc	33 664	10 359	0,05
Nidec	16 200	10 033	0,05
Sumitomo	115 351	10 028	0,05
SMC	4 400	9 797	0,05
Dover	18 945	9 792	0,05
Pentair Ltd	22 707	9 482	0,04
Daikin Industries	15 105	9 423	0,04
B/E Aerospace Inc	26 345	9 411	0,04
Kubota	71 000	9 394	0,04
Cummins	12 378	9 184	0,04
Acs Actividades Cons Y Serv	36 824	9 111	0,04
C.H. Robinson Worldwide INC	17 233	9 011	0,04
Komatsu	62 158	8 678	0,04
Tokyu Corp	122 341	8 231	0,04
Brambles Ltd	114 458	8 123	0,04
Dun & Bradstreet Corp	9 049	7 929	0,04
United Continental Holdings	15 977	7 718	0,04
Mitsubishi Heavy Industries	193 000	7 213	0,03
Smiths Group	59 338	6 927	0,03
Bouygues	19 881	6 654	0,03
ADT Corp/The	23 353	6 493	0,03
Yamato Holdings	33 600	6 066	0,03
Dai Nippon Printing	70 000	5 911	0,03
Keisei Electric Railway	53 512	5 813	0,03
Asciano	107 943	5 787	0,03
LIXIL Group Corp	29 700	5 620	0,03
Tobu Railway	130 144	5 454	0,03
NSK	58 000	5 390	0,02
Zardoya Otis	52 178	5 151	0,02
Keppel Corp	132 700	5 134	0,02
Hutchison Port Hld	978 130	4 370	0,02
TNT Express NV	58 561	4 178	0,02
CNH Industrial NV	71 735	4 165	0,02
Toshiba	229 592	4 021	0,02
Asahi Glass	82 000	4 000	0,02
Kamigumi Co	52 000	3 819	0,02
Sydney Airport	93 742	3 651	0,02
Yangzijiang Shipbuilding	524 000	3 425	0,02
Osram Licht	9 351	3 322	0,02
Nippon Yusen	127 000	2 626	0,01
Cimic Group Ltd	14 687	2 189	0,01
Mitsui OSK Lines	70 000	1 506	0,01
Joy Global	12 063	1 282	0,01
Vallourec	13 937	1 098	0,01
Transurban Group	9 505	610	0,00
Summa Industri	2 895 763	13,31	
Ericsson LM-B SHS	5 132 002	422 364	1,94
Apple Inc	267 152	237 072	1,09
Microsoft	359 308	168 059	0,77
Alphabet Inc Class C	14 546	93 063	0,43
Facebook Inc.	98 731	87 115	0,40
Alphabet Inc Class A	12 805	83 989	0,39
Intel	240 069	69 724	0,32
Visa Inc - Class A shares	94 748	61 946	0,28
Oracle Corporation	171 258	52 742	0,24
International Business Machines Corp	41 854	48 560	0,22
Cisco Systems	200 329	45 862	0,21
Mastercard Inc - Class A	50 203	41 207	0,19

Qualcomm	82 849	34 913	0,16
Accenture PLC	37 376	32 928	0,15
Texas Instruments	68 511	31 658	0,15
Sap SE	44 810	30 113	0,14
Adobe Systems	35 335	27 984	0,13
Automatic Data Processing	36 396	25 995	0,12
Salesforce.Com Inc	37 687	24 910	0,11
EMC	107 715	23 320	0,11
Fiserv	27 546	21 240	0,10
Cognizant Tech Solutions	38 524	19 493	0,09
Intuit	22 595	18 382	0,08
Broadcom Corporation	37 631	18 344	0,08
Paychex	40 832	18 207	0,08
TE Connectivity	31 446	17 129	0,08
Cap Gemini	21 280	16 682	0,08
ASML Holding NV (new)	21 353	16 143	0,07
Canon	61 639	15 875	0,07
Nokia Oyj (SEK)	260 367	15 765	0,07
Fidelity National Informatio	29 279	14 958	0,07
PAYPAL HOLDINGS INC	48 077	14 673	0,07
Keyence	3 110	14 621	0,07
Nokia A	241 483	14 585	0,07
Murata Manufacturing	11 818	14 552	0,07
Corning	90 390	13 930	0,06
Applied Materials	87 821	13 823	0,06
Dassault Systeme	20 304	13 717	0,06
Hitachi	273 550	13 257	0,06
NVIDIA	46 833	13 014	0,06
AVAGO Technologies Ltd	10 499	12 848	0,06
Linear Technology	35 357	12 659	0,06
Fujifilm	33 500	11 927	0,05
Sage Group PLC	158 949	11 919	0,05
Maxim Integrated Products	36 429	11 670	0,05
Ebay	47 675	11 045	0,05
Yahoo	38 079	10 677	0,05
Infineon	86 295	10 673	0,05
Citrix	16 646	10 616	0,05
CA Inc	42 392	10 207	0,05
LINKEDIN CORP - A	5 252	9 966	0,05
Amadeus IT Holding SA	26 324	9 808	0,05
Symantec	54 265	9 607	0,04
Juniper Networks	41 278	9 605	0,04
Sandisk Corp	14 334	9 183	0,04
Kyocera	21 700	8 599	0,04
Nintendo	7 309	8 582	0,04
Xerox	95 022	8 516	0,04
NXP Semiconductors NV	11 882	8 440	0,04
Western Digital Corp	16 365	8 285	0,04
Arm Holdings	61 923	7 994	0,04
Electronic Arts	12 837	7 437	0,03
F5 Networks Inc	9 012	7 367	0,03
Western Union Co/The	46 733	7 056	0,03
Netapp INC	31 540	7 054	0,03
Check Point Software Technologies Ltd	9 930	6 813	0,03
Micron Technology	56 470	6 741	0,03
Seagate Technology	21 192	6 550	0,03
Tokyo Electron	12 700	6 517	0,03
Activision Blizzard	19 380	6 325	0,03
Palo Alto Networks Inc	4 071	6 045	0,03
Alcatel-Lucent	178 204	5 957	0,03
Ricoh	67 000	5 874	0,03
Fujitsu Ltd	136 604	5 810	0,03
ServiceNow Inc	6 651	4 854	0,02
CGI Group Inc	13 683	4 601	0,02
Twitter Inc	23 209	4 528	0,02
Verisign	6 102	4 494	0,02
Yahoo! Japan	125 800	4 355	0,02
Rohm	9 946	4 308	0,02
Marvell Technology Group	55 768	4 147	0,02
Stmicroelectronics	63 564	3 598	0,02
Blackberry Ltd (CAD)	42 535	3 315	0,02
Akamai Technologies	6 510	2 889	0,01
Summa IT	2 301 374	10,58	
Boliden Limited B	411 656	58 826	0,27
BASF SE	47 440	30 725	0,14
Air Liquide	30 715	29 156	0,13
DuPont (E.I) De Nemours	46 899	26 333	0,12
Monsanto	26 601	22 094	0,10
Dow Chemical	50 193	21 784	0,10
Ecolab	21 318	20 557	0,09

Syngenta	5 751	19 001	0,09
Sherwin-Williams Co	8 305	18 176	0,08
BHP Billiton AUD	161 077	17 646	0,08
Air Products & Chemicals	15 725	17 249	0,08
PPG Industries	20 639	17 195	0,08
Praxair	19 878	17 161	0,08
Upm-Kymmene	105 335	16 621	0,08
LyondellBasell Industries -CI A	22 369	16 388	0,08
Vulcan Materials	19 790	15 845	0,07
Linde	12 460	15 279	0,07
Ball Corp	22 451	13 766	0,06
CRH	54 433	13 310	0,06
International Paper	41 740	13 266	0,06
Shin-Etsu Chemical	25 678	11 908	0,05
BHP Billiton GBP	125 085	11 812	0,05
Akzo Nobel	19 723	11 141	0,05
Toray Industries	132 744	10 512	0,05
Yara International	26 471	9 654	0,04
Amcor	116 604	9 613	0,04
SSAB AB	404 390	9 143	0,04
Crown Holdings Inc	19 515	8 341	0,04
Johnson Matthey	25 119	8 293	0,04
Lafargeholcim Ltd	18 670	7 909	0,04
Nitto Denko	11 700	7 308	0,03
Randgold Resources	13 637	7 020	0,03
Sumitomo Chemical	142 000	6 976	0,03
Asahi Kasei Corporation	119 000	6 863	0,03
Lafargeholcim Ltd	15 372	6 577	0,03
CF Industries Holdings Inc	18 645	6 415	0,03
Olin Corp	34 229	4 981	0,02
Goldcorp Inc	51 305	4 979	0,02
Fresnillo Plc	55 740	4 904	0,02
Antofagasta Plc	78 524	4 579	0,02
Alcoa	52 647	4 381	0,02
Jfe Holdings	31 685	4 263	0,02
Agnico	18 692	4 126	0,02
Sumitomo Metal Mining	38 000	3 940	0,02
Anglo American Plc	103 147	3 838	0,02
ThyssenKrupp	21 120	3 547	0,02
Israel Chemicals Ltd	101 405	3 474	0,02
Newcrest Mining	42 803	3 405	0,02
South32 Ltd (AUD)	520 614	3 401	0,02
Alumina	461 685	3 271	0,02
K+S AG	13 993	3 027	0,01
Orica Ltd	31 587	3 003	0,01
Newmont Mining	19 225	2 916	0,01
Yamana Gold Inc.	125 284	1 954	0,01
New Gold Inc.	98 272	1 921	0,01
ArcelorMittal	50 734	1 811	0,01
Eldorado Gold Corp	68 650	1 708	0,01
Fortescue Metals Group	146 461	1 680	0,01
Owens-Illinois	10 650	1 564	0,01
First Quantum Minerals	44 761	1 407	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	77 774	1 185	0,01
South32 Ltd (GBP)	125 085	816	0,00
Chemours Co/The	10 252	463	0,00
Summa Material	640 407	2,94	
Tele2 B	1 612 519	136 661	0,63
AT&T Inc	277 570	80 522	0,37
Verizon Communications	189 592	73 877	0,34
Vodafone Group	1 214 996	33 364	0,15
BT Group	427 313	25 045	0,12
Deutsche Telecom	153 143	23 408	0,11
Softbank Group Corp	46 637	20 065	0,09
KDDI Corp	89 100	19 695	0,09
Telefonica	209 092	19 599	0,09
NTT	45 800	15 523	0,07
Orange	108 091	15 329	0,07
NTT DoCoMo	86 400	15 041	0,07
Singapore Telecom	573 787	12 514	0,06
Telenor	84 213	11 895	0,05
Telstra Corp	270 100	9 294	0,04
Swisscom	2 080	8 811	0,04
Rogers Communications B	27 336	7 917	0,04
Telus Corp	32 240	7 486	0,03
Centurylink Inc	34 578	7 334	0,03
Koninklijke KPN NV	178 794	5 718	0,03
Frontier Communications	106 410	4 189	0,02
Sprint Corp	72 914	2 225	0,01
Windstream	9 851	535	0,00

Summa Telekom		556 048	2,56
National Grid Plc	208 960	24 341	0,11
Nextera Energy Inc	26 040	22 807	0,10
Dominion Resources	33 473	19 088	0,09
Iberdrola	316 868	19 008	0,09
Eversource Energy	41 068	17 682	0,08
Xcel Energy	57 218	17 322	0,08
PG&E Corp.	35 231	15 798	0,07
Public Service Enterprise Gp	43 469	14 179	0,07
Edison International	28 002	13 978	0,06
SSE PLC	69 966	13 284	0,06
Exelon	52 394	12 266	0,06
Consolidated Edison	21 276	11 528	0,05
Pepco Holdings	51 441	11 280	0,05
ENGIE	71 960	10 759	0,05
Snam SPA	239 402	10 590	0,05
Entergy	18 222	10 502	0,05
Enel	276 257	9 847	0,05
Severn Trent Water	35 814	9 688	0,04
Enagas	36 036	8 581	0,04
Cms Energy Corp	27 653	8 411	0,04
Dte Energy Corp	12 379	8 369	0,04
Fortum	65 380	8 335	0,04
Centrica	299 476	8 116	0,04
Sempra Energy	9 600	7 609	0,03
E.ON SE	87 842	7 185	0,03
Scana Corp	13 080	6 670	0,03
Hong Kong & China Gas	381 104	6 301	0,03
Suez Environnement	39 254	6 205	0,03
American Water Works Co Inc	12 171	6 131	0,03
Chubu Electric Power	50 700	5 907	0,03
Energias De Portugal	180 474	5 489	0,03
Tokyo Electric Power Company	106 637	5 224	0,02
Kansai Elec Power	50 724	5 188	0,02
Power Assets Holdings Ltd	64 500	5 003	0,02
Hokkaido Electric Power	35 040	3 062	0,01
Rwe	23 995	2 573	0,01
Electricite de France SA	14 121	1 756	0,01
Talen Energy Corp	6 497	341	0,00
Summa Samhällsservice		380 401	1,75
Summa Aktier		18 250 727	83,87

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Nordea Hypotek AB 2.25% 19/06/19 - 5530	50 000 000	53 321	0,25
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	48 000 000	51 689	0,24
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	45 000 000	48 200	0,22
Swedish Covered Bond Corp FRN 20/03/18	40 000 000	39 931	0,18
Swedbank Hypotek AB 3.75 19/06/19 - 188	28 000 000	31 513	0,14
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	25 000 000	27 646	0,13
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	23 000 000	25 573	0,12
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17	21 000 000	22 553	0,10
Swedish Covered Bond Corp FRN 16/07/22	18 000 000	18 011	0,08
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	16 000 000	17 932	0,08
Swedish Covered Bond Corp 21/03/17 142	14 000 000	13 800	0,06
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	12 000 000	13 042	0,06
Swedish Covered Bond Corp 19/09/18 140	11 000 000	12 417	0,06
Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020 - 1583	10 000 000	11 604	0,05
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	9 000 000	9 550	0,04
Swedbank Hypotek AB FRN 18/03/22 COVID	9 000 000	9 031	0,04
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 - 5531	9 000 000	8 694	0,04
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	7 000 000	7 567	0,03
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 20/09/16 513	6 000 000	6 603	0,03
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 187	5 000 000	5 515	0,03
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03	5 000 000	5 001	0,02
Nordea Hypotek AB FRN 2016/04/13	5 000 000	5 000	0,02
Summa Bostadsinstitut		444 192	2,04
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	170 000 000	175 486	0,81
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	75 000 000	88 111	0,40
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	62 000 000	74 524	0,34
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	58 000 000	74 391	0,34
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	67 000 000	70 609	0,32
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	45 000 000	55 490	0,26
SWEDISH T-BILL 2016/02/17	50 000 000	50 028	0,23
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	50 000 000	48 805	0,22
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	19 000 000	20 560	0,09

Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	9 000 000	9 734	0,04
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 151	0,01
Summa Statsobligationer		668 889	3,07
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVID	96 000 000	94 804	0,44
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	84 000 000	90 067	0,41
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	65 000 000	65 094	0,30
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05 COV	39 000 000	39 006	0,18
Kommuninvest FRN 2019/07/19	35 000 000	35 098	0,16
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	33 000 000	32 645	0,15
Eika Boligkreditt AS 2.375% 03.12.2018	30 000 000	31 444	0,14
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	29 000 000	31 284	0,14
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	29 000 000	30 778	0,14
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVID	30 000 000	30 105	0,14
Kommuninvest FRN 2019/04/17	30 000 000	30 014	0,14
Kommuninvest FRN 2019/10/18	30 000 000	29 947	0,14
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	29 000 000	29 752	0,14
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.5% 16/09/05 COV	25 000 000	25 584	0,12
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covid	24 000 000	24 179	0,11
European Investment Bank FRN 2017/05/30	23 000 000	23 017	0,11
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 - 572	19 000 000	20 834	0,10
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 - 571	19 000 000	20 604	0,09
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 19/03/29 - Cov	20 000 000	19 975	0,09
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/08/19	20 000 000	19 864	0,09
Danske Bank A/S 4.75% 2024/06/05 VAR	17 000 000	18 880	0,09
Svenska Handelsbanken AB 22.10.12 Var	16 000 000	17 112	0,08
LF AB 3.6 09.10.2017	16 000 000	16 998	0,08
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	15 000 000	15 241	0,07
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	15 000 000	15 017	0,07
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19 COV	15 000 000	14 948	0,07
DnB NOR Boligkreditt FRN 2020/05/26	15 000 000	14 796	0,07
TVO FRN 2018/09/13	15 000 000	14 795	0,07
European Investment Bank 4.5 12/08/2017	13 000 000	14 158	0,07
KfW 4.0 2022/06/01	11 000 000	13 062	0,06
SBAB FRN 2018/10/11	11 000 000	11 071	0,05
European Investment Bank FRN 20/07/24 - GREEN	10 000 000	10 058	0,05
Nykredit Realkredit A/S FRN 2019/07/01 COV	10 000 000	10 016	0,05
Södertälje Kommun FRN 2016/09/06	10 000 000	10 004	0,05
DnB NOR Boligkreditt FRN 2018/01/18	10 000 000	9 982	0,05
Eika Boligkreditt AS FRN 2018/12/03	10 000 000	9 978	0,05
Rabobank Netherlands FRN 2017/05/19	10 000 000	9 967	0,05
DNB Bank ASA 1.97% 2025/05/28 C SUB	10 000 000	9 850	0,05
Nordic Investment Bank 2.413 18/09/27 - GREEN	7 000 000	7 449	0,03
Volvofinans Bank AB FRN 2019/09/03	7 000 000	6 961	0,03
TVO 5.3% 2019/10/30	6 000 000	6 604	0,03
SBAB Bank AB 3% 2018/10/11	6 000 000	6 399	0,03
Kommuninvest FRN 2020/01/13	6 000 000	5 952	0,03
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	5 000 000	5 258	0,02
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covid	5 000 000	5 072	0,02
Länsförsäkringar Bank FRN 2017/05/26	5 000 000	5 012	0,02
Jyske Bank FRN 2016/03/22	5 000 000	5 005	0,02
Volvofinans Bank AB FRN 2019/03/27	5 000 000	4 936	0,02
Danske Bank FRN 2017/05/17	2 000 000	2 010	0,01
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 16/09/02 Cov	1 000 000	1 000	0,00
Summa Övriga		1 021 686	4,70
Summa Räntebärande Värdepapper		2 134 766	9,81
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		20 385 493	93,68
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	14 189 349	1 296 039	5,96
Summa Fond		1 296 039	5,96
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FWD Mar16	253	0	285 769
SWEDISH 5YR FWD Mar16	91	0	116 482
EURO-BUND FUTURE Mar16	-40	0	-36 339
SWEDISH 10YR FWD Mar16	-31	0	-44 624
Summa Futures		0	321 288
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		1 296 039	5,96

Summa Portföljinnehav	21 681 532	99,64
Övriga tillgångar och skulder	78 016	0,36
Total summa fondförmögenhet	21 759 548	100,00

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

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	20 385 493	93,68
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 296 039	5,96
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Nordea Bank AB	3,33%
Svenska Staten	3,07%
Svenska Handelsbanken AB	2,40%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,06%
Swedbank AB	2,01%
Atlas Copco	1,87%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	1,17%
Volvo AB	1,03%
AstraZeneca	0,93%
Alphabet Inc	0,81%
ABB Ltd	0,79%
JPMorgan Chase & Co	0,76%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	0,63%
DnB ASA	0,51%
Deutsche Pfandbriefbank AG	0,37%
HSBC Holdings PLC	0,30%
Unilever NV	0,28%
Toyota Motor Corp	0,28%
Royal Dutch Shell PLC	0,27%
European Investment Bank	0,22%
Eika Boligkreditt AS	0,19%
Sampo Oyj	0,19%
American International Group Inc	0,18%
Danske Bank A/S	0,16%
RELX NV	0,16%
Landshypotek ek för	0,16%
NTT	0,14%
Nokia	0,14%
Chubb Ltd	0,14%
BHP Billiton Ltd	0,14%
Ålandsbanken Abp	0,13%
Länsförsäkringar AB	0,13%
Softbank Group Corp	0,10%
Pohjolan Voima Oy	0,10%
Liberty Global Inc	0,09%
LafargeHolcim Ltd	0,07%
Kinder morgan	0,06%
Volvofinans Bank AB	0,05%
Transurban Group	0,05%
Acs Activ. Const. Y Svcs	0,05%
Las Vegas Sands Corp	0,05%
Repsol SA	0,04%
Peugeot Sa	0,03%
Swire Pacific Limited	0,03%
Unione di Banche Italiane SCPA	0,02%
South32 Ltd	0,02%
Albertsons Cos Inc	0,00%

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

Redovisningsprinciper

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

På grund av ändrade fondskatteregler 1 januari 2012 är det fortfarande osäkert hur beskattningar av utdelningar från vissa utländska aktier till svenska fonder ska ske. Detta kan leda till ökade kostnader för källskatt i fonden. Tidigare skattedomar från förvaltningsrätt och Kammarrätt har överklagats vilket innebär att ingen dom ännu vunnit laga kraft. Bolaget betalar därför 30 procent skatt på utdelningar från amerikanska bolag. Om Skatteverket i framtiden utfärdar de hemvistintyg som krävs för att ansöka om återbetalning av tidigare betald källskatt kommer Bolaget att göra det.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 70-tal

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

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

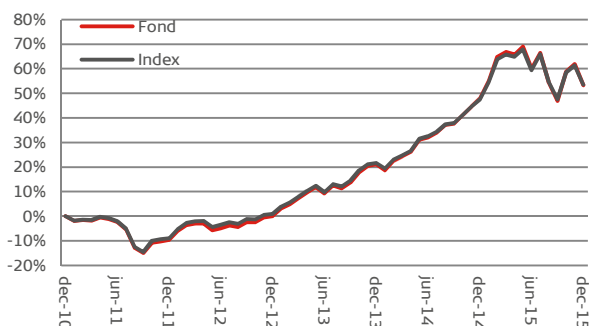
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

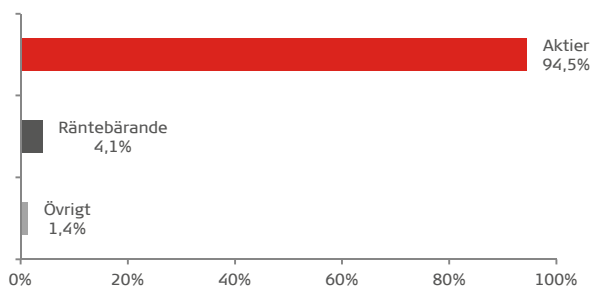
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 70-tal steg med 3,6 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 4,1 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 575 miljoner till 10 777 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 197 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överlag överviktad inom aktier under 2015 på grund av makrobilden och stimulanser från centralbanker. Aktieexponeringen minskades under toppen i maj för att sedan ökas under hösten och därefter minskas i november. Totalt sett innebar detta att fondens aktiedel klarade sig relativt väl under året. Fondens obligationsdel tappade gentemot index, främst på grund av en övervikt inom bostadsobligationer som med stigande kreditspreadar utvecklades svagare än statspapper under året.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett temporärt svagt första kvartal i USA. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera dramatiska börsfall. Det låga oljepriset ökade även oron kring oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall. Räntenivåerna i Sverige och Europa sjönk i början av året till följd av fortsatt lågräntepolitik från ECB och Riksbanken för att sedan rekylas upp kraftigt i maj med efterföljande hög volatilitet. I slutet av året sjönk korträntorna medan långräntorna steg. Kreditspreadarna för såväl riskfyllda tillgångar som bostadsobligationer steg kraftigt under det andra halvåret.

Framtiden

Vi ser fortsatt relativt positivt på globala aktier, framförallt i USA och Europa med fortsatta stimulanser från ECB. Fonden är därför fortsatt överviktad inom globala aktier, men framöver förväntar vi oss att sänka fondens relativa aktieexponering något ner mot normalvikt framöver. Det fortsatta lågränteklimatet gör det samtidigt mycket utmanande att skapa avkastning i obligationsportföljen, och vi förväntar oss fortsatt volatilitet på räntemarknaderna även under resten av 2016.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Generation 70-tal

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska Staten	1 001 675	Svenska Staten	521 123
SPP Emerging Markets SRI	105 584	Nordea Hypotek AB (Covered)	53 961
Kommuninvest i Sverige AB	54 440	SEB AB - Covered Bonds	53 151
Stadshypotek AB Covered	53 467	Stadshypotek AB Covered	27 486
Nordea Hypotek AB (Covered)	46 838	Swedbank Hypotek AB - Covered Bonds	19 857

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	10 777	10 202	8 235	6 662	5 874	6 316	5 564	4 897	6 881	6 026
Andelsvärde, kr	168,30	162,42	132,92	109,83	102,63	117,58	108,83	92,99	150,27	141,20
Antal utestående andelar, tusental	64 036	62 810	61 956	60 660	57 240	53 713	51 108	52 663	45 788	42 676
Utdelning per andel	-	-	-	3,8	3,4	2,3	4,6	4,7	3,5	2,7
Total avkastning %	3,6	22,2	21,0	10,7	-9,6	10,3	22,3	-35,8	9,1	7,8
Index inkl. utdelning %	4,1	21,3	20,6	10,8	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8	9,2

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

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

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

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	6,8
Hennes & Mauritz	3,6
Nordea Bank AB	3,0
Ericsson	2,0
Svenska Staten	2,0
Atlas Copco	2,0
Swedbank AB	1,8
Svenska Handelsbanken AB	1,7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,6
Assa Abloy	1,5

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	226 148	1 648 300
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2 531	379
Värdeförändring på fondandelar	-71 442	12 192
Ränteintäkter	10 644	8 227
Utdelningar	247 242	181 791
Valutakursvinster och -förluster netto	1 947	2 437
Övriga intäkter	5 584	4 956
Summa intäkter och värdeförändring	422 654	1 858 281

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-45 056	-36 629
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-43 866	-35 541
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 070	-1 002
Ersättning till tillsynsmyndighet	-119	-86
Övriga kostnader*	357	-969
Summa kostnader	-44 698	-37 598
Årets resultat	377 956	1 820 683

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	9 845 713	9 203 765
Penningmarknadsinstrument	50 058	200 983
Fondandelar	731 591	697 450
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	10 627 332	10 102 198
Bankmedel och övriga likvida medel	145 144	108 704
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 115	12 976
Summa tillgångar	10 780 591	10 223 878

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 649	-3 294
Skatteskulder**	-	-19 082
Summa skulder	-3 649	-22 376

Fondförmögenhet (Not 2)	10 776 942	10 201 502
-------------------------	------------	------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 055	3 135
% av fondförmögenhet	0,03	0,00

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	10 201 502	8 235 209
Andelsutgivning	584 038	408 460
Andelsinlösen	-386 554	-262 849
Resultat enligt resultaträkning	377 956	1 820 683
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	10 776 942	10 201 502

**För mer information se under Redovisningsprinciper om fondskatt.

Portföljöversikt SPP Generation 70-tal per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	1 270 661	383 867	3,56
Amazon Com	9 778	55 717	0,52
Electrolux B	261 057	53 569	0,50
Home Depot	34 683	38 670	0,36
Walt Disney	42 062	37 262	0,35
Toyota Motor	54 700	28 705	0,27
McDonald's Corp	27 281	27 172	0,25
Comcast Corp A	51 921	24 701	0,23
Starbucks Corp	48 544	24 568	0,23
Nike B	42 386	22 334	0,21
Lowe's Cos Inc	30 091	19 290	0,18
Bayerische Motor Werke	19 265	17 225	0,16
TJX Companies	27 441	16 405	0,15
Time Warner Cable Common Stock	10 201	15 961	0,15
Modern Times Group B	69 184	14 992	0,14
Time Warner	25 584	13 949	0,13
The Priceline Group Inc	1 285	13 812	0,13
Target Corporation	21 938	13 429	0,12
Inditex SA	44 270	12 848	0,12
Ford Motor Co	106 020	12 594	0,12
Compagnie Financiere Richemont SA	19 282	11 709	0,11
Twenty-First Century Fox News - A	50 769	11 625	0,11
Marriott Intl	19 996	11 301	0,10
Ross Stores	24 825	11 262	0,10
General Motors Co	38 951	11 168	0,10
Compass Group	75 210	10 981	0,10
Yum Brands	17 794	10 959	0,10
Genuine Parts	14 736	10 670	0,10
Netflix Inc	10 931	10 541	0,10
Michelin B	12 997	10 463	0,10
WPP Plc	51 618	10 025	0,09
Relx Plc	66 527	9 895	0,09
Fuji Heavy Industries	26 500	9 336	0,09
Leggett & Platt	26 328	9 327	0,09
Johnson Controls	25 983	8 650	0,08
Renault	9 996	8 480	0,08
Pandora AS	7 811	8 359	0,08
Omnicom Group	12 749	8 132	0,08
Magna A	23 650	8 055	0,07
Nissan Motor	89 337	8 011	0,07
Starwood Hotels and Resorts	13 296	7 766	0,07
Vivendi	41 849	7 612	0,07
O'Reilly Automotive Inc	3 544	7 572	0,07
Intercontinental Hotels	22 814	7 535	0,07
Denso	17 200	7 013	0,07
Toyota Industries	15 100	6 910	0,06
Carnival USD	14 934	6 859	0,06
Sony	32 490	6 836	0,06
Sky Plc	48 829	6 747	0,06
CBS Corp class B	16 711	6 640	0,06
Volkswagen AG (pref shs)	5 249	6 430	0,06
Panasonic Corp	71 929	6 253	0,06
Liberty Global PLC (C shs)	17 765	6 106	0,06
Adidas AG	7 191	5 921	0,05
Shimano	4 500	5 885	0,05
Sumitomo Electric	47 600	5 751	0,05
Fiat Chrysler Automobiles NV	47 946	5 673	0,05
Suzuki Motor	21 800	5 657	0,05
Aisin Seiki	15 100	5 545	0,05
Swatch Group	1 848	5 451	0,05
Kohls Corp	13 543	5 438	0,05
Fast Retailing	1 800	5 379	0,05
Taylor Wimpey	208 963	5 273	0,05
Thomson Reuters Corp	16 024	5 097	0,05
Dollar Tree Inc	7 760	5 052	0,05
SES - FDR	21 284	4 985	0,05
Yamaha Motor	25 900	4 981	0,05
Macys Inc.	16 881	4 978	0,05
Marks & Spencer	88 290	4 963	0,05
KERING	3 323	4 807	0,04
Kingfisher	112 808	4 619	0,04
Liberty Global PLC (A shs)	12 672	4 525	0,04
Stanley Electric	23 600	4 419	0,04

Sumitomo Rubber Industries	38 500	4 266	0,04
Viacom INC ClassB	12 188	4 229	0,04
Coach	15 050	4 153	0,04
Best Buy	16 165	4 150	0,04
Isuzu Motors Ltd	42 000	3 868	0,04
QVC Group	15 646	3 604	0,03
Las Vegas Sands Corp	9 730	3 596	0,03
Bed Bath & Beyond Inc	8 774	3 569	0,03
McDonald's Holdings Co Japan	19 400	3 562	0,03
Daihatsu Motor	28 200	3 243	0,03
Gap	15 445	3 216	0,03
Sands China Ltd	102 400	2 957	0,03
Mitsubishi Motors	40 300	2 909	0,03
Shaw Communications B	20 137	2 909	0,03
Pearson	30 357	2 776	0,03
News Corporation - A	21 575	2 430	0,02
Staples	22 186	2 330	0,02
Li & Fung	196 000	1 124	0,01
Topbuild Corp	4 063	1 054	0,01
Sharp	115 000	1 007	0,01
Liberty Lilac Group	888	322	0,00
Liberty Lilac Group	633	221	0,00
Summa Sällanköpsvaror	1 302 188	12,08	
Svenska Cellulosa AB-B SHS	546 834	134 795	1,25
Nestle	77 584	48 712	0,45
Procter & Gamble	52 270	34 993	0,32
Coca-Cola	96 281	34 871	0,32
Pepsico Inc	38 022	32 029	0,30
Anheuser-Busch Inbev	25 253	26 457	0,25
CVS Health	31 525	25 985	0,24
Reckitt Benckiser	27 173	21 207	0,20
SabMiller PLC	38 335	19 384	0,18
Diageo	83 751	19 319	0,18
Unilever NL	51 001	18 732	0,17
Unilever GB	48 975	17 809	0,17
Mondelez International Inc	46 996	17 766	0,16
Walgreens Boots Alliance Inc	24 706	17 737	0,16
Kroger	45 648	16 098	0,15
Colgate Palmolive	25 693	14 430	0,13
Costco Wholesale	9 954	13 553	0,13
Danone	22 854	13 035	0,12
Kimberly-Clark	11 534	12 378	0,11
Kraft Heinz Co/The	19 831	12 165	0,11
Kao	27 000	11 836	0,11
General Mills	23 760	11 550	0,11
L'Oreal SA	7 457	10 606	0,10
Sysco Corp	29 885	10 330	0,10
Clorox Corp	9 388	10 038	0,09
Pernod-Ricard	10 241	9 867	0,09
Woolworth Australia	63 803	9 588	0,09
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	9 572	9 047	0,08
Molson Coors Brewing USA	10 394	8 230	0,08
Carlsberg B	10 946	8 228	0,08
Conagra	22 389	7 958	0,07
Kirin Holdings Company Limited	68 800	7 944	0,07
Kellogg Co	12 423	7 569	0,07
Koninklijke Ahold NV	40 798	7 277	0,07
Estee Lauder Cos A	9 778	7 259	0,07
Mead Johnson Nutrition Co. - A	10 836	7 212	0,07
Archer Daniels-Midland	23 265	7 194	0,07
Meiji Holdings Co LTD	10 200	7 184	0,07
Dr Pepper Snapple Group Inc	8 232	6 468	0,06
Treasury Wine Estates Ltd	127 022	6 467	0,06
Monster Beverage Corp	4 715	5 921	0,05
Constellation Brands Inc - A	4 841	5 813	0,05
Shiseido	31 100	5 512	0,05
Loblaw	13 817	5 479	0,05
Whole Foods Market	17 188	4 854	0,05
Carrefour	18 429	4 498	0,04
Empire Co Ltd A	28 437	4 442	0,04
Tesco	225 862	4 196	0,04
WM Morrison Supermarkets PLC	181 766	3 347	0,03
Aryzta AG Ord	5 652	2 428	0,02
Avon Products	23 958	818	0,01
Summa Dagligvaror	770 616	7,15	
Exxon Mobil	92 807	60 990	0,57
Lundin Petroleum	299 955	36 774	0,34
Chevron Corp	41 918	31 791	0,29
Schlumberger	34 515	20 296	0,19
Royal Dutch Shell A (GBP)	98 023	18 586	0,17

BP Plc	413 547	18 190	0,17
Enbridge	51 023	14 245	0,13
Royal Dutch Shell B (GBP)	66 127	12 678	0,12
Conocophillips	30 140	11 864	0,11
Phillips 66 Corp	17 036	11 748	0,11
BG Group	89 046	10 898	0,10
Occidental Petroleum	18 649	10 630	0,10
Valero Energy	16 742	9 980	0,09
EOG Resources	16 510	9 853	0,09
Marathon Petroleum	19 126	8 359	0,08
Halliburton	27 468	7 883	0,07
Kinder Morgan	52 516	6 606	0,06
Woodside Petroleum	37 245	6 561	0,06
Statoil ASA	55 146	6 497	0,06
Anadarko Petroleum	15 457	6 331	0,06
ENI S.p.A.	49 744	6 287	0,06
Spektra Energy Corp	30 394	6 134	0,06
Cameron International	11 428	6 089	0,06
Baker Hughes	15 289	5 949	0,06
The Williams Companies, Inc	24 382	5 283	0,05
Omv	21 628	5 176	0,05
Repsol SA	53 684	4 975	0,05
National Oilwell Varco Inc.	15 982	4 512	0,04
TonenGeneral Sekiyu	63 000	4 512	0,04
EOQ Corporation	9 520	4 184	0,04
Hess Corp	9 849	4 025	0,04
Cameco Corp	38 009	3 938	0,04
Apache Corp	10 451	3 918	0,04
Technip SA	9 225	3 864	0,04
CHENIERE ENERGY INC	11 868	3 727	0,03
Noble Energy	12 730	3 534	0,03
Crescent Point Energy	35 839	3 506	0,03
Devon Energy	12 847	3 466	0,03
JX Holdings Inc	86 000	3 064	0,03
Marathon Oil Corp.	22 522	2 391	0,02
Origin Energy	74 818	2 157	0,02
Encana Corp	44 197	1 886	0,02
Murphy Oil	8 575	1 623	0,02
Oqo Resources	13 406	1 514	0,01
Transocean Ltd (CHF)	13 040	1 373	0,01
Chesapeake Energy Corp	28 156	1 068	0,01
Tullow Oil Plc	41 723	859	0,01
Southwestern Energy Co	14 274	856	0,01
SeaDrill Ltd	19 978	581	0,01
Repsol SA rights 12/2015	53 684	226	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	8 638	4	0,00
Summa Energi	421 443	3,91	
Nordea Bank AB (SEK)	3 448 622	321 756	2,99
Swedbank AB (A shs)	1 018 828	190 623	1,77
Svenska Handelsbanken A	1 636 185	184 725	1,71
Skandinaviska Enskilda Banken A	1 881 848	168 237	1,56
Investor AB-B	444 632	138 992	1,29
Wells Fargo	106 817	48 953	0,45
J.P Morgan Chase and Co	75 499	42 028	0,39
Kinnekvik Investment B	154 196	40 399	0,37
Bank of America Corp	249 827	35 447	0,33
Citigroup	64 945	28 334	0,26
HSBC Holdings (GBP)	419 168	27 927	0,26
Berkshire Hathaway B	24 211	26 951	0,25
Commonwealth Bank of Australia	43 163	22 645	0,21
American International Group	38 471	20 099	0,19
Prudential	104 349	19 851	0,18
Mitsubishi UFJ Holdings Group	336 900	17 876	0,17
Ing-Group	154 260	17 589	0,16
Westpac Banking Corp	85 092	17 516	0,16
Royal Bank of Canada	36 621	16 481	0,15
AIA GROUP LTD	320 400	16 242	0,15
Toronto - Dominion Bank (CAD)	48 858	16 084	0,15
UBS Group AG	92 852	15 265	0,14
Allianz SE (Societas Europaeae)	10 119	15 156	0,14
Simon Property Group Inc (REIT)	9 176	15 042	0,14
US Bancorp	40 708	14 644	0,14
Lloyds Banking Group PLC	1 592 897	14 462	0,13
Intesa SanPaolo	503 770	14 247	0,13
American Tower Corp (REIT)	16 960	13 862	0,13
Banco Santander	331 266	13 828	0,13
Sampo Oyj	31 966	13 759	0,13
American Express	22 586	13 243	0,12
Goldman Sachs	8 634	13 119	0,12
Groupe Bruxelles Lambert	17 998	12 993	0,12

Regency Centers Corp (REIT)	22 375	12 850	0,12
Aust & Nz Bank Group	73 815	12 646	0,12
BNP Paribas	26 338	12 598	0,12
National Australian Bank	67 892	12 576	0,12
Sumitomo Mitsui Financial Group	38 700	12 492	0,12
Charles Schwab Corp	44 199	12 271	0,11
Unibail-Rodamco SE (REIT)	5 654	12 137	0,11
Barclays Bank	424 441	11 544	0,11
Marsh & McLennan Cos	24 308	11 363	0,11
Bank of Nova Scotia	32 958	11 196	0,10
Crown Castle International Corp (REIT)	14 837	10 814	0,10
Societe Generale	27 675	10 789	0,10
Blackrock	3 746	10 754	0,10
Morgan Stanley	38 937	10 442	0,10
Mizuho Financial Group	607 300	10 364	0,10
Bank of New York Mellon	29 747	10 337	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	165 134	10 192	0,09
McGraw Hill	12 132	10 083	0,09
Allstate Corp	19 118	10 007	0,09
Brookfield Asset Management	37 624	9 967	0,09
Chubb Corp	8 791	9 830	0,09
Prologis Inc (REIT)	26 754	9 681	0,09
Axa	41 403	9 567	0,09
Synchrony Financial	36 994	9 484	0,09
The Travelers Companies, Inc.	9 692	9 222	0,09
Suntrust Banks	25 477	9 201	0,09
Capital One Financial	14 947	9 096	0,08
Ameriprise Financial	10 113	9 073	0,08
Bank of Montreal	19 100	9 051	0,08
Prudential Financial Inc	13 167	9 037	0,08
PNC Financial Services	11 038	8 869	0,08
Hong Kong Exchanges & Clearing	41 050	8 864	0,08
Intercontinental Exchange Inc	4 085	8 825	0,08
Mitsubishi Estate	49 750	8 798	0,08
Credit Suisse Group RG	48 155	8 797	0,08
Land Securities Group PLC (REIT)	60 022	8 778	0,08
Vornado Realty Trust (REIT)	10 055	8 474	0,08
Manulife Financial	66 758	8 403	0,08
Metlife	20 643	8 390	0,08
Progressive Corp	30 578	8 198	0,08
Hartford Financial Services	22 280	8 163	0,08
ACE Ltd	8 224	8 102	0,08
Ventas Inc (REIT)	16 849	8 016	0,07
Danske Bank A/S	35 259	8 014	0,07
Mitsui Fudosan	37 100	7 946	0,07
DBS Group Holdings Limited	78 920	7 827	0,07
Discover Financial	17 234	7 791	0,07
Orix	64 290	7 729	0,07
Swiss Re Ltd	9 305	7 692	0,07
Regions Financial	95 026	7 691	0,07
State Street	13 596	7 606	0,07
Daiwa House Industry	30 900	7 586	0,07
Credit Agricole	75 438	7 517	0,07
CME Group Inc/LL	9 728	7 430	0,07
Zurich Financial Services AG	3 410	7 421	0,07
BB&T Corp	23 216	7 400	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce	13 004	7 197	0,07
Fifth Third Bancorp	42 316	7 171	0,07
Tokio Marine Holdings, Inc.	21 575	7 125	0,07
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	54 548	7 054	0,07
RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	48 937	7 036	0,07
HCP Inc (REIT)	21 814	7 033	0,07
Deutsche Boerse	9 427	7 027	0,07
Sun Life Financial Inc	26 648	6 979	0,06
Scentre Group (REIT)	269 927	6 937	0,06
Overseas-Chinese Bank	130 784	6 839	0,06
United Overseas Bank	58 383	6 804	0,06
Muenchener Rueckversicherungs RG	3 973	6 715	0,06
Deutsche Bank	32 430	6 690	0,06
Segro PLC (REIT)	124 435	6 639	0,06
DnB	61 833	6 467	0,06
MS&AD Insurance Group Holdings	25 215	6 309	0,06
Equinix Inc (REIT)	2 427	6 187	0,06
Macquarie GP LTD	12 053	6 119	0,06
Aviva PLC	94 389	6 052	0,06
Price (T. Rowe) Group	9 959	6 002	0,06
Public Storage (REIT)	2 847	5 945	0,06
Admiral Group Plc	27 641	5 698	0,05
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	138	5 677	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	174 182	5 627	0,05
Bank of Yokohama	107 000	5 595	0,05

Julius Baer Holding Reg	12 998	5 327	0,05
Nomura Holdings	109 700	5 221	0,05
Westfield Corp (REIT)	89 496	5 221	0,05
UniCredit SPA	110 774	5 209	0,05
Liberty Property Trust (REIT)	19 542	5 116	0,05
Suncorp Group Holding	67 627	5 036	0,05
Cheung Kong Property Holdings LTD	91 760	5 031	0,05
Hang Seng Bank	31 100	4 990	0,05
Iyo Bank	60 000	4 979	0,05
Standard Chartered	65 475	4 586	0,04
M & T Bank Corp	4 440	4 536	0,04
Capitaland	224 000	4 459	0,04
Loews Corp	13 506	4 372	0,04
Old Mutual	195 800	4 352	0,04
Aflac Inc.	8 481	4 283	0,04
Franklin	13 263	4 117	0,04
Dexus Property Group (REIT)	86 603	3 984	0,04
Stockland (REIT)	154 497	3 885	0,04
Amp Ltd.	107 132	3 831	0,04
QBE Insurance Group	46 061	3 557	0,03
Assicurazioni Generali	21 394	3 315	0,03
T&D HOLDINGS	26 584	2 998	0,03
Annaly Capital Management Inc (REIT)	31 517	2 492	0,02
Swire Pacific	25 000	2 371	0,02
Swire Properties Ltd	81 200	1 979	0,02
Communications Sales & Leasing Inc	8 209	1 293	0,01
Care Capital Properties (REIT)	4 212	1 086	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	5 027	994	0,01
BT Investment Management Ltd	1 109	87	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	19 553	167	0,00
Property Development Centers, LLC	19 553	8	0,00
Summa Finans	2 389 175	22,17	
Astrazeneca (SEK)	147 754	85 402	0,79
Johnsen & Johnsen	59 122	51 199	0,48
Getinge Industrier B	223 808	49 797	0,46
Novartis	59 276	43 333	0,40
Pfizer	154 654	42 088	0,39
Roche Holding Genuss	16 206	37 725	0,35
Gilead Sciences Inc	39 183	33 427	0,31
Novo-Nordisk B	64 130	31 472	0,29
Merck & Co	70 254	31 284	0,29
Amgen	21 301	29 151	0,27
United Health Group	26 625	26 406	0,25
Bristol-Myers Squibb	45 363	26 308	0,24
Bayer AG Namens-Actien O.N	24 386	25 862	0,24
Allergan Plc	9 457	24 915	0,23
Medtronic PLC	37 678	24 433	0,23
Celgene Corp	22 687	22 906	0,21
Abbvie	43 823	21 886	0,20
Sanofi	28 967	20 851	0,19
Lilly Eli	28 659	20 358	0,19
Astrazeneca (GBP)	32 401	18 586	0,17
GlaxoSmithkline	101 086	17 245	0,16
Biogen Inc	6 672	17 232	0,16
Express Scripts Common	22 301	16 434	0,15
Abbott Laboratories	41 169	15 587	0,14
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	27 348	15 080	0,14
Thermo Fisher Scientific Inc	12 423	14 856	0,14
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	8 392	13 495	0,13
Cigna Corp	10 862	13 400	0,12
Cardinal Health	17 326	13 040	0,12
Aetna	13 751	12 534	0,12
McKesson Corp	7 477	12 433	0,12
Takeda Pharmaceutical	29 083	12 362	0,11
Shire PLC	20 698	12 082	0,11
Anthem Inc	9 798	11 518	0,11
CSL (AU00000CSLDA0)	16 803	10 854	0,10
Essilor International	10 090	10 631	0,10
Becton Dickinson & Co	8 166	10 608	0,10
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2 260	10 343	0,10
Astellas PharmaR	81 000	9 829	0,09
Boston Scientific	58 393	9 078	0,08
Stryker Corp	11 423	8 950	0,08
Intuitive Surgical	1 719	7 915	0,07
Valeant Pharmaceuticals International Inc	9 379	7 912	0,07
Zimmer Biomet Holdings Inc	8 890	7 689	0,07
Shionogi	19 214	7 410	0,07
Cerner Corp	13 612	6 905	0,06
Fresenius Medical Care AG and KGAA	9 667	6 882	0,06
ST Jude Medical Inc	12 936	6 737	0,06

Vertex Pharmaceuticals Inc	5 907	6 266	0,06
Baxalta Inc	18 722	6 160	0,06
Daiichi Sankyo	34 900	6 140	0,06
Agilent Technologies	16 986	5 987	0,06
Illumina Inc	3 334	5 395	0,05
Humana Inc	3 495	5 260	0,05
Ono Pharma	3 400	5 168	0,05
Baxter International	14 353	4 616	0,04
Mallinckrodt Plc	5 778	3 635	0,03
Indivior PLC	28 494	665	0,01
Summa Hälsovård	1 035 727	9,61	
Assa Abloy B	905 136	161 114	1,49
Atlas Copco A	730 714	152 281	1,41
Volvo B	1 372 234	108 544	1,01
ABB (SEK)	519 816	79 428	0,74
Sandvik	1 062 982	78 714	0,73
Skanska B	407 602	67 173	0,62
Atlas Copco B	297 380	58 078	0,54
Alfa Laval	371 820	57 632	0,53
General Electric	208 522	54 761	0,51
Skf Svenska Kullager Fabriker B	365 702	50 174	0,47
Securitas B	316 328	41 123	0,38
United Technologies	28 664	23 216	0,22
3M CO	17 027	21 624	0,20
Siemens	22 160	18 241	0,17
Geberit AG Reg	6 075	17 406	0,16
Canadian National Railway	31 841	14 948	0,14
United Parcel Services	18 382	14 913	0,14
Union Pacific Corp	22 472	14 815	0,14
Precision Castparts	7 525	14 719	0,14
Illinois Tool Works	16 361	12 784	0,12
CK Hutchison Holdings Ltd	106 260	12 091	0,11
ABB (CHF)	74 843	11 321	0,11
L-3 Communication Holdings Inc	10 786	10 867	0,10
East Japan Railway	13 500	10 833	0,10
Vinci	19 815	10 732	0,10
Fedex Corp	8 523	10 706	0,10
Deutsche Post	44 792	10 647	0,10
Schneider Electric	20 566	9 899	0,09
Cintas	12 593	9 666	0,09
Caterpillar	15 819	9 063	0,08
Emerson Electric	22 441	9 049	0,08
Equifax	9 579	8 994	0,08
Fanuc Corporation	6 010	8 879	0,08
Central Japan Railway	5 800	8 780	0,08
Mecor	36 574	8 726	0,08
Transurban Group	134 902	8 664	0,08
Mitsui	84 050	8 515	0,08
Danaher Corp	10 799	8 456	0,08
Secom	14 300	8 258	0,08
Parker Hannifin	9 728	7 954	0,07
Eaton Corp PLC	17 880	7 844	0,07
Waste Mangement	16 992	7 645	0,07
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	11 590	7 512	0,07
Atlantia SPA	33 190	7 447	0,07
Paccar	18 630	7 445	0,07
Vestas Wind System	12 366	7 342	0,07
Cie de St-Gobain	19 695	7 188	0,07
Experian	48 130	7 182	0,07
Canadian Pacific Railway Ltd	6 625	7 106	0,07
A.P. Moeller - Maersk A/S	642	7 071	0,07
Norfolk Southern Corp	9 839	7 017	0,07
Deere & Co	10 800	6 944	0,06
Brambles Ltd	95 760	6 796	0,06
Ingersoll-Rand PLC	14 334	6 681	0,06
SMC	3 000	6 680	0,06
C.H. Robinson Worldwide INC	12 704	6 642	0,06
Tyco International	24 327	6 540	0,06
CSX	29 617	6 479	0,06
Koninklijke Philips	29 980	6 469	0,06
Pentair Ltd	15 196	6 345	0,06
Fastenal Co	18 205	6 265	0,06
Kubota	47 000	6 219	0,06
Cummins	8 216	6 096	0,06
Keisei Electric Railway	56 050	6 089	0,06
Cobham	170 660	6 005	0,06
Mitsubishi Electric	66 221	5 952	0,06
Tokyu Corp	87 100	5 860	0,05
Sumitomo	66 900	5 816	0,05
Daikin Industries	8 910	5 558	0,05

Tobu Railway	125 555	5 262	0,05
Xylem Inc	17 090	5 259	0,05
Wolseley	11 375	5 217	0,05
Zardoya Otis	51 929	5 127	0,05
Acuity Brands Inc	2 551	5 028	0,05
LIXIL Group Corp	26 000	4 920	0,05
Smiths Group	40 534	4 732	0,04
Mitsubishi Heavy Industries	126 000	4 709	0,04
Kamigumi Co	62 000	4 554	0,04
Komatsu	28 350	3 958	0,04
Bouygues	11 783	3 944	0,04
ADT Corp/The	14 027	3 900	0,04
Hutchison Port Hld	794 000	3 548	0,03
Flowserve	9 753	3 460	0,03
Keppel Corp	88 300	3 416	0,03
Sydney Airport	77 354	3 013	0,03
Aggreko	26 119	2 966	0,03
CNH Industrial NV	48 807	2 834	0,03
Asahi Glass	57 000	2 780	0,03
Osram Licht	7 671	2 725	0,03
Toshiba	146 013	2 557	0,02
Vallourec	10 527	829	0,01
Transurban Group (interim shs 12/2015)	7 494	481	0,00
Summa Industri	1 533 241	14,23	
Ericsson LM-B SHS	2 656 101	218 597	2,03
Apple Inc	138 940	123 296	1,14
Microsoft	183 302	85 736	0,80
Alphabet Inc Class C	7 380	47 216	0,44
Facebook Inc.	52 687	46 488	0,43
Alphabet Inc Class A	6 979	45 776	0,42
Intel	133 796	38 859	0,36
Visa Inc - Class A shares	50 791	33 207	0,31
Oracle Corporation	89 015	27 414	0,25
International Business Machines Corp	20 589	23 888	0,22
Cisco Systems	103 417	23 676	0,22
Mastercard Inc - Class A	27 964	22 953	0,21
Texas Instruments	40 590	18 756	0,17
Qualcomm	41 823	17 624	0,16
Sap SE	25 203	16 937	0,16
Accenture PLC	17 893	15 764	0,15
Salesforce.Com Inc	21 597	14 275	0,13
Adobe Systems	17 404	13 783	0,13
EMC	61 526	13 320	0,12
Automatic Data Processing	17 288	12 348	0,11
Cognizant Tech Solutions	23 124	11 701	0,11
Broadcom Corporation	23 361	11 387	0,11
ASML Holding NV (new)	14 713	11 123	0,10
Cap Gemini	13 876	10 878	0,10
Infineon	85 050	10 519	0,10
Intuit	12 751	10 374	0,10
TE Connectivity	18 068	9 842	0,09
Canon	37 835	9 745	0,09
Linear Technology	25 504	9 132	0,08
Paychex	20 194	9 004	0,08
Murata Manufacturing	7 270	8 952	0,08
Keyence	1 860	8 744	0,08
PAYPAL HOLDINGS INC	28 426	8 675	0,08
Applied Materials	54 928	8 646	0,08
Nokia A	138 828	8 385	0,08
Sage Group PLC	106 382	7 977	0,07
Fujifilm	22 400	7 975	0,07
Corning	51 338	7 912	0,07
Nokia Oyj (SEK)	130 004	7 872	0,07
AVAGO Technologies Ltd	6 298	7 707	0,07
Ebay	31 526	7 304	0,07
Autodesk	13 765	7 071	0,07
Hitachi	143 014	6 931	0,06
Gtix	10 774	6 871	0,06
Juniper Networks	27 286	6 349	0,06
LINKEDIN CORP - A	3 224	6 118	0,06
Electronic Arts	9 961	5 771	0,05
Yahoo	20 354	5 707	0,05
Symantec	31 904	5 648	0,05
Kyocera	13 600	5 389	0,05
Sandisk Corp	8 241	5 280	0,05
NXP Semiconductors NV	7 203	5 116	0,05
Arm Holdings	39 364	5 082	0,05
Xerox	55 980	5 017	0,05
Western Union Co/The	32 497	4 907	0,05
Western Digital Corp	9 600	4 860	0,05

CA Inc	18 931	4 558	0,04
Netapp INC	19 807	4 430	0,04
Nintendo	3 692	4 335	0,04
Fujitsu Ltd	90 466	3 848	0,04
Tokyo Electron	7 200	3 695	0,03
Trimble Navigation Ltd	18 490	3 344	0,03
Omron	11 601	3 305	0,03
Marvell Technology Group	43 259	3 217	0,03
Rohm	6 465	2 800	0,03
Blackberry Ltd (CAD)	15 523	1 210	0,01
Summa IT	1 174 622	10,90	
Boliden Limited B	213 131	30 456	0,28
Air Liquide	17 087	16 220	0,15
BASF SE	23 286	15 082	0,14
DuPont (E.I) De Nemours	26 344	14 792	0,14
Sherwin-Williams Co	6 149	13 458	0,12
Dow Chemical	28 054	12 176	0,11
Ball Corp	19 543	11 983	0,11
Monsanto	14 067	11 684	0,11
Ecolab	11 797	11 376	0,11
Upm-Kymmene	71 562	11 292	0,10
CRH	43 641	10 671	0,10
BHP Billiton AUD	96 761	10 600	0,10
PPG Industries	12 594	10 492	0,10
Syngenta	2 951	9 750	0,09
Air Products & Chemicals	8 712	9 556	0,09
Praxair	10 964	9 465	0,09
Linde	6 863	8 416	0,08
International Paper	23 890	7 593	0,07
Shin-Etsu Chemical	15 880	7 364	0,07
Toray Industries	92 950	7 361	0,07
Akzo Nobel	12 828	7 246	0,07
BHP Billiton GBP	73 421	6 933	0,06
Yara International	16 577	6 046	0,06
LafargeHolcim Ltd	13 429	5 689	0,05
LyondellBasell Industries -Cl A	7 392	5 416	0,05
Randgold Resources	9 953	5 124	0,05
CF Industries Holdings Inc	12 521	4 308	0,04
SSAB AB	189 082	4 275	0,04
LafargeHolcim Ltd	8 926	3 819	0,04
K+S AG	16 639	3 599	0,03
Alcoa	39 916	3 321	0,03
ThyssenKrupp	19 111	3 210	0,03
Goldcorp Inc	33 038	3 206	0,03
Olin Corp	19 130	2 784	0,03
Jfe Holdings	20 064	2 700	0,03
Agnico	11 766	2 597	0,02
Anglo American Plc	67 820	2 523	0,02
South32 Ltd (AUD)	366 292	2 393	0,02
Newcrest Mining	28 721	2 285	0,02
Orica Ltd	23 941	2 276	0,02
Israel Chemicals Ltd	60 439	2 070	0,02
Yamana Gold Inc.	98 867	1 542	0,01
Newmont Mining	8 320	1 262	0,01
ArcelorMittal	33 941	1 211	0,01
Eldorado Gold Corp	40 044	996	0,01
First Quantum Minerals	27 970	879	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	42 594	649	0,01
South32 Ltd (GBP)	73 421	479	0,00
Chemours Co/The	5 268	238	0,00
Summa Material	328 864	3,05	
Tele2 B	827 689	70 147	0,65
AT&T Inc	142 177	41 245	0,38
Verizon Communications	96 833	37 732	0,35
Vodafone Group	628 429	17 257	0,16
BT Group	268 487	15 736	0,15
Deutsche Telecom	84 254	12 878	0,12
KDDI Corp	48 600	10 743	0,10
Softbank Group Corp	24 852	10 692	0,10
Telefonica	113 531	10 642	0,10
NTT	27 400	9 286	0,09
Orange	63 277	8 974	0,08
NTT DoCoMo	43 900	7 642	0,07
Rogers Communications B	22 702	6 575	0,06
Telenor	46 543	6 574	0,06
Singapore Telecom	298 907	6 519	0,06
Koninklijke KPN NV	131 208	4 196	0,04
Frontier Communications	79 228	3 119	0,03
Centurylink Inc	13 639	2 893	0,03
Sprint Corp	59 741	1 823	0,02

Windstream	6 841	371	0,00
Summa Telekom	285 045	2,64	
Nextera Energy Inc	17 387	15 228	0,14
National Grid Plc	122 851	14 311	0,13
Eversource Energy	31 750	13 670	0,13
Edison International	23 973	11 967	0,11
Dominion Resources	20 334	11 595	0,11
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	260 830	11 361	0,11
Entergy	18 047	10 401	0,10
Iberdrola	168 521	10 109	0,09
Cms Energy Corp	32 074	9 756	0,09
SSE PLC	49 969	9 487	0,09
Public Service Enterprise Gp	29 075	9 484	0,09
Consolidated Edison	14 732	7 982	0,07
Scana Corp	15 139	7 720	0,07
Exelon	31 590	7 396	0,07
CenterPoint Energy	38 996	6 036	0,06
Enel	155 626	5 547	0,05
ENGIE	32 634	4 879	0,05
Centrica	168 794	4 574	0,04
Suez Environnement	28 689	4 535	0,04
Hong Kong & China Gas	272 026	4 498	0,04
Energias De Portugal	142 406	4 331	0,04
Tokyo Electric Power Company	88 130	4 317	0,04
Fortum	32 273	4 114	0,04
Kansai Elec Power	39 672	4 058	0,04
E.ON SE	41 730	3 413	0,03
Snam SPA	74 623	3 301	0,03
MDU Resources	20 808	3 214	0,03
Hokkaido Electric Power	20 250	1 770	0,02
Rwe	11 473	1 230	0,01
Summa Samhällsservice	210 285	1,95	

Summa Aktier	9 451 205	87,70	
---------------------	------------------	--------------	--

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	33 000 000	35 536	0,33
Swedish Covered Bond Corp FRN 16/07/22 COVD	21 000 000	21 013	0,19
Swedish Covered Bond 4.0 12/19/18 - 139	15 000 000	16 588	0,15
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	11 000 000	11 955	0,11
Swedish Covered Bond Corp 4% 2019/09/18 - 140	10 000 000	11 288	0,10
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 - 5530	10 000 000	10 664	0,10
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/12/30 COVD	10 000 000	10 069	0,09
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/2017 - 186	7 000 000	7 518	0,07
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	5 000 000	5 559	0,05
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 2020/09/16 - 513	5 000 000	5 503	0,05
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 - 142	5 000 000	4 929	0,05
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 - 185	4 000 000	4 306	0,04
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	4 000 000	4 244	0,04
Summa Bostadsinstitut	149 172	1,38	
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	72 800 000	75 149	0,70
SWEDISH T-BILL 2016/02/17	50 000 000	50 028	0,46
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	24 000 000	28 195	0,26
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	19 000 000	22 838	0,21
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	15 000 000	15 808	0,15
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	11 500 000	14 750	0,14
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	3 000 000	3 246	0,03
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	2 000 000	2 163	0,02
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 151	0,01
Summa Statsobligationer	213 329	1,98	
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	33 000 000	35 383	0,33
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVD	15 000 000	15 053	0,14
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05 COV	10 000 000	10 002	0,09
European Investment Bank FRN 2017/05/30	8 000 000	8 006	0,07
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	7 000 000	7 551	0,07
Kommuninvest FRN 2019/07/19	5 000 000	5 014	0,05
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	1 000 000	1 026	0,01
Summa Övriga	82 035	0,76	

Summa Räntebärande värdepapper	444 535	4,12	
---------------------------------------	----------------	-------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	9 895 740	91,82	
--	------------------	--------------	--

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	8 009 637	731 591	6,79
Summa Fond		731 591	6,79

Futures			
Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 5YR FWD Mar16	24	0	30 720
SWEDISH 2YR FWD Mar16	22	0	24 849
SWEDISH 10YR FWD Mar16	10	0	14 395
Summa Futures		0	69 965

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	731 591	6,79	
--	----------------	-------------	--

Summa Portföljinnehav	10 801 206	98,62	
------------------------------	-------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	149 610	1,39	
--------------------------------------	----------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	10 776 942	100,00	
------------------------------------	-------------------	---------------	--

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

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	9 895 740	91,82
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	731 591	6,79
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Nordea Bank AB	3,18%
Svenska Handelsbanken AB	2,15%
Svenska Staten	1,98%
Swedbank AB	1,97%
Atlas Copco	1,95%
JPMorgan Chase & Co	1,79%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,57%
AstraZeneca	0,96%
Alphabet Inc	0,86%
ABB Ltd	0,84%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	0,50%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	0,44%
Unilever NV	0,34%
HSBC Holdings PLC	0,31%
Toyota Motor Corp	0,30%
Royal Dutch Shell PLC	0,29%
Chubb Ltd	0,17%
BHP Billiton Ltd	0,16%
NTT	0,16%
Nokia	0,15%
Softbank Group Corp	0,12%
Liberty Global Inc	0,10%
Lafargeholcim Ltd	0,09%
Transurban Group	0,08%

Kinder morgan	0,06%
Las Vegas Sands Corp	0,06%
Repsol SA	0,05%
Swire Pacific Limited	0,04%
South32 Ltd	0,03%
Albertsons Cos Inc	0,00%

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

Redovisningsprinciper

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

På grund av ändrade fondskatteregler 1 januari 2012 är det fortfarande osäkert hur beskattningar av utdelningar från vissa utländska aktier till svenska fonder ska ske.

Detta kan leda till ökade kostnader för källskatt i fonden. Tidigare skattedomar från förvaltningsrätt och Kammarrätt har överklagats vilket innebär att ingen dom ännu vunnit laga kraft. Bolaget betalar därför 30 procent skatt på utdelningar från amerikanska bolag. Om Skatteverket i framtiden utfärdar de hemvistintyg som krävs för att ansöka om återbetalning av tidigare betald källskatt kommer Bolaget att göra det.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Generation 80-tal

SPP Generation 80-tal är en blandfond som med stor spridning placerar på de större aktiemarknaderna i världen samt på den svenska räntemarknaden. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Detta uppnås genom att vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden är i första hand avsedd för pensionssparare som har för avsikt att gå i pension under perioden 2045 till 2054, men den är också öppen för annat sparande. Nedtrappningen av aktieandelen sker under en 20 års period med start år 2040. Fram till att nedtrappningen startar år 2040 uppgår aktieandelen i fonden normalt till minst 80 procent.

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

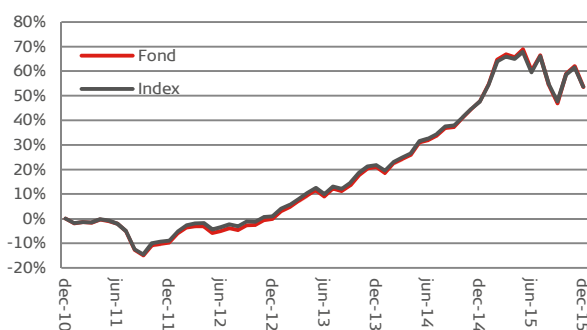
0,40%

Ingen sälj- eller köpavgift

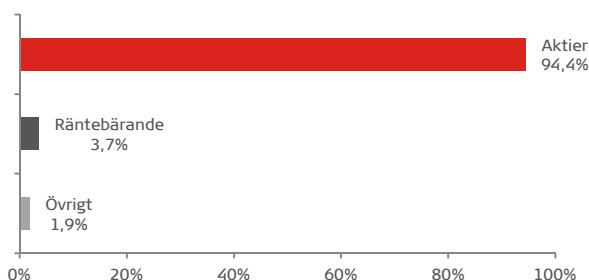
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Marknadsexponering



Fondens utveckling

SPP Generation 80-tal steg med 3,8 procent 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 4,1 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 230 miljoner till 1 814 miljoner kronor. Fonden hade ett nettointflöde på 173 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutslaget

Fonden var överlag överviktad inom aktier under 2015 på grund av makrobilden och stimulanser från centralbanker. Aktieexponeringen minskades under toppen i maj för att sedan ökas under hösten och därefter minskas i november. Totalt sett innebar detta att fondens aktiedel klarade sig relativt väl under året. Fondens obligationsdel tappade gentemot index, främst på grund av en övervikt inom bostadsobligationer som med stigande kreditspreadar utvecklades svagare än statspapper under året.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett temporärt svagt första kvartal i USA. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera dramatiska börsfall. Det låga oljepriset ökade även oron kring oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall. Räntenivåerna i Sverige och Europa sjönk i början av året till följd av fortsatt lågräntepolitik från ECB och Riksbanken för att sedan rekylas upp kraftigt i maj med efterföljande hög volatilitet. I slutet av året sjönk korträntorna medan långräntorna steg. Kreditspreadarna för såväl riskfyllda tillgångar som bostadsobligationer steg kraftigt under det andra halvåret.

Framtiden

Vi ser fortsatt relativt positivt på globala aktier, framförallt i USA och Europa med fortsatta stimulanser från ECB. Fonden är därför fortsatt överviktad inom globala aktier, men framöver förväntar vi oss att sänka fondens relativa aktieexponering något ner mot normalvikt framöver. Det fortsatta lågränteklimatet gör det samtidigt mycket utmanande att skapa avkastning i obligationsportföljen, och vi förväntar oss fortsatt volatilitet på räntemarknaderna även under resten av 2016.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Generation 80-tal

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska Staten	108 261	Svenska Staten	32 832
SPP Emerging Markets SRI	23 868	SEB AB - Covered Bonds	6 570
Hennes & Mauritz	12 774	Hennes & Mauritz	4 320
Nordea Bank AB	11 370	Atlas Copco	3 466
Stadshypotek AB Covered	9 387	Swedbank Hypotek AB - Covered Bonds	3 372

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	1 814	1 584	1 233	959	811	820	691	562	725	618
Andelsvärde, kr	88,53	85,26	69,78	57,60	53,73	61,43	56,82	48,16	78,01	73,23
Antal utestående andelar, tusental	20 494	18 584	17 676	16 648	15 089	13 347	12 163	11 669	9 289	8 446
Utdelning per andel	-	-	-	1,8	1,6	1,1	2,0	2,3	1,7	1,5
Total avkastning %	3,8	22,2	21,2	10,6	-9,7	10,2	22,4	-36,1	9,0	7,8
Index inkl. utdelning %	4,1	21,3	20,6	10,9	-8,9	10,8	21,4	-35,3	8,8	9,2

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

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

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	
Transaktionskostnader, tkr	69	56	125	222	141	162	181	417	391	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	44,37	44,46	45,69	43,74	37,67	40,83	42,84	31,75	43,49	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,66	2,86	2,83	2,72	2,48	2,65	2,87	2,23	2,65	

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Emerging Markets SRI	6,6
Hennes & Mauritz	3,6
Nordea Bank AB	3,0
Svenska Staten	2,9
Ericsson	2,0
Atlas Copco	1,9
Swedbank AB	1,8
Svenska Handelsbanken AB	1,7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,6
Assa Abloy	1,5

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	33 702	251 551
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	273	371
Värdeförändring på fondandelar	-11 161	1 175
Räntetäkter	2 291	1 285
Utdelningar	37 859	27 386
Valutakursvinster och -förluster netto	242	490
Övriga intäkter	868	750
Summa intäkter och värdeförändring	64 074	283 008

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 100	-5 556
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-6 915	-5 391
Ersättning till förvaringsinstitut	-167	-152
Ersättning till tillsynsmyndighet	-19	-13
Övriga kostnader*	-163	-141
Summa kostnader	-7 263	-5 697
Årets resultat	56 811	277 311

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 659 266	1 417 886
Penningmarknadsinstrument	-	20 999
Fondandelar	120 193	107 486
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 779 459	1 546 372
Bankmedel och övriga likvida medel	33 475	39 214
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 951	2 074
Summa tillgångar	1 814 885	1 587 659

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-614	- 500
Skatteskulder**	-	-2 694
Summa skulder	-614	-3 194

Fondförmögenhet (Not 2)	1 814 271	1 584 466
-------------------------	-----------	-----------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	9 813	9 981
% av fondförmögenhet	0,54	0,01

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	1 584 466	1 233 467
Andelsutgivning	325 188	134 592
Andelsinlösen	-152 194	-60 905
Resultat enligt resultaträkning	56 811	277 311
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 814 271	1 584 466

**För mer information se under Redovisningsprinciper om fondskatt.

Portföljöversikt SPP Generation 80-tal per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	213 387	64 464	3,55
Amazon Com	1 696	9 664	0,53
Electrolux B	43 717	8 971	0,49
Home Depot	6 324	7 051	0,39
Walt Disney	6 754	5 983	0,33
Toyota Motor	11 200	5 878	0,32
Comcast Corp A	10 867	5 170	0,28
Starbucks Corp	9 226	4 669	0,26
McDonald's Corp	4 681	4 662	0,26
Lowe's Cos Inc	6 027	3 864	0,21
Nike B	7 238	3 814	0,21
Bayerische Motor Werke	3 966	3 546	0,20
Ross Stores	7 568	3 433	0,19
The Priceline Group Inc	272	2 924	0,16
Genuine Parts	3 818	2 765	0,15
Time Warner Cable Common Stock	1 720	2 691	0,15
Compagnie Financiere Richemont SA	4 399	2 671	0,15
Relx Plc	17 669	2 628	0,14
Starwood Hotels and Resorts	4 419	2 581	0,14
Nissan Motor	28 047	2 515	0,14
Sky Plc	17 875	2 470	0,14
General Motors Co	8 288	2 376	0,13
Modern Times Group B	10 959	2 375	0,13
Inditex SA	8 092	2 348	0,13
Intercontinental Hotels	6 951	2 296	0,13
Yum Brands	3 687	2 271	0,13
Target Corporation	3 557	2 177	0,12
Taylor Wimpey	84 855	2 141	0,12
Netflix Inc	2 183	2 105	0,12
Renault	2 451	2 079	0,11
Ford Motor Co	17 202	2 043	0,11
Swatch Group	677	1 997	0,11
TJX Companies	3 271	1 955	0,11
Daihatsu Motor	17 000	1 955	0,11
Time Warner	3 515	1 916	0,11
Denso	4 700	1 916	0,11
Dollar Tree Inc	2 862	1 863	0,10
Twenty-First Century Fox News - A	7 990	1 830	0,10
Magna A	5 225	1 780	0,10
Vivendi	9 716	1 767	0,10
Eutelsat Communications	6 462	1 633	0,09
Lennar Corp-CL A	3 898	1 607	0,09
Sumitomo Electric	13 100	1 583	0,09
Toll Brothers	5 637	1 583	0,09
Suzuki Motor	5 700	1 479	0,08
Johnson Controls	4 283	1 426	0,08
Kohls Corp	3 440	1 381	0,08
Sony	5 923	1 246	0,07
Liberty Media Corp	3 716	1 193	0,07
Coach	4 145	1 144	0,06
Panasonic Corp	12 538	1 090	0,06
Liberty Global PLC (A shs)	3 011	1 075	0,06
Marks & Spencer	19 063	1 072	0,06
Macys Inc.	3 544	1 045	0,06
SES - FDR	4 322	1 012	0,06
Burberry Group	6 734	1 000	0,06
Volkswagen AG (pref shs)	802	982	0,05
Kingfisher	23 031	943	0,05
Liberty Global PLC (C shs)	2 661	915	0,05
Best Buy	3 362	863	0,05
Carnival USD	1 865	857	0,05
Fiat Chrysler Automobiles NV	6 903	817	0,05
Volkswagen	623	812	0,04
News Corporation - A	6 999	788	0,04
William Hill Plc	16 020	788	0,04
Viacom INC ClassB	1 823	633	0,03
Staples	7 328	585	0,03
Liberty Media Corporation (new)	1 070	354	0,02
Liberty Broadband Corp	535	234	0,01
Topbuild Corp	823	213	0,01
Liberty Broadband Corp (new)	267	116	0,01
Summa Sällanköpsvaror		222 075	12,24

Svenska Cellulosa AB-B SHS	91 767	22 621	1,25
Nestle	13 759	8 639	0,48
Procter & Gamble	9 619	6 440	0,35
Coca-Cola	17 018	6 164	0,34
Pepsico Inc	6 962	5 865	0,32
CVS Health	5 760	4 748	0,26
Reckitt Benckiser	6 036	4 711	0,26
Anheuser-Busch Inbev	3 862	4 046	0,22
Unilever NL	10 303	3 784	0,21
SabMiller PLC	7 144	3 612	0,20
Diageo	15 636	3 607	0,20
Danone	5 807	3 312	0,18
Unilever GB	8 818	3 206	0,18
Walgreens Boots Alliance Inc	4 432	3 182	0,18
Kimberly-Clark	2 871	3 081	0,17
General Mills	6 309	3 067	0,17
Costco Wholesale	2 224	3 028	0,17
Mondelez International Inc	7 868	2 974	0,16
Kroger	8 394	2 960	0,16
Colgate Palmolive	5 176	2 907	0,16
Clorox Corp	2 452	2 622	0,14
Sysco Corp	7 282	2 517	0,14
Kao	5 600	2 455	0,14
L'Oreal SA	1 724	2 452	0,14
Pernod-Ricard	2 533	2 440	0,13
Kraft Heinz Co/The	3 920	2 405	0,13
Woolworth Australia	14 888	2 237	0,12
Kellogg Co	3 624	2 208	0,12
Kirin Holdings Company Limited	16 000	1 847	0,10
Carlsberg B	2 407	1 809	0,10
Archer-Daniels-Midland	4 517	1 397	0,08
Saputo	6 948	1 396	0,08
Tesco	59 806	1 111	0,06
Carrefour	4 303	1 050	0,06
Distribuidora Internacional	11 407	569	0,03
Summa Dagligvaror		130 469	7,19
Exxon Mobil	15 567	10 230	0,56
Lundin Petroleum	51 119	6 267	0,35
Chevron Corp	7 534	5 714	0,31
Schlumberger	6 104	3 589	0,20
BP Plc	79 593	3 501	0,19
Enbridge	11 228	3 135	0,17
BG Group	19 139	2 342	0,13
Phillips 66 Corp	3 345	2 307	0,13
Conocophillips	5 728	2 255	0,12
Royal Dutch Shell A (GBP)	11 889	2 254	0,12
Royal Dutch Shell B (GBP)	11 000	2 109	0,12
Occidental Petroleum	3 334	1 900	0,10
Marathon Petroleum	4 182	1 828	0,10
Valero Energy	3 016	1 798	0,10
Halliburton	6 033	1 731	0,10
Spektra Energy Corp	8 456	1 707	0,09
EOG Resources	2 854	1 703	0,09
TonenGeneral Sekiyu	21 000	1 504	0,08
Statoil ASA	10 481	1 235	0,07
Baker Hughes	3 047	1 186	0,07
The Williams Companies, Inc	5 357	1 161	0,06
Anadarko Petroleum	2 815	1 153	0,06
Apache Corp	3 066	1 149	0,06
Pioneer Natural Resources	1 074	1 135	0,06
ENI S.p.A.	8 519	1 077	0,06
Technip SA	2 492	1 044	0,06
Woodside Petroleum	5 689	1 002	0,06
National Oilwell Varco Inc.	3 192	901	0,05
Cameco Corp	7 779	806	0,04
Noble Energy	2 842	789	0,04
Hess Corp	1 865	762	0,04
Repsol SA	7 826	725	0,04
Marathon Oil Corp.	6 475	687	0,04
Devon Energy	2 534	684	0,04
Encana Corp	9 664	412	0,02
Chesapeake Energy Corp	8 511	323	0,02
SeaDrill Ltd	4 076	119	0,01
Repsol SA rights 12/2015	7 826	33	0,00
Summa Energi		72 257	3,98
Nordea Bank AB (SEK)	580 160	54 129	2,98
Swedbank AB (A shs)	170 865	31 969	1,76
Svenska Handelsbanken A	274 648	31 008	1,71
Skandinaviska Enskilda Banken A	316 222	28 270	1,56

Investor AB-B	72 322	22 608	1,25
Kinnevik Investment B	36 377	9 531	0,53
Wells Fargo	16 696	7 652	0,42
J.P Morgan Chase and Co	13 141	7 315	0,40
Bank of America Corp	38 115	5 408	0,30
H5BC Holdings (GBP)	73 404	4 891	0,27
Berkshire Hathaway B	4 308	4 796	0,26
Gtigroup	9 718	4 240	0,23
Commonwealth Bank of Australia	7 118	3 734	0,21
Prudential	18 661	3 550	0,20
American Tower Corp (REIT)	4 195	3 429	0,19
Camden Property Trust (REIT)	5 101	3 301	0,18
Royal Bank of Canada	7 221	3 250	0,18
American International Group	6 124	3 199	0,18
FIRST REPUBLIC BANK/CA	5 672	3 159	0,17
Peoples United Financial	22 903	3 118	0,17
UBS Group AG	18 649	3 066	0,17
Ing-Group	26 262	2 994	0,17
Simon Property Group Inc (REIT)	1 807	2 962	0,16
Goldman Sachs	1 927	2 928	0,16
US Bancorp	8 035	2 890	0,16
Toronto - Dominion Bank (CAD)	8 659	2 850	0,16
Prologis Inc (REIT)	7 818	2 829	0,16
Mitsubishi UFJ Holdings Group	53 200	2 823	0,16
Allianz SE (Societas Europeae)	1 828	2 738	0,15
AIA GROUP LTD	53 800	2 727	0,15
Westpac Banking Corp	13 128	2 702	0,15
Chubb Corp	2 401	2 685	0,15
Unibail-Rodamco SE (REIT)	1 213	2 604	0,14
Brookfield Asset Management	9 376	2 484	0,14
Ameriprise Financial	2 746	2 464	0,14
The Travelers Companies, Inc.	2 450	2 331	0,13
Liberty Property Trust (REIT)	8 871	2 322	0,13
Banco Santander	55 187	2 304	0,13
ACE Ltd	2 300	2 266	0,12
Deutsche Boerse	3 037	2 264	0,12
Daiwa House Industry	9 200	2 259	0,12
Bank of Nova Scotia	6 647	2 258	0,12
Bank of New York Mellon	6 490	2 255	0,12
American Express	3 842	2 253	0,12
Intesa SanPaolo	79 264	2 242	0,12
CME Group Inc/IL	2 927	2 236	0,12
DBS Group Holdings Limited	22 432	2 225	0,12
Price (T. Rowe) Group	3 667	2 210	0,12
Lloyds Banking Group PLC	242 677	2 203	0,12
Ageas (BE)	5 611	2 199	0,12
BB&T Corp	6 715	2 140	0,12
Danske Bank A/S	9 344	2 124	0,12
Aviva PLC	33 120	2 123	0,12
Aust & Nz Bank Group	12 340	2 114	0,12
M & T Bank Corp	2 019	2 063	0,11
National Australian Bank	11 086	2 054	0,11
Orix	17 050	2 050	0,11
Capital One Financial	3 278	1 995	0,11
Mizuho Financial Group	115 800	1 976	0,11
BNP Paribas	4 110	1 966	0,11
London Stock Exchange	5 733	1 955	0,11
Mitsubishi Estate	10 976	1 941	0,11
Synchrony Financial	7 560	1 938	0,11
Barclays Bank	70 619	1 921	0,11
PNC Financial Services	2 390	1 920	0,11
Morgan Stanley	7 145	1 916	0,11
Manulife Financial	15 172	1 910	0,11
Vicinity Centres	110 469	1 897	0,10
Societe Generale	4 846	1 889	0,10
HCP Inc (REIT)	5 856	1 888	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group	5 800	1 872	0,10
Metlife	4 399	1 788	0,10
Swiss Re Ltd	2 140	1 769	0,10
Discover Financial	3 862	1 746	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	27 878	1 721	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce	3 106	1 719	0,09
Credit Suisse Group RG	9 363	1 710	0,09
Mitsui Fudosan	7 922	1 697	0,09
United Overseas Bank	14 430	1 682	0,09
Bank of Montreal	3 495	1 656	0,09
Macquarie GP LTD	3 233	1 641	0,09
Zurich Financial Services AG	748	1 628	0,09
Hong Kong Exchanges & Clearing	7 389	1 595	0,09
Prudential Financial Inc	2 318	1 591	0,09
Tokio Marine Holdings, Inc.	4 625	1 527	0,08

Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	11 167	1 444	0,08
Dexus Property Group (REIT)	31 087	1 430	0,08
Muenchener Rueckversicherungs RG	843	1 425	0,08
Hartford Financial Services	3 737	1 369	0,08
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	42 182	1 363	0,08
Sun Life Financial Inc	5 092	1 334	0,07
Standard Chartered	18 583	1 302	0,07
Axa	5 579	1 289	0,07
Hang Seng Bank	7 900	1 268	0,07
Amp Ltd.	34 170	1 222	0,07
Cheung Kong Property Holdings LTD	21 405	1 174	0,06
MS&AD Insurance Group Holdings	4 648	1 163	0,06
Deutsche Bank	5 189	1 070	0,06
UniCredit SPA	21 945	1 032	0,06
DnB	9 868	1 032	0,06
QBE Insurance Group	10 790	833	0,05
T&D HOLDINGS	7 262	819	0,05
Nomura Holdings	12 956	617	0,03
Daiwa Securities	11 787	615	0,03
Royal Bank of Scotland	13 370	502	0,03
Communications Sales & Leasing Inc	2 605	410	0,02
Genworth Financial A	11 342	357	0,02
BT Investment Management Ltd	1 109	87	0,00
Colonial Bancgroup (delisted)	1 283	0	0,00

Summa Finans	402 407	22,18
Astrazeneca (SEK)	25 512	14 746
Johnsen & Johnsen	10 539	9 127
Getinge Industrier B	37 179	8 272
Novartis	10 265	7 504
Pfizer	25 625	6 974
Roche Holding Genuss	2 689	6 260
Gilead Sciences Inc	6 615	5 643
Medtronic PLC	8 658	5 615
Novo-Nordisk B	11 385	5 587
Amgen	3 745	5 125
Merck & Co	11 468	5 107
United Health Group	4 978	4 937
Allergan Plc	1 827	4 813
Bristol-Myers Squibb	7 366	4 272
Celgene Corp	4 098	4 138
Astrazeneca (GBP)	6 946	3 984
Bayer AG Namens-Actien O.N	3 737	3 963
GlaxoSmithkline	23 205	3 959
Abbvie	7 415	3 703
Lilly Eli	4 850	3 445
Thermo Fisher Scientific Inc	2 861	3 421
Sanofi	4 587	3 302
Express Scripts Common	4 397	3 240
Biogen Inc	1 250	3 228
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	5 639	3 109
CSL (AU0000CSLDA0)	4 723	3 051
Abbott Laboratories	7 865	2 978
Becton Dickinson & Co	2 252	2 926
Anthem Inc	2 264	2 661
Aetna	2 878	2 623
Fresenius Medical Care AG and KGAA	3 643	2 593
Takeda Pharmaceutical	5 428	2 307
McKesson Corp	1 350	2 245
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	472	2 160
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1 264	2 033
Astellas PharmaR	16 000	1 942
Baxalta Inc	5 884	1 936
Shionogi	4 358	1 681
Agilent Technologies	4 624	1 630
Perrigo Co	1 313	1 602
Baxter International	4 862	1 564
Valeant Pharmaceuticals International Inc	1 400	1 181
Mallinckrodt Plc	1 752	1 102
Indivior PLC	6 036	141

Summa Hälsovård	171 830	9,47
Assa Abloy B	151 591	26 983
Atlas Copco A	119 339	24 870
Volvo B	230 837	18 259
ABB (SEK)	87 074	13 305
Sandvik	178 689	13 232
Atlas Copco B	53 762	10 500
Skanska B	61 984	10 215
General Electric	38 207	10 034
Alfa Laval	61 860	9 588

Skf Svenska Kullager Fabrikker B	61 443	8 430	0,46
Securitas B	55 826	7 257	0,40
United Technologies	5 184	4 199	0,23
3M CO	2 983	3 788	0,21
Canadian National Railway	7 016	3 294	0,18
Danaher Corp	4 019	3 147	0,17
United Parcel Services	3 836	3 112	0,17
Siemens	3 669	3 020	0,17
Precision Castparts	1 467	2 869	0,16
Kone Oyj	7 602	2 727	0,15
Illinois Tool Works	3 392	2 650	0,15
L-3 Communication Holdings Inc	2 629	2 649	0,15
CK Hutchison Holdings Ltd	21 405	2 436	0,13
Central Japan Railway	1 600	2 422	0,13
Union Pacific Corp	3 605	2 377	0,13
Sydney Airport	60 608	2 361	0,13
Vinci	4 293	2 325	0,13
DSV	6 651	2 218	0,12
ABB (CHF)	14 650	2 216	0,12
Tokyu Corp	32 459	2 184	0,12
Waste Mangement	4 788	2 154	0,12
Fedex Corp	1 712	2 150	0,12
Fanuc Corporation	1 395	2 061	0,11
Mitsui	19 816	2 007	0,11
Koninklijke Philips	9 094	1 962	0,11
Schneider Electric	3 711	1 786	0,10
Emerson Electric	4 409	1 778	0,10
Masco	7 407	1 767	0,10
Gie de St-Gobain	4 762	1 738	0,10
Ingersoll-Rand PLC	3 559	1 659	0,09
Keisei Electric Railway	15 188	1 650	0,09
Mitsubishi Electric	18 237	1 639	0,09
Paccar	4 043	1 616	0,09
Tobu Railway	37 947	1 590	0,09
SMC	700	1 559	0,09
Tyco International	5 754	1 547	0,09
Brambles Ltd	21 572	1 531	0,08
A.P Moeller - Maersk A/S	130	1 432	0,08
Deere & Co	2 192	1 409	0,08
Sumitomo	16 049	1 395	0,08
Daikin Industries	2 195	1 369	0,08
Caterpillar	2 382	1 365	0,08
Atlantia SPA	6 057	1 359	0,07
Xylem Inc	4 360	1 342	0,07
Norfolk Southern Corp	1 831	1 306	0,07
Cummins	1 751	1 299	0,07
ADT Corp/The	4 410	1 226	0,07
Pentair Ltd	2 899	1 211	0,07
Yamato Holdings	6 600	1 192	0,07
CSX	5 315	1 163	0,06
Komatsu	8 292	1 158	0,06
Keppel Corp	25 400	983	0,05
Hutchison Port Hld	189 800	848	0,05
Osram Licht	1 916	681	0,04
Aggreko	5 462	620	0,03
Toshiba	26 091	457	0,03
CNH Industrial NV	4 803	279	0,02
Vallourec	1 655	130	0,01
Summa Industri	255 084	14,06	
Ericsson LM-B SHS	446 252	36 727	2,02
Apple Inc	22 965	20 379	1,12
Microsoft	31 378	14 676	0,81
Facebook Inc.	9 304	8 209	0,45
Alphabet Inc Class A	1 236	8 107	0,45
Alphabet Inc Class C	1 238	7 920	0,44
Intel	20 669	6 003	0,33
Visa Inc - Class A shares	8 612	5 630	0,31
Cisco Systems	23 165	5 303	0,29
Oracle Corporation	15 452	4 759	0,26
International Business Machines Corp	3 880	4 502	0,25
Mastercard Inc - Class A	4 860	3 989	0,22
Accenture PLC	4 133	3 641	0,20
Sap SE	5 352	3 597	0,20
Infineon	26 287	3 251	0,18
Texas Instruments	6 955	3 214	0,18
Adobe Systems	3 993	3 162	0,17
Automatic Data Processing	4 257	3 041	0,17
Qualcomm	7 214	3 040	0,17
Salesforce.Com Inc	4 446	2 939	0,16
Keyence	550	2 586	0,14

EMC	11 880	2 572	0,14
Cognizant Tech Solutions	5 020	2 540	0,14
Fiserv	3 216	2 480	0,14
Intuit	2 919	2 375	0,13
Canon	8 684	2 237	0,12
AVAGO Technologies Ltd	1 795	2 197	0,12
TE Connectivity	3 912	2 131	0,12
Murata Manufacturing	1 626	2 002	0,11
Broadcom Corporation	4 064	1 981	0,11
Linear Technology	5 505	1 971	0,11
Applied Materials	12 385	1 949	0,11
Ebay	7 506	1 739	0,10
CA Inc	7 186	1 730	0,10
Nokia A	27 882	1 684	0,09
Verisign	2 246	1 654	0,09
PAYPAL HOLDINGS INC	5 279	1 611	0,09
Xerox	16 317	1 462	0,08
Corning	9 005	1 388	0,08
Alcatel-Lucent	41 161	1 376	0,08
Hitachi	26 515	1 285	0,07
Nokia Oyj (SEK)	20 578	1 246	0,07
Rohm	2 771	1 200	0,07
Netapp INC	4 454	996	0,05
Nintendo	760	892	0,05
Marvell Technology Group	11 892	884	0,05
Yahoo! Japan	25 400	879	0,05
Western Union Co/The	5 537	836	0,05
Fujitsu Ltd	19 198	817	0,05
Blackberry Ltd (CAD)	7 393	576	0,03
Summa IT	201 366	11,10	
Boliden Limited B	35 796	5 115	0,28
Air Liquide	4 525	4 295	0,24
BASF SE	4 511	2 922	0,16
DuPont (E.I) De Nemours	5 170	2 903	0,16
PPG Industries	2 815	2 345	0,13
Dow Chemical	5 320	2 309	0,13
Syngenta	664	2 194	0,12
Air Products & Chemicals	1 904	2 089	0,12
Ecolab	2 145	2 068	0,11
BHP Billiton AUD	18 195	1 993	0,11
Praxair	2 302	1 987	0,11
Monsanto	2 340	1 944	0,11
Upm-Kymmene	12 032	1 899	0,10
Toray Industries	21 806	1 727	0,10
CRH	6 570	1 607	0,09
BHP Billiton GBP	16 286	1 538	0,08
Shin-Etsu Chemical	3 097	1 436	0,08
WestRock Co	3 577	1 376	0,08
Ife Holdings	8 052	1 083	0,06
Johnson Matthey	3 195	1 055	0,06
Newcrest Mining	11 805	939	0,05
Alcoa	10 319	859	0,05
Kinross Gold Corp (CAD)	55 627	847	0,05
Goldcorp Inc	8 281	804	0,04
SSAB AB	34 287	775	0,04
ThyssenKrupp	4 041	679	0,04
LafargeHolcim Ltd	1 564	669	0,04
K+S AG	2 481	537	0,03
Israel Chemicals Ltd	14 677	503	0,03
Anglo American Plc	13 144	489	0,03
Fortescue Metals Group	36 459	418	0,02
Olin Corp	2 564	373	0,02
ArcelorMittal	7 901	282	0,02
South32 Ltd (AUD)	13 854	91	0,00
South32 Ltd (GBP)	11 516	75	0,00
Chemours Co/The	1 034	47	0,00
Summa Material	52 270	2,88	
Tele2 B	138 718	11 756	0,65
AT&T Inc	24 126	6 999	0,39
Verizon Communications	16 351	6 371	0,35
Vodafone Group	127 828	3 510	0,19
Deutsche Telecom	16 283	2 489	0,14
KDDI Corp	11 200	2 476	0,14
BT Group	41 754	2 447	0,13
Rogers Communications B	6 563	1 901	0,10
Telefonica	19 156	1 796	0,10
Softbank Group Corp	3 987	1 715	0,09
Telenor	11 900	1 681	0,09
Singapore Telecom	71 728	1 564	0,09

NTT DoCoMo	8 900	1 549	0,09
NTT	4 200	1 423	0,08
Orange	9 616	1 364	0,08
Frontier Communications	18 712	737	0,04
Sprint Corp	17 393	531	0,03
Windstream	2 171	118	0,01
Idearc Inc (delisted)	1 766	0	0,00
Fairpoint Communications (delisted)	27	0	0,00

Summa Telekom		50 427	2,78
Cms Energy Corp	13 412	4 080	0,22
Eversource Energy	8 727	3 757	0,21
Nextera Energy Inc	3 556	3 115	0,17
Dominion Resources	5 180	2 954	0,16
Public Service Enterprise Gp	8 610	2 808	0,15
SSE PLC	14 740	2 799	0,15
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	53 738	2 341	0,13
Iberdrola	34 107	2 046	0,11
Centrica	61 194	1 658	0,09
Exelon	6 453	1 511	0,08
Snam SPA	25 688	1 136	0,06
Kansai Elec Power	10 731	1 098	0,06
Enel	26 793	955	0,05
Suez Environnement	5 900	933	0,05
Energias De Portugal	28 446	865	0,05
Tokyo Electric Power Company	16 193	793	0,04
ENGIE	4 904	733	0,04
E.ON SE	6 180	505	0,03
Fortum	3 288	419	0,02
Hokkaido Electric Power	4 060	355	0,02
Talen Energy Corp	1 101	58	0,00
Summa Samhällsservice		34 918	1,92

Summa Aktier	1 593 104	87,81
---------------------	------------------	--------------

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	6 000 000	6 724	0,37
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 03/15/17 - 185	3 000 000	3 230	0,18
Swedish Covered Bond Corp 1% 21/03/17 - 142	2 000 000	1 971	0,11
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	1 000 000	1 125	0,06
Summa Bostadsinstitut		13 051	0,72
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	26 000 000	26 839	1,48
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	7 000 000	8 632	0,48
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	6 700 000	7 250	0,40
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	5 000 000	5 874	0,32
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	1 000 000	1 283	0,07
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 151	0,06
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	1 000 000	1 082	0,06
Summa Statsobligationer		52 110	2,87
European Investment Bank FRN 2017/05/30	1 000 000	1 001	0,06
Summa Övriga		1 001	0,06

Summa Räntebärande värdepapper	66 161	3,65
---------------------------------------	---------------	-------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 659 266	91,46
--	------------------	--------------

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	1 315 901	120 193	6,62
Summa Fond		120 193	6,62

Futures				
Namn		Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FWD	Mar16	13	0	14 684
SWEDISH 5YR FWD	Mar16	6	0	7 680
SWEDISH 10YR FWD	Mar16	2	0	2 879
Summa Futures			0	25 243

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	120 193	6,62
--	----------------	-------------

Summa Portföljinnehav	1 779 459	98,08
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	34 812	1,92
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	1 814 271	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

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

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 659 266	91,46
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	120 193	6,62
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Svenska Staten	2,87%
JPMorgan Chase & Co	2,34%
Svenska Handelsbanken AB	2,08%
Swedbank AB	2,00%
Atlas Copco	1,95%
AstraZeneca	1,03%
Alphabet Inc	0,88%
ABB Ltd	0,86%
Toyota Motor Corp	0,43%
Unilever NV	0,39%
HSBC Holdings PLC	0,34%
Chubb Ltd	0,27%
Royal Dutch Shell PLC	0,24%
BHP Billiton Ltd	0,19%
NTT	0,16%
Nokia	0,16%
Softbank Group Corp	0,12%
Liberty Global Inc	0,11%
Volkswagen AG	0,10%
Liberty Media Corp	0,09%
Repsol SA	0,04%
Liberty Broadband Corp	0,02%
South32 Ltd	0,01%

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

Redovisningsprinciper

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

På grund av ändrade fondskatteregler 1 januari 2012 är det fortfarande osäkert hur beskattningar av utdelningar från vissa utländska aktier till svenska fonder ska ske. Detta kan leda till ökade kostnader för källskatt i fonden. Tidigare skattedomar från förvaltningsrätt och Kammarrätt har överklagats vilket innebär att ingen dom ännu vunnit laga kraft. Bolaget betalar därför 30 procent skatt på utdelningar från amerikanska bolag. Om Skatteverket i framtiden utfärdar de hemvistintyg som krävs för att ansöka om återbetalning av tidigare betald källskatt kommer Bolaget att göra det.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Sverige

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

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

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

Fondfakta

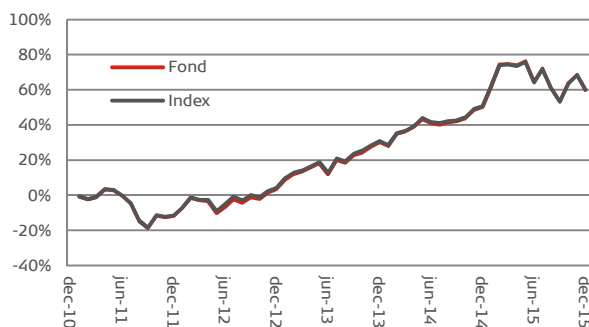
Startdatum: 1998-12-23
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Andreas Poole
Bankgiro: 357-9802
PPM-nr: 212332
Morningstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

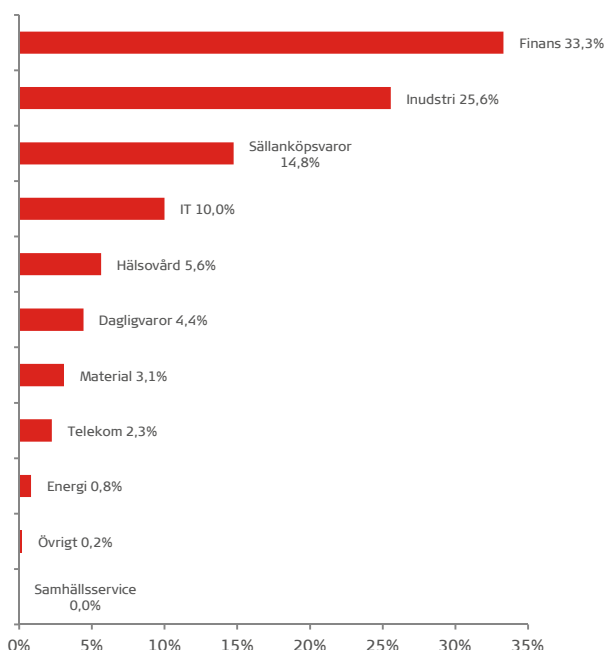
Jämförelseindex

OMX Stockholm Cap Benchmark Index return (SBXCAP)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Sverige steg med 6,5 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 6,3 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 319 miljoner till 11 305 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -426 miljoner kronor. Fonden öppnade en utdelande andelsklass (B) under året med samma avgift som A klassen.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för OMX Stockholm Cap samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 31 december 2015 var 3 av indexets 74 bolag exkluderade. Inga nya bolag som tidigare varit exkluderade inkluderades i fondens portfölj under perioden, och inga ytterligare bolag exkluderades. Då fonden enbart investerar i bolag noterade i SEK noterades inga valutaeffekter som bidrog till resultatet under perioden.

Marknadens utveckling

Den svenska ekonomin visade upp en successiv förbättring under 2015 med något starkare BNP-tillväxt. Utvecklingen hade dock ordentligt stöd från Riksbanken som både sänkte räntan till en bra bit under noll och genomförde obligationsköp under året i syfte att få upp den svaga inflationen och sänka kronkursen. Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt till och med våren, men därefter gav oro kring bland annat Kina och det låga oljepriset upphov till förhöjd volatilitet och fallande kurser.

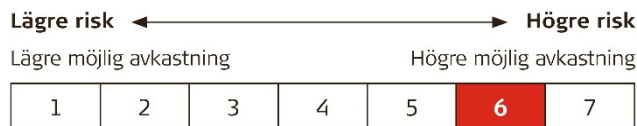
Framtiden

Den positiva trenden för den svenska ekonomin och förväntade fortsatta stimulanser från Riksbanken gör att vi ser positivt på utvecklingen för svenska aktier framöver, även om osäkerheten kring hur Riksbankens agerande kommer att påverka kronkursen kan leda till fortsatt volatilitet. Vi är även något försiktiga med tanke på hur mycket den svenska börsen har stigit de senaste åren jämfört med andra utvecklade marknader.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Aktiefond Sverige



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Swedbank AB	134 770	Nordea Bank AB	157 342
Hennes & Mauritz	111 063	Hennes & Mauritz	124 955
Securitas AB	105 015	Atlas Copco	113 056
Nordea Bank AB	101 878	Volvo AB	108 139
FINGERPRINT CARDS AB-B	95 604	Ericsson	106 236

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	11 305	10 986	8 002	5 170	3 948	4 603	3 131	1 818	2 637	2 773
-varav klass A	11 305	10 986	8 002	5 170	3 948	4 603	3 131	1 818	2 637	2 773
-varav klass B	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	237,46	223,05	192,89	153,59	137,74	162,50	133,78	94,64	159,51	170,91
Antal utestående andelar, tusental	47 606	49 253	41 483	33 662	28 661	28 327	23 403	19 206	16 530	16 224
-varav klass A	47 605	49 253	41 483	33 662	28 661	28 327	23 403	19 206	16 530	16 224
-varav klass B	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel	-	-	-	8,07	5,08	3,7	6,9	8,3	6,2	4,5
Total avkastning %	6,5	15,6	25,6	17,4	-11,8	24,5	49,0	-36,5	-3,3	22,1
Index inkl. utdelning %	6,3	15,0	25,6	17,8	-11,6	24,9	49,1	-36,3	-3,1	22,8

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

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

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

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

10 största emittenter

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

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	374 556	1 271 160
Ränteintäkter	0	110
Utdelningar	396 150	308 285
Valutakursvinster och -förluster netto	300	1 006
Summa intäkter och värdeförändring	771 006	1 580 562

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-24 902	-20 461
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-23 650	-19 312
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 123	-1 065
Ersättning till tillsynsmyndighet	-129	-84
Övriga kostnader*	-1 006	-569
Summa kostnader	-25 908	-21 030
Årets resultat	745 098	1 559 532

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	11 279 951	10 980 462
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	11 279 951	10 980 462
Bankmedel och övriga likvida medel	22 287	32 498
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 463	1 984
Summa tillgångar	11 306 701	11 014 945

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 900	-28 871
Summa skulder	-1 900	-28 871

Fondförmögenhet (Not 2)	11 304 802	10 986 074
-------------------------	------------	------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	10 986 074	8 001 811
Andelsutgivning	4 241 549	3 093 837
Andelsinlösen	-4 667 919	-1 669 107
Resultat enligt resultaträkning	745 098	1 559 532
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	11 304 802	10 986 074

Portföljöversikt SPP Aktiefond Sverige per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads-värde	% av fond-förmögenhet
Hennes & Mauritz B	3 193 111	964 639	8,53
Autoliv Inc (SDR)	200 232	214 849	1,90
Electrolux B	727 003	149 181	1,32
Unibet Group PLC (SDR)	100 543	86 869	0,77
Husqvarna B	1 288 667	72 165	0,64
JM AB	233 322	58 960	0,52
Betsson	307 518	47 819	0,42
Modern Times Group B	168 018	36 410	0,32
Mekonomen AK	85 803	14 844	0,13
Kambi Group Ltd	108 625	13 632	0,12
Rezidor Hotel Group AB	154 158	4 810	0,04
Pandox AB	21 046	3 281	0,03
Summa Sällanköpsvaror		1 667 459	14,75
Svenska Cellulosa AB-B SHS	1 617 602	398 739	3,53
Aarhuskarlshamn AB	124 701	78 250	0,69
CLOETTA AB-B SHS	792 727	22 196	0,20
Summa Dagligvaror		499 185	4,42
Lundin Petroleum	699 896	85 807	0,76
Tethys Oil AB	105 689	6 077	0,05
Summa Energi		91 884	0,81
Nordea Bank AB (SEK)	9 328 632	870 361	7,70
Swedbank AB (A shs)	2 923 799	547 043	4,84
Investor AB-B	1 638 410	512 167	4,53
Svenska Handelsbanken A	4 341 186	490 120	4,34
Skandinaviska Enskilda Banken A	5 093 868	455 392	4,03
Kinnervik Investment B	687 076	180 014	1,59
Industrivaerden C	840 807	122 001	1,08
Castellum	791 063	95 481	0,84
Fabege AB	502 310	70 374	0,62
Lundbergforetagen B	142 500	66 605	0,59
Hufvudstaden A	539 014	64 628	0,57
Wallenstam Byggnads AB-B shs	688 638	46 827	0,41
Wihlborgs Fastigheter AB	269 886	46 151	0,41
Industrivaerden A	260 118	41 333	0,37
Fastighets AB Balder (B shs)	171 941	35 884	0,32
Hemfosa Fastigheter AB	363 201	34 232	0,30
Ratos B	678 039	33 109	0,29
Kungsleden	521 767	31 567	0,28
Investor AB-A	50 546	15 497	0,14
Atrium Ljungberg	53 626	7 132	0,06
AB Sagax	2 395	172	0,00
Summa Finans		3 766 089	33,31
Astrazeneca (SEK)	461 026	266 473	2,36
Getinge Industrier B	634 247	141 120	1,25
Meda AB-A	816 269	87 422	0,77
Elekta B	1 082 046	78 016	0,69
Swedish Orphan Biovitrum AB	469 982	63 260	0,56
Summa Hälsovård		636 290	5,63
Assa Abloy B	2 719 802	484 125	4,28
Volvo B	4 780 385	378 128	3,34
Atlas Copco A	1 784 532	371 896	3,29
ABB (SEK)	1 639 556	250 524	2,22
Sandvik	3 176 231	235 200	2,08
Atlas Copco B	1 175 641	229 603	2,03
Skanska B	1 106 036	182 275	1,61
Skf Svenska Kullager Fabriker B	1 077 385	147 817	1,31
Alfa Laval	932 593	144 552	1,28
Securitas B	927 357	120 556	1,07
Trelleborg B	670 503	110 499	0,98
Ncc B	281 228	73 963	0,65
Intrium Justitia	252 982	73 011	0,65
Nibe Industrier	253 988	72 260	0,64
Saab B	24 852	6 481	0,06
Loomis AB B	18 440	4 877	0,04
Haldex B	34 228	2 721	0,02
Volvo A	5 669	459	0,00
Summa Industri		2 888 948	25,56
Ericsson LM-B SHS	8 736 047	718 977	6,36

Hexagon B SEK	785 823	247 377	2,19
FINGERPRINT CARDS AB-B	173 105	102 305	0,90
NetEnt AB	83 532	41 307	0,37
Nokia Oyj (SEK)	297 903	18 038	0,16

Summa IT	1 128 003	9,98	
Boliden Limited B	662 245	94 635	0,84
Billierudkorsnas aktiebolag	498 922	78 431	0,69
Hexpol	795 747	72 493	0,64
Holmen B	202 948	53 091	0,47
Stora Enso OYJ-R	256 170	19 674	0,17
SSAB AB	509 032	11 509	0,10
Lundin Mining Corp (SDR)	427 546	9 923	0,09
SSAB B	413 938	7 865	0,07

Summa Material		347 620	3,07
Tele2 B	1 811 991	153 566	1,36
Millicom International Cellular SA (SDR)	206 381	100 404	0,89

Summa Telekom	253 971	2,25
---------------	---------	------

Summa Samhällsservice	501	0,00
------------------------------	------------	-------------

Summa Aktier	11 279 951	99,78
---------------------	-------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 279 951	99,78
--	-------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	11 279 951	99,78
------------------------------	-------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	24 850	0,22
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	11 304 802	100,00
------------------------------------	-------------------	---------------

	Marknads-värde i tkr	% av fond-förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 279 951	99,78
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	5,32%
Investor	4,67%
Volvo AB	3,35%
Industriverden AB	1,44%
JPMorgan Chase & Co	0,24%
SSAB Svenskt Stal	0,17%

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

Redovisningsprinciper

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

Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Europa

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

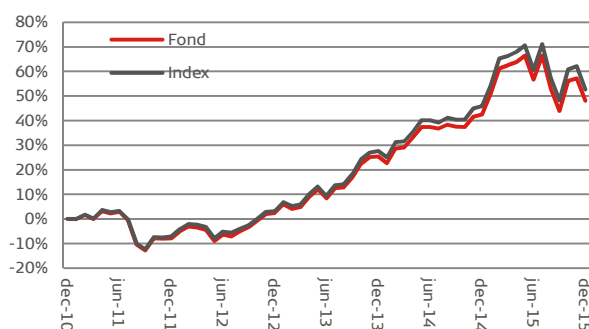
0,20%

Ingen sälj- eller köpavgift

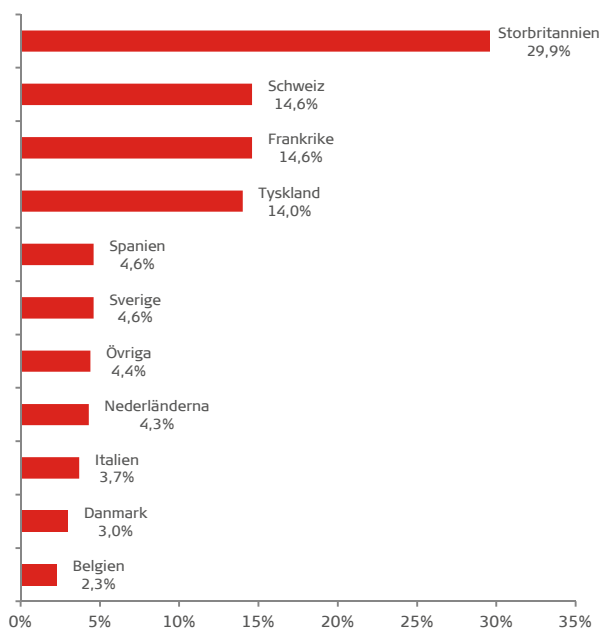
Jämförelseindex

MSCI Europe Index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Europa steg med 3,9 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 4,6 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 587 miljoner till 4 397 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 460 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI Europe samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 31 december 2015 var 20 av de underliggande indexets 444 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 3 tidigare exkluderade bolag i fondens portfölj, och 1 bolag exkluderades. Valutaeffekter bidrog med -0,3 procentenheter till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Den ekonomiska tillväxten i Europa visade upp en relativt positiv trend under 2015, inte minst tack vare kraftfulla stimulanser från ECB i form av låg ränta och obligationsköp. Detta bidrog till att lyfta aktiekurserna och sänka eurokursen till glädje för exportindustrin. Europa var även en av de minst drabbade regionerna av det låga oljepriset då regionen är nettoimportör av olja. Under sommaren och andra halvåret präglades året dock återigen av marknadsoro. Under sommaren ledde oron kring Kina samt ett eventuellt Greklandsutträde ur EMU till ett betydande börsfall, och därefter ökade volatiliteten samt oron för ett brittiskt utträde ur EMU under 2016.

Framtiden

Utsikterna under resten av 2016 ser relativt positiva ut för Europa och europeiska aktier. Medan USA närmar sig sencykliskt territorium med marginalpress och stigande räntor är eurozonen ännu i en tidigare marknadsfas med fallande arbetslöshet utan lönepress. ECB förväntas samtidigt öka sina stimulansåtgärder med låg ränta och obligationsköp för att få upp inflationen. Detta bör utgöra ett gynnsamt klimat för europeiska aktier.

Väsentliga risker

Fondens placeringar är geografiskt koncentrerade till länder i Europa och risken i fonden är normalt något större än i en mer diversifierad global aktiefond. Eftersom fonden uteslutande placerar i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Aktiefond Europa

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Daimler AG	44 374	Volkswagen AG	6 921
Nestle	19 538	Bayerische Motoren Werke AG	6 689
Legal & General Group	19 210	Pirelli & C. SpA	6 515
Amadeus Global Travel Distr	15 082	BHP Billiton Plc	5 810
Assoc. Brit. Food	15 036	Anglo American PLC	5 621

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	4 397	3 810	3 713	2 068	1 805	4 073	3 160	1 358	1 859	1 554
Andelsvärde, kr	107,79	103,77	91,34	74,58	73,06	82,85	88,91	77,71	119,01	111,11
Antal utestående andelar, tusental	40 795	36 714	40 654	27 731	24 704	49 149	35 547	17 469	15 621	13 982
Utdelning per andel	-	-	-	6,54	3,0	1,4	4,1	4,1	3,4	2,9
Total avkastning %	3,9	13,6	22,5	11,2	-7,9	-5,3	20,0	-31,7	10,2	11
Index inkl. utdelning %	4,6	14,4	23,6	11,2	-7,2	-4,9	20,9	-31,1	10,9	11,6

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	14,7	7,9	8,4	11,1	13,4	14,7	18,5	16,1	8,0	
Totalrisk jämförelseindex, %	14,7	7,9	8,4	11,1	13,5	15,0	18,8	16,3	8,1	
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,4	0,6	0,6	0,3	0,7	0,7	0,3	0,2	
Sharpe kvot	0,6	2,2	1,9	neg	neg	0,4	neg	neg	1,0	
Active share, %	17,6									

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	8,6	18,0	16,7	1,2	-6,6	6,6	-9,4	-13,2	10,6	
5 år, %	8,2	6,2	7,4	-4,5	-4,6	-1,0	5,4	3,2	14,3	

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Transaktionskostnader, tkr	184	319	393	237	733	309	479	302	490	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	
Ärlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	23,25	22,35	23,02	21,89	19,96	18,62	20,61	16,33	21,78	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,37	1,42	1,47	1,39	1,27	1,29	1,44	1,13	1,33	

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Nestle	3,1
Novartis AG	2,5
Roche Holding AG	2,5
HSBC Holdings PLC	1,9
Royal Dutch Shell PLC	1,9
Unilever NV	1,9
Novo Nordisk	1,4
GlaxoSmithKline PLC	1,3
Anheuser-Busch InBev NV	1,3
Bayer AG	1,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	32 746	387 701
Värdeförändring på fondandelar	0	-2 398
Ränteintäkter	0	10
Utdelningar	104 057	110 985
Valutakursvinster och -förluster netto	388	-69
Summa intäkter och värdeförändring	137 192	496 230

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-9 413	-8 169
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-8 853	-7 608
Ersättning till förvaringsinstitut	-516	-522
Ersättning till tillsynsmyndighet	-45	-39
Övriga kostnader*	-553	-379
Summa kostnader	-9 966	-8 548
Årets resultat	127 225	487 682

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	4 380 109	3 782 813
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	4 380 109	3 782 813
Bankmedel och övriga likvida medel	13 585	10 500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 394	16 661
Summa tillgångar	4 403 087	3 809 975

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-5 691	-249
Summa skulder	-5 691	-249

Fondförmögenhet (Not 2)	4 397 396	3 809 726
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portfölj innehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	3 809 726	3 712 752
Andelsutgivning	1 504 936	972 433
Andelsinlösen	-1 044 490	-1 363 142
Resultat enligt resultaträkning	127 225	487 682
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 397 396	3 809 726

Portföljöversikt SPP Aktiefond Europa per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Daimler	54 760	38 906	0,88
Inditex SA	90 684	26 318	0,60
Compagnie Financiere Richemont SA	41 663	25 299	0,58
Bayerische Motor Werke	25 549	22 844	0,52
Compass Group	141 775	20 699	0,47
Continental	9 982	20 528	0,47
WPP Plc	102 779	19 961	0,45
Hennes & Mauritz B	62 664	18 931	0,43
Vivendi	98 590	17 932	0,41
Relx Plc	102 826	15 294	0,35
Volkswagen AG (pref shs)	11 354	13 908	0,32
Eutelsat Communications	53 461	13 513	0,31
Renault	14 385	12 203	0,28
Michelin B	15 092	12 149	0,28
Sky Plc	86 644	11 972	0,27
Taylor Wimpey	451 879	11 404	0,26
Next	12 495	11 318	0,26
Christian Dior SE	7 853	11 273	0,26
ITV Ordinary shares	324 948	11 168	0,25
KERING	7 562	10 939	0,25
Adidas AG	13 217	10 883	0,25
Relx NV	72 390	10 302	0,23
Pandora AS	9 236	9 884	0,22
Swatch Group	3 223	9 506	0,22
Whitbread	16 966	9 278	0,21
Hermes International	3 031	8 654	0,20
Intercontinental Hotels	24 957	8 242	0,19
Carnival GBP	16 409	7 882	0,18
Fiat Chrysler Automobiles NV	64 722	7 658	0,17
Kingfisher	181 310	7 423	0,17
Marks & Spencer	130 718	7 348	0,17
Publicis Groupe	12 213	6 865	0,16
Porsche Automobil Holding SE (pref shs)	14 377	6 585	0,15
Valeo	4 837	6 315	0,14
GKN Plc	163 984	6 284	0,14
Pearson	67 316	6 156	0,14
Burberry Group	37 475	5 564	0,13
Telenet Group Holding N.V.	12 109	5 519	0,13
Luxottica Group	9 611	5 316	0,12
Peugeot	35 680	5 295	0,12
Sodexo	6 167	5 091	0,12
JC Decaux	14 077	4 551	0,10
Electrolux B	19 178	3 935	0,09
Husqvarna B	63 678	3 566	0,08
Volkswagen	2 390	3 115	0,07
Altice NV (A)	19 719	2 393	0,05
Nokian Renkaat	6 412	1 944	0,04
ALTICE NV (B)	10 983	1 348	0,03
Peugeot SA (warrants 04/2017)	33 195	1 046	0,02
Summa Sällanköpsvaror	524 505	11,93	
Nestle	217 635	136 645	3,11
Anheuser-Busch Inbev	55 153	57 783	1,31
Diageo	201 297	46 435	1,06
Reckitt Benckiser	58 828	45 912	1,04
SabMiller PLC	85 121	43 042	0,98
Unilever GB	112 046	40 743	0,93
Unilever NL	110 076	40 430	0,92
L'Oreal SA	21 247	30 219	0,69
Danone	48 655	27 751	0,63
Heineken	27 188	19 613	0,45
Pernod-Ricard	18 544	17 866	0,41
Tesco	935 392	17 376	0,40
Associated British Foods	38 024	15 790	0,36
Carrefour	53 491	13 055	0,30
Kerry Group Plc-A	18 531	12 951	0,29
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	13 253	12 526	0,28
Delhaize	10 259	8 436	0,19
Koninklijke Ahold NV	47 157	8 411	0,19
Henkel AG & KGAA	10 245	8 315	0,19
Svenska Cellulosa AB-B SHS	31 885	7 860	0,18
Carlsberg B	8 050	6 051	0,14
Colruyt	11 970	5 201	0,12

Sainsbury	140 679	4 524	0,10
Tate & Lyle	58 176	4 330	0,10
Distribuidora Internacional	79 817	3 979	0,09
Jeronimo Martins SGPS	18 416	2 023	0,05
Anheuser-Busch InBev NV (delisted)	12 183	0	0,00

Summa Dagligvaror	637 265	14,49	
BP Plc	1 300 373	57 198	1,30
Royal Dutch Shell A (GBP)	253 315	48 032	1,09
Royal Dutch Shell B (GBP)	177 163	33 966	0,77
BG Group	234 262	28 671	0,65
ENI S.p.A.	202 264	25 563	0,58
Statoil ASA	110 638	13 035	0,30
Repsol SA	133 178	12 343	0,28
Omv	32 342	7 740	0,18
Galp Energia SGPS SA-B shrs	59 121	5 804	0,13
Lundin Petroleum	36 656	4 494	0,10
Petrofac LTD	40 773	4 033	0,09
Technip SA	9 068	3 798	0,09
Neste Oyj	14 920	3 775	0,09
Vopak	9 615	3 493	0,08
Tenaris	34 265	3 433	0,08
Transocean Ltd (CHF)	31 204	3 285	0,07
Subsea 7 S A	39 948	2 399	0,05
Amec Foster Wheeler PLC	41 673	2 221	0,05
Tullow Oil Plc	74 922	1 543	0,04
Saipem	20 336	1 395	0,03
Repsol SA rights 12/2015	133 178	560	0,01
Aker Solutions ASA	16 614	479	0,01
Akastor ASA	16 718	191	0,00

Summa Energi	267 451	6,08	
HSBC Holdings (GBP)	1 268 583	84 519	1,92
Allianz SE (Societas Europaeae)	34 830	52 169	1,19
UBS Group AG	253 984	41 755	0,95
Banco Santander	928 037	38 739	0,88
Prudential	202 969	38 611	0,88
BNP Paribas	71 622	34 259	0,78
Axa	145 047	33 515	0,76
Lloyds Banking Group PLC	3 655 768	33 192	0,75
Ing-Group	280 169	31 945	0,73
Barclays Bank	1 090 103	29 650	0,67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	436 738	26 954	0,61
Intesa SanPaolo	915 228	25 883	0,59
Zurich Financial Services AG	11 878	25 850	0,59
Muenchener Rueckversicherungs RG	14 809	25 029	0,57
Swiss Re Ltd	29 417	24 317	0,55
Credit Suisse Group RG	120 167	21 951	0,50
Societe Generale	54 439	21 224	0,48
Aviva PLC	328 050	21 033	0,48
Deutsche Bank	95 334	19 666	0,45
Legal & General Group	556 822	18 528	0,42
Unibail-Rodamco SE (REIT)	8 176	17 551	0,40
Nordea Bank AB (SEK)	187 179	17 464	0,40
Sampo Oyj	36 408	15 671	0,36
UniCredit SPA	327 507	15 402	0,35
Standard Chartered	207 258	14 517	0,33
Assicurazioni General	92 472	14 329	0,33
Danske Bank A/S	49 251	11 194	0,25
Deutsche Boerse	14 713	10 967	0,25
KBC GROEP NV	20 321	10 733	0,24
Swedbank AB (A shs)	56 852	10 637	0,24
Old Mutual	477 518	10 615	0,24
Svenska Handelsbanken A	89 871	10 146	0,23
Credit Agricole	99 949	9 959	0,23
Kleppierre (REIT)	23 617	8 866	0,20
Skandinaviska Enskilda Banken A	96 041	8 586	0,20
British Land Co PLC (REIT)	85 663	8 366	0,19
DnB	74 403	7 781	0,18
3i Group	129 393	7 743	0,18
Royal Bank of Scotland	200 729	7 532	0,17
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2 411	7 335	0,17
Julius Baer Holding Reg	16 766	6 871	0,16
Mediobanca SpA	81 608	6 640	0,15
Hammerson PLC (REIT)	87 787	6 545	0,15
Vonovia SE	24 697	6 457	0,15
Commerzbank AG	70 683	6 196	0,14
NN Group NV	20 368	6 072	0,14
Banco de Sabadell	378 745	5 671	0,13
Admiral Group Plc	26 827	5 530	0,13
Bank of Ireland	1 776 276	5 498	0,13

Eurazeo	9 136	5 313	0,12
Intu Properties PLC (REIT)	132 373	5 219	0,12
Fonciere Des Regions (REIT)	6 896	5 210	0,12
Segro PLC (REIT)	96 383	5 142	0,12
Aberdeen Asset Management PLC	141 774	5 098	0,12
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	88 963	5 051	0,11
Kinnevik Investment B	17 595	4 610	0,10
Erste Group Bank AG	16 896	4 473	0,10
Gecina SA (REIT)	4 038	4 146	0,09
Banco Populare	35 223	4 132	0,09
Swiss Prime Site AG	6 217	4 110	0,09
Banco Popular ESP	141 999	3 957	0,09
London Stock Exchange	11 167	3 807	0,09
ICADE (REIT)	6 139	3 480	0,08
Banca Monte dei Paschi Siena	157 675	1 779	0,04
Immofinanz Immobilien	87 942	1 692	0,04
Ratos B	16 413	801	0,02
Banco Espirito Santo	168 759	185	0,00
Summa Finans	997 871	22,69	
Novartis	151 556	110 793	2,52
Roche Holding Genuss	46 889	109 151	2,48
Novo-Nordisk B	128 753	63 186	1,44
GlaxoSmithkline	340 371	58 068	1,32
Bayer AG Namens-Actien O.N	54 144	57 420	1,31
Sanofi	78 820	56 737	1,29
Astrazeneca (GBP)	91 333	52 390	1,19
Shire PLC	41 010	23 939	0,54
Essilor International	16 239	17 110	0,39
Fresenius SE	27 213	16 441	0,37
Fresenius Medical Care AG and KGAA	16 645	11 849	0,27
Smith & Nephew	77 506	11 634	0,26
Actelion	8 162	9 596	0,22
UCB	9 006	6 865	0,16
Sonova Holding AG	6 327	6 783	0,15
Merck	8 022	6 580	0,15
William Demant Holding	4 891	3 943	0,09
Getinge Industrier B	11 357	2 527	0,06
Celesio AG	9 469	2 173	0,05
Indivior PLC	58 675	1 369	0,03
Elekta B	17 838	1 286	0,03
Summa Hälsovård	629 842	14,32	
Siemens	55 819	45 947	1,04
ABB (CHF)	157 416	23 811	0,54
Schneider Electric	45 727	22 011	0,50
Vinci	36 937	20 006	0,45
Assa Abloy B	98 967	17 616	0,40
Deutsche Post	72 641	17 267	0,39
Koninklijke Philips	75 943	16 386	0,37
Cie de St-Gobain	39 761	14 511	0,33
Legrand	28 883	13 808	0,31
Wolseley	27 092	12 425	0,28
Experian	82 468	12 307	0,28
DSV	30 591	10 200	0,23
Capita Plc	67 135	10 077	0,23
Atlas Copco A	47 231	9 843	0,22
Skanska B	59 203	9 757	0,22
Vestas Wind System	15 748	9 350	0,21
Bunzl Plc	39 239	9 191	0,21
Brenntag AG	20 087	8 882	0,20
Kuehne & Nagel Intl. AG-Reg	7 572	8 788	0,20
SGS	540	8 691	0,20
Randstad Holdings	15 999	8 429	0,19
BIC	5 423	7 532	0,17
Volvo B	95 131	7 525	0,17
International Consolidated Airline	98 393	7 457	0,17
Geberit AG Reg	2 553	7 315	0,17
A.P. Moeller - Maersk A/S	645	7 104	0,16
Groupe Eurotunnel SE	66 814	7 012	0,16
Kone Oyj	19 023	6 824	0,16
Cobham	187 983	6 615	0,15
Gea Group	19 167	6 565	0,15
Prysmian	32 117	5 959	0,14
Meggitt Plc	126 379	5 884	0,13
Aeroports de Paris	5 790	5 684	0,13
Ashtead Group PLC	40 547	5 638	0,13
Securitas B	41 404	5 383	0,12
Smiths Group	43 206	5 044	0,11
Bouygues	14 837	4 966	0,11
Atlas Copco B	25 245	4 930	0,11

Intertek Group	14 002	4 831	0,11
Sandvik	63 389	4 694	0,11
Alfa Laval	28 384	4 400	0,10
TNT Express NV	56 841	4 055	0,09
Aena SA	4 069	3 928	0,09
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	27 578	3 784	0,09
CNH Industrial NV	57 805	3 356	0,08
Zardoya Otis	31 533	3 113	0,07
Aggreko	26 696	3 032	0,07
Wartsila Oyj-B	7 793	3 008	0,07
Edenred	17 830	2 849	0,06
Fraport	5 102	2 754	0,06
Osram Licht	7 708	2 738	0,06
IMI Plc	24 974	2 673	0,06
Andritz	5 668	2 338	0,05
Weir Group Plc	17 738	2 204	0,05
Metso OYJ	6 642	1 259	0,03
AP Moller Maersk AS	112	1 220	0,03
Vallourec	10 783	849	0,02
Summa Industri	473 821	10,78	
Sap SE	65 302	43 885	1,00
ASML Holding NV (new)	23 434	17 716	0,40
Ericsson LM-B SHS	205 056	16 876	0,38
Amadeus IT Holding SA	39 994	14 902	0,34
Nokia A	239 169	14 445	0,33
Arm Holdings	107 319	13 855	0,32
Cap Gemini	17 126	13 426	0,31
Infineon	82 504	10 204	0,23
Sage Group PLC	120 420	9 030	0,21
Hexagon B SEK	26 041	8 198	0,19
United Internet AG	16 703	7 788	0,18
Alcatel-Lucent	213 184	7 126	0,16
Stmicroelectronics	50 598	2 864	0,07
Summa IT	180 314	4,10	
BASF SE	59 501	38 537	0,88
Air Liquide	30 562	29 011	0,66
Syngenta	6 311	20 851	0,47
BHP Billiton GBP	203 321	19 200	0,44
Linde	13 778	16 896	0,38
Akzo Nobel	22 710	12 828	0,29
Novozymes A/S (B shs)	23 943	9 714	0,22
Givaudan	589	9 043	0,21
Lafargeholcim Ltd	21 205	8 983	0,20
Sika AG	221	6 738	0,15
Randgold Resources	12 901	6 641	0,15
Lafargeholcim Ltd	15 388	6 584	0,15
Upm-Kymmene	41 111	6 487	0,15
Rexam	85 019	6 386	0,15
ThyssenKrupp	36 700	6 164	0,14
Antofagasta Plc	104 192	6 076	0,14
CRODA INTERNATIONAL PLC	15 932	6 022	0,14
Anglo American Plc	155 450	5 784	0,13
Solvay	6 072	5 474	0,12
Yara International	14 285	5 210	0,12
Fresnillo Plc	58 302	5 129	0,12
Boliden Limited B	33 200	4 744	0,11
Arkema EUR10	6 944	4 108	0,09
Imerys	6 074	3 583	0,08
K+S AG	16 404	3 548	0,08
Lanxess	8 314	3 250	0,07
Umicore	9 147	3 239	0,07
ArceclorMittal	88 054	3 143	0,07
Stora Enso	33 429	2 569	0,06
Summa Material	265 941	6,05	
Vodafone Group	1 816 263	49 875	1,13
BT Group	651 582	38 190	0,87
Deutsche Telekom	222 226	33 967	0,77
Telefonica	330 940	31 020	0,71
Orange	152 417	21 615	0,49
Telecom Italia Spa	1 104 269	11 883	0,27
Telenor	79 692	11 256	0,26
Koninklijke KPN NV	303 748	9 714	0,22
Elisa OYJ	17 894	5 701	0,13
Tele2 B	59 837	5 071	0,12
Millicom International Cellular SA (SDR)	6 654	3 237	0,07
Summa Telekom	221 530	5,04	
National Grid Plc	306 249	35 674	0,81

Iberdrola	546 728	32 796	0,75
Enel	569 264	20 291	0,46
SSE PLC	101 906	19 348	0,44
ENGIE	117 884	17 624	0,40
Centrica	425 494	11 531	0,26
E.ON SE	140 183	11 466	0,26
Snam SPA	220 180	9 739	0,22
Suez Environnement	41 104	6 497	0,15
Energias De Portugal	187 270	5 696	0,13
Fortum	31 257	3 985	0,09
Rwe	34 803	3 732	0,08
Electricite de France SA	25 651	3 189	0,07
Summa Samhällsservice	181 568	4,13	

Summa Aktier	4 380 109	99,61
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 380 109	99,61
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	4 380 109	99,61
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	17 287	0,39
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	4 397 396	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 380 109	99,61
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Royal Dutch Shell PLC	1,86%
Unilever NV	1,85%
Anheuser-Busch InBev NV	1,31%
RELX NV	0,58%
Henkel KGAA	0,47%
Volkswagen AG	0,39%
Lafargeholcim Ltd	0,35%
Atlas Copco	0,34%
Repsol SA	0,29%
JPMorgan Chase & Co	0,29%
A.P. Møller - Mærsk A/S	0,19%
Peugeot Sa	0,14%
Unione di Banche Italiane SCPA	0,11%
Next LP	0,09%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond USA

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

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

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

Fondfakta

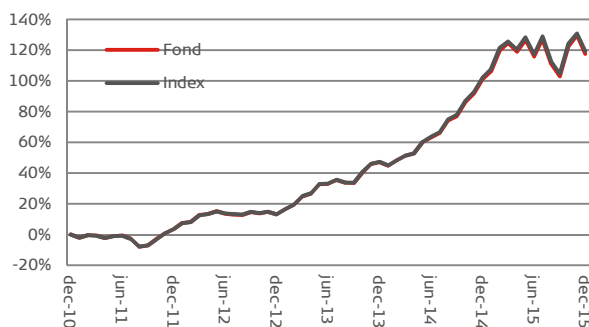
Startdatum: 1999-10-04
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Andreas Poole
Bankgiro: 358-0214
PPM-nr: 248161
Morningstarrating, 3 år: *****

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

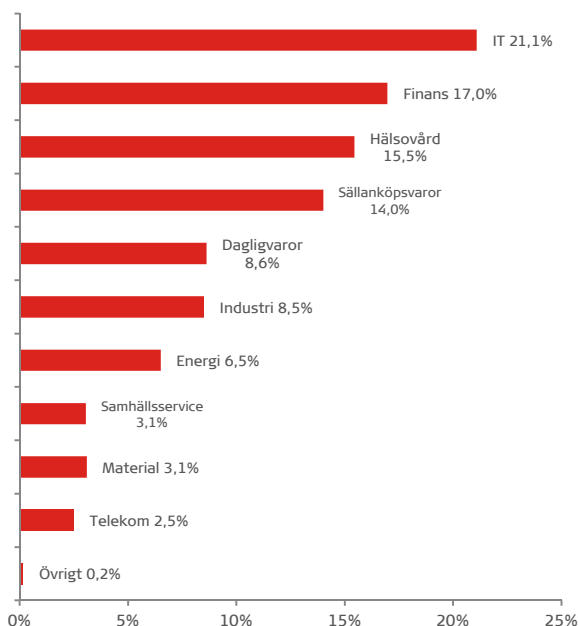
Jämförelseindex

MSCI USA Index (net return)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond USA steg med 8,2 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 8,4 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 114 miljoner till 9 225 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -612 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI USA samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 31 december 2015 var 34 av de underliggande indexets 639 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 2 tidigare exkluderade bolag i fondens portfölj, och 9 bolag exkluderades. Valutaeffekter bidrog positivt med 7,8 procentenheter till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Svag ekonomisk statistik och nedjusterade förväntningar präglade det första halvåret i USA. Detta kunde dock till stor del förklaras med temporära effekter. I övrigt dominerades 2015 av att marknaderna förberedde sig inför Feds första räntehöjning på tio år som slutligen genomfördes i december. USAs divergerande räntepolitik stärkte den amerikanska dollarn och sänkte exportsektorns konkurrenskraft, men tack vare den inhemska konsumtionen och en stark tjänstesektor förbättrades arbetsmarknaden successivt. Den amerikanska aktiemarknaden steg i början av året men andra halvåret präglades av kraftig volatilitet med ett kraftigt fall under sommaren som hämtades igen under hösten.

Framtiden

Den ekonomiska tillväxten i USA är fortsatt moderat positiv och arbetsmarknaden är inne i en positiv trend. Bakom detta finns en tudelad bild: Industri- och oljesektorn kämpar med det låga oljepriset och exportsektorn med den starka dollarn. Oron ökar även för en kommande recession. Samtidigt bidrar oljepriset till den inhemska konsumtionen och en stark tjänstesektor. Svagheter i ekonomin kommer troligtvis att leda till färre räntehöjningar än förväntat under 2016, och vi är relativt positiva till amerikanska aktier.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Aktiefond USA

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Cisco Systems	72 313	Apple Computers	72 268
Allergan plc	55 622	Exxon Mobil Corp.	35 552
AT&T Inc	31 838	Microsoft	32 456
Apple Computers	30 419	Duke Energy	32 275
General Electric Co	28 321	Johnson & Johnson	29 813

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	9 225	9 121	5 398	3 003	1 711	1 496	1 384	1 150	1 278	1 206
Andelsvärde, kr	158,04	146,08	106,85	82,20	76,25	75,44	71,31	64,45	86,05	88,60
Antal utestående andelar, tusental	58 374	62 434	50 524	36 530	22 433	19 833	19 414	17 838	14 848	13 615
Utdelning per andel	-	-	-	1,12	1,7	1,3	1,6	2,0	2,0	2,4
Total avkastning %	8,2	36,7	30,0	9,2	3,6	7,7	13,4	-23,1	-0,7	-1,1
Index inkl. utdelning %	8,4	37,4	30,1	9,3	3,5	7,7	13,4	-23,5	-0,9	-1,0
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	14,0	7,0	7,2	8,0	10,7	11,3	15,4	15,1	10,9	
Totalrisk jämförelseindex, %	13,9	7,0	7,1	8,0	10,7	11,4	15,6	15,2	10,8	
Aktiv risk (tracking error), %	0,6	0,3	0,4	0,3	0,1	0,2	0,3	0,3	0,2	
Sharpe kvot	1,5	4,7	2,5	0,6	0,4	0,9	neg	neg	neg	
Active share, %	8,7									
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	21,6	33,3	19,2	6,4	5,6	10,5	-6,6	-12,6	-0,9	
5 år, %	16,8	16,7	12,4	1,2	-0,7	-1,6	1,5	-0,8	5,7	
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Transaktionskostnader, tkr	685	631	541	939	449	217	402	1 386	469	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	
Ärlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	22,72	23,60	24,66	22,72	20,15	20,52	20,46	17,04	20,84	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,39	1,53	1,49	1,40	1,34	1,31	1,37	1,20	1,28	
Omsättningar										
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,1	0,0	0,5	0,4	0,2	0,4	0,6	0,3	
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	4,3	17,1	17,1	11,0	10,0	36,0	

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Apple Computers	3,2
Alphabet Inc	2,4
Microsoft	2,2
Exxon Mobil Corp.	1,8
General Electric Co	1,6
Johnson & Johnson	1,6
Wells Fargo & Co	1,4
Amazon Com	1,4
JPMorgan Chase & Co	1,3
Procter & Gamble	1,2

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	576 635	2 090 664
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Ränteintäkter	1 033	0
Utdelningar	153 985	76 722
Valutakursvinster och -förluster netto	4 935	-8 431
Summa intäkter och värdeförändring	736 588	2 158 956

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-19 498	-13 470
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-18 683	-12 874
Ersättning till förvaringsinstitut	-708	-540
Ersättning till tillsynsmyndighet	-107	-57
Övriga kostnader*	-760	-2 151
Summa kostnader	-20 257	-15 621
Årets resultat	716 331	2 143 334

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	9 208 917	9 149 197
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	9 208 917	9 149 197
Bankmedel och övriga likvida medel	31 232	51 558
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 169	29 500
Summa tillgångar	9 270 318	9 230 255

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-45 132	-79 991
Skatteskulder**	-	-29 722
Summa skulder	-45 132	-109 713

Fondförmögenhet (Not 2)	9 225 186	9 120 542
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	9 120 540	5 397 601
Andelsutgivning	3 118 183	3 691 792
Andelsinlösen	-3 729 868	-2 112 187
Resultat enligt resultaträkning	716 331	2 143 334
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	9 225 186	9 120 540

**För mer information se under Redovisningsprinciper om fondskatt.

Portföljöversikt SPP Aktiefond USA per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Amazon Com	22 866	130 294	1,41
Walt Disney	94 414	83 640	0,91
Home Depot	74 052	82 564	0,89
Comcast Corp A	144 216	68 609	0,74
McDonald's Corp	59 548	59 309	0,64
Starbucks Corp	91 828	46 473	0,50
Nike B	76 386	40 249	0,44
Lowe's Cos Inc	53 383	34 222	0,37
The Priceline Group Inc	2 921	31 397	0,34
TJX Companies	42 847	25 615	0,28
Time Warner	46 899	25 570	0,28
Ford Motor Co	214 222	25 447	0,28
Time Warner Cable Common Stock	16 074	25 150	0,27
General Motors Co	83 312	23 888	0,26
Target Corporation	37 476	22 941	0,25
Netflix Inc	22 946	22 127	0,24
Twenty-First Century Fox News - A	90 457	20 712	0,22
Yum Brands	27 016	16 638	0,18
Delphi Automotive PLC	20 114	14 538	0,16
O'Reilly Automotive Inc	6 404	13 682	0,15
Johnson Controls	39 299	13 084	0,14
Ross Stores	27 552	12 499	0,14
Omnicom Group	19 503	12 440	0,13
Liberty Global PLC (C shs)	35 496	12 201	0,13
L Brands Inc	15 066	12 171	0,13
Autozone	1 944	12 159	0,13
Carnival USD	25 157	11 555	0,13
Tesla Motors, Inc	5 576	11 283	0,12
Dollar General	17 740	10 749	0,12
VF Corp	20 054	10 524	0,11
Marriott Intl	17 434	9 853	0,11
CBS Corp class B	23 968	9 523	0,10
Newell Rubbermaid	23 513	8 738	0,09
Royal Caribbean Cruises USD	10 018	8 548	0,09
Dollar Tree Inc	13 033	8 485	0,09
Chipotle Mexican Grill Inc	2 038	8 245	0,09
Las Vegas Sands Corp	21 546	7 963	0,09
Charter Communications, Inc. - A	5 123	7 908	0,09
Genuine Parts	10 766	7 796	0,08
Starwood Hotels and Resorts	11 870	6 933	0,08
DISH Network Corp.	14 061	6 778	0,07
Hasbro	11 893	6 754	0,07
Wyndham Worldham Corporation	10 939	6 700	0,07
Whirlpool Corp	5 313	6 579	0,07
Expedia	6 233	6 532	0,07
Darden Restaurants	11 894	6 381	0,07
Viacom INC ClassB	18 212	6 320	0,07
Carmax	13 620	6 197	0,07
QVC Group	26 766	6 165	0,07
Kohls Corp	15 083	6 057	0,07
DR Horton	21 912	5 917	0,06
Macys Inc.	19 997	5 897	0,06
Harley-Davidson	15 344	5 872	0,06
Borgwarner	15 924	5 804	0,06
Liberty Global PLC (A shs)	15 801	5 643	0,06
Lennar Corp-CL A	13 547	5 586	0,06
Sirius XM Holdings Inc	161 995	5 558	0,06
Interpublic Group	27 609	5 419	0,06
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	7 951	5 403	0,06
MGM Resorts international	27 646	5 295	0,06
Mattel	22 749	5 211	0,06
Nordstrom	12 177	5 113	0,06
Leggett & Platt	14 051	4 978	0,05
Jarden Corp	10 329	4 974	0,05
Discovery Communications, Inc. - C	23 006	4 892	0,05
Coach	17 697	4 883	0,05
Tiffany & Co	7 548	4 855	0,05
Tripadvisor	6 379	4 585	0,05
Toll Brothers	15 829	4 444	0,05
Best Buy	17 084	4 386	0,05
TRACTOR SUPPLY COMPANY	6 002	4 326	0,05
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	2 736	4 267	0,05
News Corporation - A	37 760	4 253	0,05

Advance Auto Parts	3 348	4 248	0,05
Hanesbrands	16 692	4 141	0,04
Bed Bath & Beyond Inc	10 056	4 091	0,04
Aramark	14 906	4 053	0,04
Liberty Media Corp	12 593	4 043	0,04
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	7 863	3 885	0,04
Signet Jewelers Ltd	3 637	3 793	0,04
Cablevision Systems A	13 216	3 554	0,04
Pulte Group Inc	23 323	3 504	0,04
Gap	16 706	3 479	0,04
Staples	43 018	3 434	0,04
Michael Kors Holdings Limited	10 139	3 424	0,04
Mohawk Industries	2 069	3 304	0,04
Autoliv Inc	3 010	3 166	0,03
Ralph Lauren Corp A	3 365	3 163	0,03
Lululemon Athletica Inc.	6 827	3 020	0,03
Hilton Worldwide Holdings Inc	16 668	3 007	0,03
LKQ CORP	11 779	2 942	0,03
H&R Block	10 205	2 866	0,03
Wynn Resorts	4 770	2 782	0,03
PHV CORP	4 123	2 560	0,03
Scripps Networks Interactive - A	5 462	2 542	0,03
Foot Locker Inc	4 307	2 363	0,03
Urban Outfitters	10 928	2 096	0,02
Harman International Industries	2 532	2 011	0,02
Goodyear Tire & Rubber	6 544	1 802	0,02
Lear Corp	1 715	1 776	0,02
Gamestop	6 668	1 576	0,02
POLARIS INDUSTRIES INC	2 113	1 531	0,02
TEGNA Inc.	7 021	1 511	0,02
Garmin LTD	4 559	1 429	0,02
FOSSIL GROUP INC	3 596	1 108	0,01
Topbuild Corp	3 391	880	0,01
Liberty Lilac Group	1 908	692	0,01
Discovery Communications, Inc. - A	2 297	517	0,01
Liberty Lilac Group	790	276	0,00
Summa Sällanköpsvaror	1 292 309	14,01	
Procter & Gamble	170 138	113 903	1,23
Coca-Cola	259 398	93 948	1,02
Pepsico Inc	94 948	79 983	0,87
CVS Health	64 179	52 900	0,57
Costco Wholesale	27 255	37 109	0,40
Mondelez International Inc	97 833	36 984	0,40
Walgreens Boots Alliance Inc	49 467	35 513	0,38
Colgate Palmolive	58 174	32 673	0,35
Kimberly-Clark	25 715	27 598	0,30
Kroger	66 261	23 367	0,25
Kraft Heinz Co/The	35 444	21 742	0,24
General Mills	41 337	20 094	0,22
Constellation Brands Inc - A	11 083	13 309	0,14
Sysco Corp	37 554	12 981	0,14
Monster Beverage Corp	9 402	11 807	0,13
Clorox Corp	11 042	11 807	0,13
Kellogg Co	18 730	11 412	0,12
Estee Lauder Cos A	15 285	11 348	0,12
Archer-Daniels-Midland	35 995	11 131	0,12
Conagra	29 735	10 569	0,11
Dr Pepper Snapple Group Inc	13 350	10 490	0,11
Tyson Foods A	20 923	9 407	0,10
Church & Dwight Co Inc	12 585	9 006	0,10
Hormel Foods	13 312	8 875	0,10
Mead Johnson Nutrition Co. - A	12 377	8 238	0,09
Hershey Foods Common	10 773	8 108	0,09
Whole Foods Market	28 539	8 060	0,09
Smucker (JM) CO	7 639	7 943	0,09
McCormick & Co	10 719	7 732	0,08
Brown-Forman Corp B	9 108	7 623	0,08
Campbell Soup	16 643	7 373	0,08
Molson Coors Brewing USA	9 096	7 202	0,08
Coca-Cola Enterprises	15 512	6 439	0,07
Bunge	10 325	5 943	0,06
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	5 965	4 525	0,05
Herbalife Ltd	7 467	3 375	0,04
Rite Aid	33 555	2 218	0,02
WhiteWave Foods Co/The	6 306	2 069	0,02
Avon Products	32 174	1 099	0,01
Summa Dagligvaror	795 902	8,63	
Exxon Mobil	247 814	162 855	1,77
Chevron Corp	110 357	83 697	0,91
Schlumberger	74 651	43 897	0,48

ConocoPhillips	72 354	28 480	0,31
Occidental Petroleum	46 136	26 297	0,29
Phillips 66 Corp	31 104	21 450	0,23
EOG Resources	32 621	19 468	0,21
Valero Energy	27 976	16 677	0,18
Marathon Petroleum	32 306	14 119	0,15
Kinder Morgan	111 539	14 030	0,15
Halliburton	46 053	13 216	0,14
Anadarko Petroleum	30 876	12 646	0,14
Baker Hughes	27 196	10 581	0,11
Pioneer Natural Resources	8 733	9 231	0,10
The Williams Companies, Inc	42 411	9 189	0,10
Apache Corp	23 244	8 714	0,09
Spektra Energy Corp	41 111	8 297	0,09
National Oilwell Varco Inc.	27 766	7 839	0,08
Noble Energy	25 038	6 951	0,08
Devon Energy	23 158	6 248	0,07
Hess Corp	15 270	6 241	0,07
Cameron International	11 126	5 928	0,06
Tesoro Corp	5 867	5 212	0,06
EQT Corporation	10 268	4 513	0,05
Columbia Pipeline Group Inc	25 794	4 349	0,05
HollyFrontier Corp	12 500	4 204	0,05
Concho Resources Inc	5 365	4 200	0,05
CHENIERE ENERGY INC	13 113	4 118	0,04
Marathon Oil Corp.	38 303	4 066	0,04
FMC Technologies	16 415	4 015	0,04
Core Laboratories N.V.	3 850	3 529	0,04
Helmerich & Payne	7 757	3 502	0,04
ONEOK INC	15 016	3 122	0,03
Cimarex Energy Co	3 343	2 519	0,03
EnSCO Plc	16 559	2 148	0,02
Oep Resources	17 196	1 943	0,02
Weatherford International PLC	25 855	1 829	0,02
Plains GP Holdings LP	21 709	1 730	0,02
Cabot Oil & Gas Corp	11 197	1 670	0,02
Murphy Oil	8 069	1 527	0,02
Superior Energy Services, Inc.	11 178	1 269	0,01
Range Resources Corp	5 944	1 233	0,01
Southwestern Energy Co	19 118	1 146	0,01
Nabors Industries Ltd	12 793	918	0,01
Antero Resources Corp	2 429	446	0,00
Whiting Petroleum	5 242	417	0,00
Denbury Resources	14 318	244	0,00
Chesapeake Energy Corp	6 011	228	0,00
Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	18 469	9	0,00
Summa Energi	600 158	6,51	
Wells Fargo	290 525	133 144	1,44
J.P Morgan Chase and Co	215 729	120 090	1,30
Bank of America Corp	593 756	84 246	0,91
Berkshire Hathaway B	73 625	81 958	0,89
Citigroup	172 589	75 298	0,82
American International Group	78 693	41 113	0,45
US Bancorp	105 092	37 805	0,41
Goldman Sachs	21 827	33 165	0,36
American Express	52 494	30 780	0,33
Simon Property Group Inc (REIT)	18 557	30 419	0,33
MetLife	62 563	25 428	0,28
PNC Financial Services	30 698	24 666	0,27
Public Storage (REIT)	11 458	23 927	0,26
Bank of New York Mellon	64 689	22 480	0,24
Morgan Stanley	81 335	21 812	0,24
ACE Ltd	21 282	20 965	0,23
Blackrock	7 190	20 641	0,22
American Tower Corp (REIT)	23 274	19 023	0,21
Capital One Financial	30 385	18 490	0,20
The Travelers Companies, Inc.	19 362	18 423	0,20
Charles Schwab Corp	65 825	18 274	0,20
Prudential Financial Inc	25 212	17 304	0,19
Marsh & McLennan Cos	35 971	16 816	0,18
Equity Residential (REIT)	23 231	15 980	0,17
McGraw Hill	19 182	15 942	0,17
Chubb Corp	14 150	15 823	0,17
CME Group Inc/IL	20 350	15 544	0,17
Intercontinental Exchange Inc	7 080	15 296	0,17
Crown Castle International Corp (REIT)	20 421	14 883	0,16
Aflac Inc.	29 043	14 667	0,16
Synchrony Financial	54 577	13 992	0,15
BB&T Corp	43 829	13 971	0,15
AvalonBay Communities Inc (REIT)	8 753	13 588	0,15

State Street	24 081	13 472	0,15
Aon Corp	16 791	13 053	0,14
Welltower Inc	22 521	12 917	0,14
Allstate Corp	24 253	12 695	0,14
Suntrust Banks	34 970	12 630	0,14
Discover Financial	26 469	11 965	0,13
Progressive Corp	44 442	11 915	0,13
Prologis Inc (REIT)	31 970	11 568	0,13
Moody's	13 399	11 335	0,12
Ameriprise Financial	11 686	10 484	0,11
Ventas Inc (REIT)	21 993	10 463	0,11
Equinix Inc (REIT)	3 845	9 802	0,11
M & T Bank Corp	9 335	9 537	0,10
Hartford Financial Services	25 722	9 424	0,10
Boston Properties Inc (REIT)	8 728	9 385	0,10
Vornado Realty Trust (REIT)	11 063	9 323	0,10
Price (T. Rowe) Group	14 801	8 921	0,10
Northern Trust Corporation	13 880	8 436	0,09
General Growth Properties Inc (REIT)	36 398	8 350	0,09
Fifth Third Bancorp	47 592	8 065	0,09
Arch Capital	13 434	7 900	0,09
Invesco Ltd USA	27 765	7 837	0,08
Keycorp	69 127	7 687	0,08
HCP Inc (REIT)	23 490	7 573	0,08
Cincinnati Finc. Corp	14 972	7 469	0,08
ALLEGHANY CORP	1 850	7 454	0,08
XL Group Plc	22 140	7 313	0,08
Regions Financial	90 014	7 285	0,08
UDR Inc (REIT)	22 426	7 103	0,08
Macerich Co (REIT)	10 407	7 080	0,08
Principal Financial Grp	18 644	7 070	0,08
Loews Corp	21 743	7 039	0,08
Willis Towers Watson Plc	15 739	6 445	0,07
Franklin	20 681	6 420	0,07
Lincoln National Corp	14 944	6 332	0,07
Everest Re Group	4 066	6 276	0,07
Weyerhaeuser Co (REIT)	24 774	6 262	0,07
Digital Realty Trust Inc (REIT)	9 820	6 260	0,07
Essex Property Trust Inc	2 972	5 999	0,07
SL Green Realty Corp (REIT)	6 267	5 969	0,06
Markel Corp	736	5 481	0,06
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	42 198	5 457	0,06
Kimco Realty Corp (REIT)	24 274	5 415	0,06
CBR Group Inc	18 408	5 366	0,06
FNFP Group	17 197	5 026	0,05
Duke Realty Corp (REIT)	27 638	4 898	0,05
Regency Centers Corp (REIT)	7 834	4 499	0,05
Peoples United Financial	32 993	4 492	0,05
Unum Group	15 929	4 471	0,05
Partnerre	3 721	4 384	0,05
Comerica Inc	12 198	4 302	0,05
Annaly Capital Management Inc (REIT)	54 218	4 288	0,05
Torchmark Corp	8 655	4 171	0,05
Assurant	6 066	4 119	0,04
CIT Group	12 214	4 088	0,04
Nasdaq Inc	7 973	3 910	0,04
Citizens Financial Group Inc	17 329	3 826	0,04
Leucadia National Corp	25 839	3 788	0,04
Plum Creek Timber Co Inc (REIT)	9 226	3 712	0,04
Navient Corp	32 282	3 116	0,03
Ally Financial Inc	19 829	3 116	0,03
Arthur J Gallagher & Co	8 616	2 974	0,03
Axis Capital Holdings	5 975	2 832	0,03
Voya Financial Inc	8 490	2 642	0,03
Iron Mountain Inc (REIT)	11 282	2 569	0,03
REALTY INCOME CORP	5 637	2 454	0,03
Federal Realty Investment Trust (REIT)	1 844	2 271	0,02
Renaissancere Holdings	2 242	2 139	0,02
New York Community Bancorp	12 925	1 778	0,02
Vereit Inc	25 822	1 724	0,02
E Trade Financial Corp	6 670	1 667	0,02
American Capital Agency Corp (REIT)	10 767	1 574	0,02
TD Ameritrade	5 318	1 556	0,02
Sei Investments Co	3 450	1 524	0,02
Care Capital Properties (REIT)	5 498	1 417	0,02
Extra Space Storage Inc	1 883	1 400	0,02
AFFILIATED MANAGERS GROUP	975	1 313	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	5 531	1 093	0,01
Four Corners Property Trust Inc	3 964	807	0,01
Communications Sales & Leasing Inc	5 047	795	0,01
American International Group (warrants)	1 401	281	0,00

01/2021)

Casa Ley, S.A. de C.V	33 254	285	0,00
Property Development Centers, LLC	33 254	14	0,00
Summa Finans	1 565 497	16,97	
Johnsen & Johnsen	166 864	144 503	1,57
Pfizer	359 949	97 956	1,06
Gilead Sciences Inc	86 138	73 484	0,80
Merck & Co	164 754	73 366	0,80
Amgen	45 095	61 714	0,67
Allergan Plc	22 631	59 623	0,65
United Health Group	56 936	56 468	0,61
Bristol-Myers Squibb	96 428	55 923	0,61
Medtronic PLC	82 044	53 204	0,58
Abbvie	94 414	47 153	0,51
Celgene Corp	45 518	45 957	0,50
Lilly Eli	59 068	41 960	0,45
Biogen Inc	13 583	35 081	0,38
Abbott Laboratories	86 643	32 805	0,36
Express Scripts Common	43 390	31 975	0,35
Thermo Fisher Scientific Inc	23 486	28 086	0,30
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	13 651	21 953	0,24
McKesson Corp	13 185	21 924	0,24
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	4 586	20 989	0,23
Aetna	20 494	18 681	0,20
Gigna Corp	14 751	18 198	0,20
Anthem Inc	15 272	17 953	0,19
Becton Dickinson & Co	13 481	17 513	0,19
Stryker Corp	22 309	17 480	0,19
Cardinal Health	21 143	15 912	0,17
Vertex Pharmaceuticals Inc	14 441	15 319	0,17
Illumina Inc	8 681	14 048	0,15
Boston Scientific	81 462	12 664	0,14
Humana Inc	8 366	12 590	0,14
ZOETIS INC	29 892	12 076	0,13
Intuitive Surgical	2 445	11 258	0,12
Cerner Corp	21 796	11 056	0,12
Amerisourcebergen	12 574	10 994	0,12
Baxalta Inc	33 249	10 940	0,12
Mylan NV	23 942	10 914	0,12
HCA Holdings, Inc.	19 006	10 836	0,12
Perrigo Co	8 866	10 816	0,12
Baxter International	33 249	10 694	0,12
Edwards Lifescienc	14 086	9 379	0,10
Zimmer Biomet Holdings Inc	10 661	9 221	0,10
ST Jude Medical Inc	17 296	9 007	0,10
Incyte Corp	9 492	8 679	0,09
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	9 797	8 653	0,09
Agilent Technologies	21 633	7 625	0,08
Bard (C.R.)	4 772	7 621	0,08
Davita Healthcare Partners	11 876	6 979	0,08
Laboratory Corporation of America	6 510	6 786	0,07
Endo International PLC	12 323	6 360	0,07
Dentsply International	12 367	6 344	0,07
Quest Diagnostics	10 143	6 083	0,07
Waters Corp	5 324	6 041	0,07
Henry Schein Inc	4 372	5 831	0,06
Alkermes PLC	8 607	5 760	0,06
Varian Medical Systems	7 834	5 336	0,06
Universal Health Services Inc	4 286	4 318	0,05
Jazz Pharmaceuticals Plc	3 507	4 156	0,05
Mallinckrodt Plc	6 574	4 136	0,04
Medivation Inc	9 585	3 906	0,04
Hologic	11 692	3 814	0,04
Patterson Cos	9 767	3 723	0,04
Mettler-Toledo International A	1 134	3 242	0,04
Alnylam Pharmaceuticals Inc	3 800	3 016	0,03
Centene Corp	4 681	2 597	0,03
United Therapeutics Corp	1 870	2 469	0,03
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	4 624	2 414	0,03
Resmed Inc	5 090	2 304	0,02
Quintiles Transnational Holdings Inc	3 514	2 034	0,02
MEDNAX Inc	2 943	1 778	0,02
Cooper Cos	1 275	1 443	0,02
Summa Hälsovård	1 425 119	15,45	
General Electric	560 364	147 159	1,60
United Technologies	65 486	53 039	0,57
3M CO	39 447	50 097	0,54
Union Pacific Corp	51 737	34 109	0,37
United Parcel Services	41 616	33 762	0,37
Danaher Corp	36 663	28 708	0,31

Precision Castparts	12 599	24 643	0,27
L-3 Communication Holdings Inc	23 119	23 293	0,25
Fedex Corp	15 771	19 810	0,21
Caterpillar	31 380	17 979	0,19
Illinois Tool Works	22 997	17 969	0,19
Emerson Electric	40 972	16 521	0,18
Waste Mangement	31 457	14 154	0,15
Norfolk Southern Corp	19 680	14 035	0,15
Eaton Corp PLC	31 933	14 010	0,15
B/E Aerospace Inc	38 714	13 829	0,15
Roper Technologies	8 267	13 228	0,14
CSX	59 496	13 016	0,14
Deere & Co	19 603	12 605	0,14
Parker Hannifin	13 315	10 886	0,12
Equifax	10 882	10 217	0,11
Paccar	24 953	9 971	0,11
Stanley Black and Decker Inc	10 796	9 714	0,11
Rockwell Automation	9 626	8 327	0,09
Ingersoll-Rand PLC	17 656	8 230	0,09
Tyco International	29 074	7 817	0,08
Delta Air Lines	18 276	7 810	0,08
Cintas	10 064	7 725	0,08
Nielsen Holdings PLC	18 953	7 446	0,08
Cummins	9 947	7 380	0,08
Republic Services	19 655	7 289	0,08
Stericycle Inc	6 937	7 053	0,08
Fastenal Co	19 116	6 579	0,07
Grainger (WW)	3 710	6 337	0,07
Southwest Airlines	17 229	6 254	0,07
Masco	26 001	6 203	0,07
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	9 020	5 846	0,06
Dover	10 846	5 606	0,06
C.H. Robinson Worldwide INC	10 566	5 525	0,06
Sensata Technologies Holding N.V.	14 021	5 445	0,06
Pentair Ltd	11 984	5 004	0,05
American Airlines Group Inc	13 672	4 881	0,05
Robert Half Intl	12 064	4 794	0,05
ADT Corp/The	16 188	4 501	0,05
Xylem Inc	12 952	3 986	0,04
Ametek	8 802	3 977	0,04
Towers Watson & Co	3 519	3 811	0,04
IHS Inc-Class A	3 723	3 717	0,04
Dun & Bradstreet Corp	4 068	3 564	0,04
Acuity Brands Inc	1 753	3 455	0,04
KANSAS CITY SOUTHERN	5 313	3 345	0,04
United Continental Holdings	6 753	3 262	0,04
Hertz Global Holdings	25 651	3 077	0,03
QUANTA SERVICES INC	17 236	2 943	0,03
Flowserve	6 557	2 326	0,03
Wabtec	3 688	2 211	0,02
AerCap Holdings NV	5 086	1 851	0,02
United Rentals Inc	3 001	1 835	0,02
EXPEDITORS	4 266	1 622	0,02
Manpower Group	2 052	1 458	0,02
Summa Industri	785 248	8,51	
Apple Inc	332 920	295 435	3,20
Microsoft	441 878	206 679	2,24
Alphabet Inc Class A	17 157	112 534	1,22
Alphabet Inc Class C	17 383	111 213	1,21
Facebook Inc.	123 014	108 541	1,18
Intel	278 022	80 747	0,88
Visa Inc - Class A shares	113 012	73 886	0,80
Cisco Systems	298 509	68 339	0,74
International Business Machines Corp	55 891	64 846	0,70
Oracle Corporation	202 767	62 446	0,68
Mastercard Inc - Class A	58 122	47 707	0,52
Qualcomm	91 963	38 754	0,42
Accenture PLC	36 902	32 511	0,35
Texas Instruments	61 378	28 362	0,31
Adobe Systems	30 534	24 182	0,26
EMC	111 377	24 113	0,26
Salesforce.Com Inc	35 643	23 559	0,26
Automatic Data Processing	30 705	21 931	0,24
AVAGO Technologies Ltd	15 699	19 211	0,21
PAYPAL HOLDINGS INC	60 540	18 476	0,20
Cognizant Tech Solutions	36 435	18 436	0,20
Broadcom Corporation	31 806	15 504	0,17
Intuit	18 325	14 908	0,16
Fiserv	19 327	14 902	0,16
TE Connectivity	27 271	14 855	0,16

Ebay	64 008	14 829	0,16
Yahoo	51 774	14 518	0,16
Paychex	28 211	12 579	0,14
Electronic Arts	20 755	12 024	0,13
LINKEDIN CORP - A	6 329	12 010	0,13
Applied Materials	72 618	11 430	0,12
Corning	73 444	11 319	0,12
Fidelity National Informatio	20 286	10 364	0,11
Amphenol Corp Cl A	23 217	10 223	0,11
Analog Devices	21 354	9 959	0,11
NXP Semiconductors NV	13 927	9 892	0,11
Activision Blizzard	28 319	9 242	0,10
NVIDIA	33 177	9 219	0,10
Red Hat Inc	13 056	9 115	0,10
Xilinx	21 541	8 530	0,09
Linear Technology	22 650	8 110	0,09
Sandisk Corp	12 484	7 998	0,09
Western Digital Corp	15 133	7 661	0,08
Lam Research Corp	11 409	7 639	0,08
Microchip Technology	19 260	7 557	0,08
Symantec	42 526	7 529	0,08
Harris Corporation	10 118	7 413	0,08
Alliance Data Systems Corp	3 155	7 356	0,08
Xerox	80 523	7 216	0,08
Autodesk	13 523	6 946	0,08
Kla-Tencor	11 872	6 941	0,08
Micron Technology	57 521	6 867	0,07
Seagate Technology	21 393	6 612	0,07
Citrix	10 338	6 593	0,07
Juniper Networks	25 455	5 923	0,06
Total System Services	13 593	5 707	0,06
ServiceNow Inc	7 743	5 650	0,06
Twitter Inc	28 940	5 646	0,06
CA Inc	23 441	5 644	0,06
Verisign	7 480	5 509	0,06
Netapp INC	24 557	5 493	0,06
Flextronics International Ltd	58 105	5 491	0,06
Western Union Co/The	35 950	5 428	0,06
Skyworks Solutions Inc	8 096	5 244	0,06
Akamai Technologies	11 631	5 161	0,06
Palo Alto Networks Inc	3 402	5 052	0,05
FleetCor Technologies Inc	3 893	4 691	0,05
Maxim Integrated Products	13 887	4 449	0,05
Check Point Software Technologies Ltd	6 416	4 402	0,05
F5 Networks Inc	4 853	3 967	0,04
Workday Inc	5 486	3 685	0,04
Flir Systems Inc	15 264	3 612	0,04
Nuance Communications Inc	20 040	3 360	0,04
CDW Corp/DE	9 116	3 231	0,04
Qorvo Inc	7 405	3 178	0,03
Trimble Navigation Ltd	16 179	2 926	0,03
Vmware Inc - Class A	6 074	2 897	0,03
ANSYS INC	3 168	2 471	0,03
Teradata Corp	10 778	2 401	0,03
Global Payments Inc	4 330	2 355	0,03
Vantiv, Inc	5 738	2 294	0,02
Mobileye NV	6 410	2 285	0,02
CDK Global Inc	5 531	2 214	0,02
Marvell Technology Group	28 580	2 125	0,02
Gartner Inc	2 761	2 111	0,02
Splunk Inc	4 045	2 006	0,02
Synopsys	4 904	1 886	0,02
RACKSPACE HOSTING INC	8 817	1 882	0,02
Sabre Corp	6 988	1 648	0,02
Avnet	4 321	1 561	0,02
Computer Sciences Corp	3 762	1 036	0,01
CSRA INC	3 762	951	0,01
Summa IT	1 945 336	21,09	
DuPont (E.I) De Nemours	53 220	29 882	0,32
Dow Chemical	67 880	29 460	0,32
Monsanto	28 893	23 998	0,26
Ecolab	19 699	18 996	0,21
Praxair	21 755	18 781	0,20
LyondellBasell Industries -Cl A	24 040	17 612	0,19
Air Products & Chemicals	14 537	15 946	0,17
PPG Industries	18 255	15 208	0,16
Sherwin-Williams Co	6 042	13 223	0,14
International Paper	30 822	9 796	0,11
International Flavors & Fragrances	8 804	8 880	0,10
Vulcan Materials	9 384	7 513	0,08

Ball Corp	11 240	6 892	0,07
Nucor Corp	18 994	6 453	0,07
Airgas Inc.	5 321	6 205	0,07
Alcoa	73 862	6 146	0,07
Sealed Air	16 285	6 123	0,07
WestRock Co	15 825	6 086	0,07
CF Industries Holdings Inc	16 446	5 658	0,06
Olin Corp	36 658	5 334	0,06
Avery Dennison Corp	9 957	5 260	0,06
FMC Corp	13 306	4 390	0,05
Newmont Mining	26 744	4 056	0,04
Packaging Corp of America	5 582	2 967	0,03
ASHLAND INC	3 412	2 954	0,03
Martin Marietta Materials	2 223	2 560	0,03
ALBEMARLE CORP	4 050	1 912	0,02
Axalta Coating Systems Ltd	6 634	1 490	0,02
Owens-Illinois	10 038	1 474	0,02
Chemours Co/The	12 057	545	0,01
Summa Material	285 803	3,10	
AT&T Inc	363 715	105 513	1,14
Verizon Communications	239 909	93 484	1,01
SBA Communications	9 310	8 247	0,09
Centurylink Inc	31 400	6 660	0,07
Level 3 Communications	13 005	5 960	0,06
T-Mobile US Inc	18 016	5 942	0,06
Frontier Communications	75 234	2 962	0,03
Sprint Corp	55 928	1 707	0,02
Windstream	9 008	489	0,01
Summa Telekom	230 963	2,50	
Nextera Energy Inc	36 455	31 929	0,35
Dominion Resources	49 998	28 511	0,31
PG&E Corp.	45 699	20 493	0,22
Consolidated Edison	32 882	17 817	0,19
Sempra Energy	21 641	17 152	0,19
Public Service Enterprise Gp	51 355	16 751	0,18
Xcel Energy	53 831	16 297	0,18
Eversource Energy	36 365	15 657	0,17
Edison International	30 971	15 460	0,17
Exelon	63 606	14 891	0,16
Dte Energy Corp	20 865	14 106	0,15
Entergy	23 008	13 260	0,14
WEC Energy Group, Inc.	26 968	11 666	0,13
Scana Corp	18 997	9 688	0,11
Cms Energy Corp	30 569	9 298	0,10
American Water Works Co Inc	16 704	8 414	0,09
CenterPoint Energy	34 282	5 306	0,06
Nisource Inc	30 405	5 001	0,05
AGL Resources	7 994	4 300	0,05
Pepco Holdings	18 588	4 076	0,04
Calpine	17 941	2 189	0,02
Talen Energy Corp	6 105	321	0,00
Summa Samhällsservice	282 582	3,06	

Summa Aktier	9 208 917	99,82
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	9 208 917	99,82
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	9 208 917	99,82
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	16 269	0,18
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	9 225 186	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	9 208 917	99,82
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Alphabet Inc	2,43%
JPMorgan Chase & Co	1,49%
American International Group Inc	0,45%
Chubb Ltd	0,40%
EMC Corp	0,29%
Liberty Global Inc	0,20%
Kinder morgan	0,15%
Willis Towers Watson Plc	0,11%
Discovery Communications Inc	0,06%
Albertsons Cos Inc	0,00%

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

Redovisningsprinciper

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

På grund av ändrade fondskatteregler 1 januari 2012 är det fortfarande osäkert hur beskattningar av utdelningar från vissa utländska aktier till svenska fonder ska ske. Detta kan leda till ökade kostnader för källskatt i fonden. Tidigare skattedomar från förvaltningsrätt och Kammarrätt har överklagats vilket innebär att ingen dom ännu vunnit laga kraft. Bolaget betalar därför 30 procent skatt på utdelningar från amerikanska bolag. Om Skatteverket i framtiden utfärdar de hemvistintyg som krävs för att ansöka om återbetalning av tidigare betald källskatt kommer Bolaget att göra det.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Japan

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

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

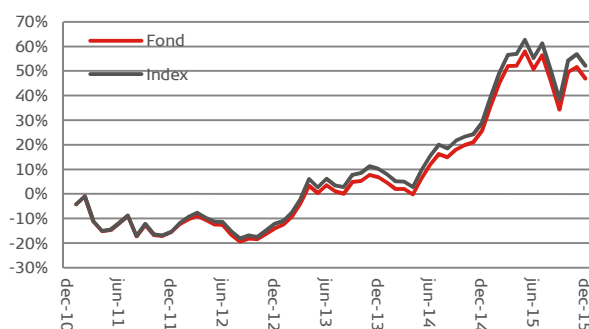
0,20%

Ingen sälj- eller köpavgift

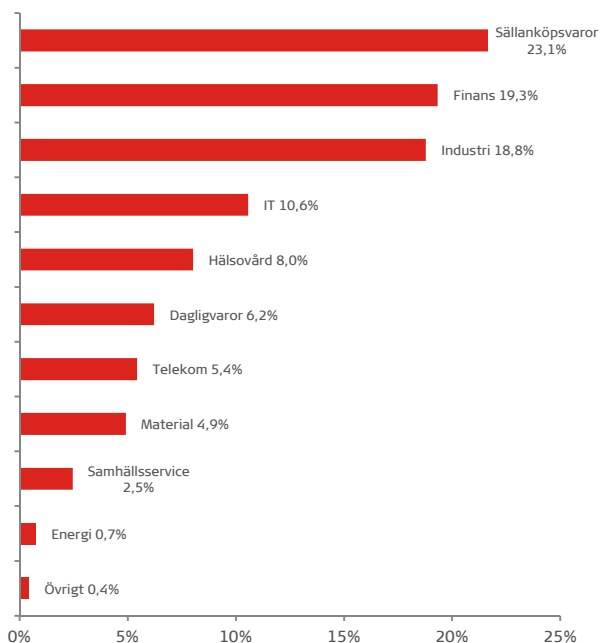
Jämförelseindex

MSCI Japan Index (net return)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Japan steg med 16,9 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 18,0 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 332 miljoner till 1 487 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 170 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI Japan samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 31 december 2015 var 13 av de underliggande indexets 318 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 1 tidigare exkluderat bolag i fondens portfölj, och 6 bolag exkluderades. Valutaeffekter bidrog positivt med 8,1 procentenheter till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Den japanska ekonomin fortsatte att förbättras under första halvåret 2015 med stöd av reformpolitiken som bedrivs under ledning av landets premiärminister Shinzo Abe samt det låga oljepriset. Tillväxten började dock avta under senare delen av året, och trenden med försvagning av yenen bröts trots kraftfulla åtgärder för att hålla valutan svag de senaste åren. Japans aktiemarknad utvecklades starkt under det första halvåret med stor hjälp av valutaeffekter, men drabbades därefter av kraftiga svängningar och nedgångar i slutet av året.

Framtiden

Den svagare tillväxten och en förstärkning av yenen har skapat orostrukten kring Japans ekonomi, och vi förväntar oss att Bank of Japan kommer att genomföra ytterligare kvantitativa åtgärder under 2016 för att försvaga valutan. Det är dock inte säkert att landets centralbank lyckas denna gång. Vi ställer oss neutrala till japanska aktier och menar fortsatt att de betydande valutaeffekterna gör att det finns bättre investeringsalternativ på andra håll.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Aktiefond Japan

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Toyota Motor Corp	41 555	Toyota Motor Corp	31 465
Honda Motor Co	38 380	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	13 398
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	18 074	Nippon Steel	11 666
Sumitomo Mitsui Financial Group	13 383	Softbank Group Corp	9 852
Softbank Group Corp	12 607	Sumitomo Mitsui Financial Group	9 839

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	1 487	1 155	991	444	326	351	350	324	356	422
Andelsvärde, kr	68,70	58,75	49,94	40,15	40,72	49,91	47,13	50,83	61,99	71,00
Antal utestående andelar, tusental	21 648	19 661	19 846	11 065	8 006	7 041	7 420	6 367	5 740	5 950
Utdelning per andel	-	-	-	1,24	1,4	1,2	1,5	1,7	1,7	1,1
Total avkastning %	16,9	17,7	24,4	1,7	-15,6	8,5	-4,5	-15,4	-10,4	-8,2
Index inkl. utdelning %	18,0	17,0	25,5	3,7	-15,4	8,9	-4,0	-15,5	-9,9	-7,9
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	16,3	10,9	10,6	14,3	16,2	13,9	16,6	15,7	11,5	
Totalrisk jämförelseindex, %	16,4	11,2	11,1	14,6	16,3	13,9	16,7	15,8	11,5	
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,8	1,1	0,9	0,3	0,4	0,4	0,3	0,8	
Sharpe kvot	1,1	1,9	1,1	neg	neg	0,1	neg	neg	neg	
Active share, %	11,1									
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	17,3	21,0	12,5	-7,3	-4,3	1,8	-10,1	-12,9	-9,3	
5 år, %	8,0	6,4	2,0	-5,5	-7,9	-6,3	-0,7	1,0	6,2	
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Transaktionskostnader, tkr	265	133	312	100	105	81	53	88	335	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,2	
Ärlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	24,67	21,63	24,33	21,33	18,48	20,73	19,26	17,68	20,03	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,41	1,46	1,48	1,33	1,28	1,29	1,29	1,22	1,22	
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,4	0,3	0,3	0,4	0,2	0,4	0,2	0,2	0,2	
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	2,7	70,6	4,5	8,4	18,0	5,0	

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Toyota Motor Corp	5,9
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2,8
Honda Motor Co	1,8
Sumitomo Mitsui Financial Group	1,7
Mizuho Financial Group	1,7
Softbank Group Corp	1,7
KDDI	1,6
Takeda Pharmaceuticals	1,4
Fanuc	1,2
Canon	1,2

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	144 661	141 546
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Ränteintäkter	0	20
Utdelningar	25 628	17 598
Valutakursvinster och -förluster netto	-4 306	-1 836
Summa intäkter och värdeförändring	165 983	157 328

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 114	-2 167
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 902	-1 996
Ersättning till förvaringsinstitut	-198	-161
Ersättning till tillsynsmyndighet	-14	-10
Övriga kostnader*	-521	-275
Summa kostnader	-3 635	-2 442
Årets resultat	162 348	154 885

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 480 316	1 148 310
Fondandelar	0	0
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 480 316	1 148 310
Bankmedel och övriga likvida medel	4 711	4 851
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 384	2 120
Summa tillgångar	1 487 412	1 155 281

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-248	-192
Summa skulder	-248	-192

Fondförmögenhet (Not 2)	1 487 164	1 155 089
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portfölj innehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	1 155 089	991 007
Andelsutgivning	1 110 743	616 499
Andelsinlösen	-941 016	-607 301
Resultat enligt resultaträkning	162 348	154 885
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 487 164	1 155 089

Portföljöversikt SPP Aktiefond Japan per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Toyota Motor	166 400	87 323	5,87
Honda Motor	99 900	27 375	1,84
Sony	78 300	16 473	1,11
Nissan Motor	152 400	13 666	0,92
Fuji Heavy Industries	36 100	12 718	0,86
Denso	30 500	12 436	0,84
Panasonic Corp	133 333	11 592	0,78
Bridgestone	38 400	11 233	0,76
Fast Retailing	3 400	10 160	0,68
Shimano	5 600	7 323	0,49
Oriental Land	13 900	7 147	0,48
Dentsu	14 500	6 788	0,46
Rakuten	63 000	6 195	0,42
Sekisui House	42 200	6 052	0,41
Sumitomo Electric	49 000	5 920	0,40
Suzuki Motor	22 000	5 709	0,38
Mazda Motor Corp	31 700	5 607	0,38
Toyota Industries	11 900	5 446	0,37
Takashimaya	69 000	5 290	0,36
Sekisui Chemical	41 000	4 572	0,31
Aisin Seiki	12 100	4 444	0,30
Nitori Holdings	6 100	4 373	0,29
Isetan Mitsukoshi Holding	37 900	4 213	0,28
Isuzu Motors Ltd	39 300	3 619	0,24
J Front Retailing Co Ltd	27 600	3 416	0,23
Marui Group Co Ltd	22 900	3 174	0,21
Yamaha Motor	15 900	3 058	0,21
Don Quijote	10 100	3 026	0,20
Mitsubishi Motors	40 800	2 945	0,20
Ryohin Keikaku	1 700	2 936	0,20
NGK Spark Plug	12 800	2 884	0,19
USS Co Ltd	21 200	2 719	0,18
Bandai Namco Holdings	14 100	2 534	0,17
Koito Manufacturing Co Ltd	7 200	2 528	0,17
Casio Computer	12 200	2 434	0,16
Stanley Electric	12 700	2 378	0,16
Yamada Denki	63 100	2 313	0,16
Nikon	19 500	2 221	0,15
Yamaha	10 500	2 170	0,15
Asics Corp	12 200	2 158	0,15
Toyoda Gosei	11 100	2 153	0,14
Sega Sammy Holdings	27 000	2 148	0,14
Iida Group Holdings Co Ltd	13 500	2 138	0,14
Daihatsu Motor	18 400	2 116	0,14
Rinnai Corp	2 400	1 813	0,12
Shimamura	1 800	1 799	0,12
Sumitomo Rubber Industries	15 200	1 684	0,11
Sanrio	5 600	1 119	0,08
Sharp	49 000	429	0,03
Summa Sällanköpsvaror	343 969	23,13	
Kao	33 000	14 466	0,97
Ajinomoto	41 000	8 274	0,56
Aeon Co. Ltd	59 400	7 776	0,52
Asahi Group Holdings Ltd	27 900	7 428	0,50
Kirin Holdings Company Limited	60 400	6 974	0,47
Meiji Holdings Co LTD	8 400	5 916	0,40
Suntory Beverage & Food Ltd	14 000	5 220	0,35
Uni-Charm	25 900	4 496	0,30
Nissin Foods Holdings CO LTD	9 700	4 371	0,29
Shiseido	23 500	4 165	0,28
Kikkoman	13 000	3 849	0,26
Toyo Suisan Kaisha	12 700	3 765	0,25
Yakult Honsha Co Ltd	7 200	3 007	0,20
NH Foods	18 000	3 000	0,20
Nissin Seifun Group	19 300	2 688	0,18
Yamazaki Baking	13 000	2 492	0,17
CALBEE INC	6 600	2 377	0,16
Kose Corporation	2 600	2 054	0,14
Summa Dagligvaror	92 319	6,21	
Inpex Holdings Inc	66 300	5 508	0,37
JX Holdings Inc	153 160	5 457	0,37

Summa Energi		10 965	0,74
Mitsubishi UFJ Holdings Group	779 500	41 360	2,78
Sumitomo Mitsui Financial Group	78 800	25 437	1,71
Mizuho Financial Group	1 445 200	24 663	1,66
Mitsubishi Estate	78 000	13 795	0,93
Tokio Marine Holdings, Inc.	41 600	13 738	0,92
Mitsui Fudosan	60 000	12 850	0,86
Orix	90 390	10 867	0,73
Nomura Holdings	221 700	10 551	0,71
Dai-ichi Life Insurance	67 700	9 655	0,65
Daiwa House Industry	38 300	9 403	0,63
MS&AD Insurance Group Holdings	32 600	8 156	0,55
Bank of Yokohama	137 000	7 164	0,48
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	201 000	6 494	0,44
Daito Trust Const	6 500	6 382	0,43
Resona Holdings	148 400	6 149	0,41
Chiba Bank	97 000	5 873	0,39
NKSJ Holding Inc	20 400	5 734	0,39
Sumitomo Realty & Dev	23 000	5 601	0,38
Japan Exchange Group Inc	39 700	5 314	0,36
Shizuoka Bank	59 000	4 887	0,33
Daiwa Securities	93 000	4 854	0,33
Fukuoka Financial Group	107 000	4 537	0,31
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	109	4 484	0,30
Nippon Building Fund Inc (REIT)	108	4 367	0,29
Bank Kyoto	53 000	4 197	0,28
T&D HOLDINGS	36 400	4 105	0,28
Japan Post Holdings Co Ltd	30 100	3 934	0,26
Japan Post Bank Co Ltd	30 300	3 716	0,25
Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	189	3 076	0,21
Suruga Bank	15 300	2 695	0,18
Shinsei Bank	151 000	2 370	0,16
Nomura Real Estate Master Fund Inc/New	222	2 324	0,16
Tokyu Fudosan Holdings, Corp	41 100	2 195	0,15
Credit Saison	12 300	2 070	0,14
Hulic Co Ltd	21 600	1 618	0,11
Tokyo Tatemono Co	15 200	1 409	0,09
SBI Holding	14 900	1 379	0,09
Summa Finans		287 405	19,33
Takeda Pharmaceutical	50 000	21 253	1,43
Astellas PharmaR	134 730	16 349	1,10
Hoya Corporation	27 300	9 530	0,64
Eisai	15 700	8 872	0,60
Otsuka Holdings Co LTD	27 800	8 411	0,57
Ono Pharma	5 300	8 056	0,54
Shionogi	20 300	7 829	0,53
Daiichi Sankyo	43 400	7 636	0,51
Terumo	21 000	5 563	0,37
SYSMEX Corporation	9 800	5 378	0,36
Chugai Pharmaceutical	14 300	4 249	0,29
Santen Pharmaceutical Co	27 400	3 852	0,26
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	19 700	2 894	0,19
Alfresa Holding (Fukujin)	15 100	2 545	0,17
M3 INC	13 900	2 457	0,17
Kyowa Hakko Kirin Co LTD	17 000	2 282	0,15
Suzuken	6 600	2 139	0,14
Summa Hälsovård		119 294	8,02
Fanuc Corporation	12 400	18 319	1,23
East Japan Railway	21 200	17 012	1,14
Central Japan Railway	9 400	14 230	0,96
Mitsubishi	85 900	12 209	0,82
Mitsui	108 200	10 961	0,74
Mitsubishi Electric	120 000	10 786	0,73
Itochu Corp	103 600	10 470	0,70
Daikin Industries	15 200	9 482	0,64
Kubota	71 000	9 394	0,63
Nidec	14 000	8 670	0,58
Komatsu	57 800	8 069	0,54
Secom	13 900	8 027	0,54
SMC	3 400	7 570	0,51
Mitsubishi Heavy Industries	196 000	7 326	0,49
West Japan Railway	11 100	6 530	0,44
Sumitomo	69 400	6 033	0,41
Kintetsu Group Holdings Co	172 000	5 943	0,40
Hankyu Hld	102 000	5 640	0,38
Tokyu Corp	81 000	5 450	0,37
Odakyu Electric Railway	58 000	5 321	0,36
Marubeni	107 900	4 727	0,32

Keikyu	67 000	4 710	0,32
Yamato Holdings	24 600	4 441	0,30
Taisei	74 000	4 149	0,28
Toshiba	234 000	4 098	0,28
Dai Nippon Printing	48 000	4 054	0,27
LIXIL Group Corp	21 400	4 049	0,27
Japan Airlines Co Ltd	12 500	3 816	0,26
Makita Corp	7 500	3 695	0,25
Recruit Holdings Co Ltd	13 500	3 368	0,23
Asahi Glass	68 000	3 317	0,22
Tobu Railway	79 000	3 311	0,22
Kajima	61 000	3 095	0,21
NGK Insulators	16 000	3 088	0,21
Obayashi	39 000	3 058	0,21
Toppan Printing	38 000	2 980	0,20
Nippon Express	73 000	2 926	0,20
Toyota Tsusho	14 500	2 895	0,19
Jtekt Corp.	19 300	2 712	0,18
Shimizu	39 000	2 706	0,18
Toto	8 800	2 643	0,18
NSK	26 600	2 472	0,17
Kawasaki Heavy Ind	77 000	2 439	0,16
JGC Corp	18 000	2 350	0,16
IHI Corp	96 000	2 267	0,15
Amada Holdings Co	25 200	2 056	0,14
Nippon Yusen	92 000	1 902	0,13
Mitsui OSK Lines	84 000	1 807	0,12
Hino Motors	14 900	1 471	0,10
Minebea	16 000	1 176	0,08
Summa Industri	279 221	18,78	
Canon	67 800	17 462	1,17
Murata Manufacturing	12 600	15 515	1,04
Hitachi	305 000	14 781	0,99
Keyence	2 984	14 028	0,94
Fujifilm	29 400	10 467	0,70
Kyocera	20 800	8 242	0,55
Nintendo	7 000	8 220	0,55
Tokyo Electron	11 100	5 696	0,38
Fujitsu Ltd	122 000	5 189	0,35
Omron	15 200	4 330	0,29
Nomura Research Institute	12 800	4 189	0,28
TDK Corp	7 200	3 946	0,27
Yahoo! Japan	113 700	3 936	0,26
Ricoh	44 400	3 893	0,26
Nec Corp	144 000	3 885	0,26
Ntt Data	9 000	3 709	0,25
Rohm	7 900	3 422	0,23
Trend Micro	9 200	3 179	0,21
SHIMADZU CORP	22 000	3 153	0,21
Hirose Electric	2 700	2 793	0,19
Hamamatsu Photonics KK	11 100	2 594	0,17
Konica Minolta Inc	29 200	2 501	0,17
Seiko Epson	19 000	2 490	0,17
Obic Co	5 300	2 392	0,16
Alps Electric Co Ltd	9 300	2 161	0,15
Yaskawa Electric Corp	18 300	2 133	0,14
Brother Inds Ltd	21 300	2 093	0,14
GungHo Online Entertainment, Inc.	25 900	597	0,04
Summa IT	156 995	10,56	
Shin-Etsu Chemical	25 800	11 964	0,80
Toray Industries	96 000	7 603	0,51
Nitto Denko	10 600	6 621	0,45
Mitsubishi Chemical Holdings	97 600	5 296	0,36
Sumitomo Chemical	93 000	4 569	0,31
Asahi Kasei Corporation	79 000	4 556	0,31
Jfe Holdings	32 900	4 427	0,30
Sumitomo Metal Mining	34 000	3 525	0,24
JSR Corp	22 700	3 021	0,20
Kuraray	27 900	2 878	0,19
Mitsubishi Materials	100 000	2 691	0,18
Nippon Paint Co Ltd	12 900	2 674	0,18
Kansai Paint Co	20 000	2 586	0,17
Taiheiyo Cement	93 000	2 307	0,16
Oji Holdings Corporation	64 000	2 193	0,15
Kobe Steel	221 000	2 060	0,14

Kaneka	23 000	2 039	0,14
Mitsui Chemicals	51 000	1 937	0,13
Summa Material	72 949	4,91	
Softbank Group Corp	57 100	24 567	1,65
KDDI Corp	108 400	23 961	1,61
NTT DoCoMo	93 000	16 190	1,09
NTT	47 200	15 997	1,08
Summa Telekom	80 714	5,43	
Tokyo Gas	196 000	7 841	0,53
Osaka Gas	192 000	5 899	0,40
Chubu Electric Power	49 800	5 802	0,39
Kansai Elec Power	53 000	5 421	0,36
Tokyo Electric Power Company	85 500	4 188	0,28
Tohoku Electric Power	37 500	3 995	0,27
Kyushu Electric Power	35 900	3 339	0,22
Summa Samhällsservice	36 485	2,45	

Summa Aktier	1 480 316	99,54
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 480 316	99,54
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	1 480 316	99,54
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	6 848	0,46
--------------------------------------	--------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	1 487 164	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 480 316	99,54
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Global

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

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

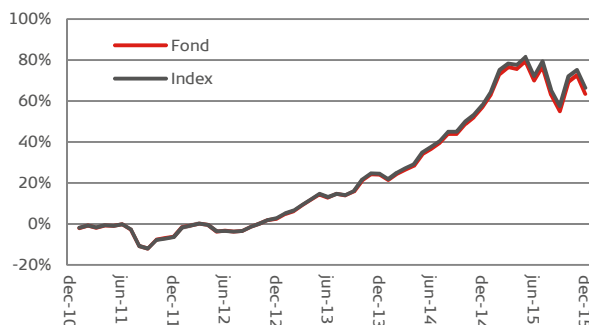
0,30%

Ingen sälj- eller köpavgift

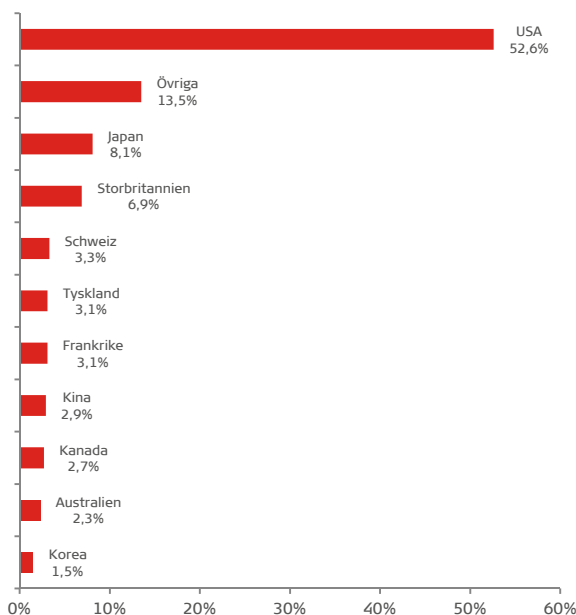
Jämförelseindex

MSCI All Country World Index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Global steg med 4,0 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 5,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 2 197 miljoner till 8 697 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 992 miljoner kronor. Fonden öppnade en utdelande andelsklass (B) under året med samma avgift som A klassen.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI World All Country samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 31 december 2015 var 182 av de underliggande indexets 2 491 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 19 tidigare exkluderade bolag i fondens portfölj, och 37 bolag exkluderades. Valutaeffekter bidrog positivt med 3,9 procentenheter till fondens avkastning. Asien var den region som utvecklades starkast i svenska kronor under perioden följt av Nordamerika. Nordamerika bidrog dock mest positivt till resultatet på grund av en högre vikt i indexet.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA som till stor del kunde förklaras av temporära effekter. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera tillfälliga dramatiska börsfall. Oron ökade även kring främst oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien på grund av det mycket låga oljepriset. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall.

Framtiden

2016 inleddes fortsatt turbulent med återkommande teman för marknadsoro som den kinesiska ekonomin och det låga oljepriset, men även kring risken för en kommande recession i USA. Vi anser dock att marknaden troligtvis överreagerar kring dessa ämnen, och vi ställer oss fortsatt positiva till globala aktier. Framförallt gäller detta USA samt eurozonen där fortsatta stimulanser från ECB är att vänta. Däremot tror vi på en fortsatt svag utveckling på tillväxtmarknaderna mot bakgrund av de låga råvarupriserna.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Aktiefond Global

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

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Samsung Electronics	39 100	NetScout Systems Inc	13 133
Cisco Systems	37 267	Duke Energy	12 189
Allergan plc	30 504	Synchrony Financial	11 852
Apple Computers	28 579	Southern Company	10 402
Alphabet Inc	22 236	Sigma-Aldrich	9 626

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	8 697	6 500	3 697	2 303	1 663	789	583	708	1 423	2 447
-varav klass A	8 697	6 500	3 697	2 303	1 663	789	583	708	1 423	2 447
-varav klass B	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	91,49	87,94	69,51	57,44	53,41	57,84	59,92	55,35	84,46	82,87
Antal utestående andelar, tusental	95 051	73 918	53 178	40 091	31 145	13 633	9 729	12 788	16 847	29 532
-varav klass A	95 048	73 918	53 178	40 091	31 145	13 633	9 729	12 788	16 847	29 532
-varav klass B	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel	-	-	-	0,94	0,8	1,6	6,9	4,1	2,5	3,0
Total avkastning %	4,0	26,5	21,0	9,3	-6,2	-0,7	21,7	-30,4	4,9	6,1
Index inkl. utdelning %	5,2	27,0	21,2	9,7	-6,3	-0,2	22,5	-30,2	5,2	6,6

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

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

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

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Apple Computers	1,7
Alphabet Inc	1,3
Microsoft	1,2
Exxon Mobil Corp.	0,9
General Electric Co	0,8
Johnson & Johnson	0,8
Amazon Com	0,8
Wells Fargo & Co	0,7
Nestle	0,7
JPMorgan Chase & Co	0,7

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	77 188	1 060 985
Värdeförändring på fondandelar	-	852
Ränteintäkter	112	-
Utdelningar	158 803	86 002
Valutakursvinster och -förluster netto	-4 463	-3 715
Summa intäkter och värdeförändring	231 640	1 144 125

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-25 841	-14 435
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-24 459	-13 540
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 306	-857
Ersättning till tillsynsmyndighet	-76	-39
Övriga kostnader*	-1 067	-1 080
Summa kostnader	-26 908	-15 515
Årets resultat	204 732	1 128 609

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	8 672 376	6 478 327
Summa finansiella instrument med positiv marknadsvärde (Not 1)	8 672 376	6 478 327
Bankmedel och övriga likvida medel	23 277	28 892
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 880	27 252
Summa tillgångar	8 718 532	6 534 470
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-22 008	-24 941
Skatteskulder**	-	-9 384
Summa skulder	-22 008	-34 325

Fondförmögenhet (Not 2)	8 696 524	6 500 145
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	6 500 145	3 696 602
Andelsutgivning	3 354 332	2 238 752
Andelsinlösen	-1 362 685	-563 818
Resultat enligt resultaträkning	204 732	1 128 609
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 696 524	6 500 145

**För mer information se under Redovisningsprinciper om fondskatt.

Portföljöversikt SPP Aktiefond Global per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Amazon Com	11 504	65 552	0,75
Home Depot	37 275	41 560	0,48
Comcast Corp A	87 313	41 538	0,48
Walt Disney	46 021	40 769	0,47
Toyota Motor	75 400	39 568	0,45
McDonald's Corp	31 060	30 935	0,36
Starbucks Corp	46 759	23 664	0,27
Nike B	40 608	21 397	0,25
Daimler	29 228	20 766	0,24
Lowe's Cos Inc	27 252	17 470	0,20
The Priceline Group Inc	1 508	16 209	0,19
Naspers Ltd-N	13 353	15 402	0,18
Compagnie Financiere Richemont SA	22 347	13 570	0,16
Bayerische Motor Werke	14 987	13 400	0,15
Time Warner Cable Common Stock	8 322	13 021	0,15
Ford Motor Co	109 563	13 015	0,15
Time Warner	23 401	12 758	0,15
General Motors Co	43 366	12 434	0,14
TJX Companies	20 317	12 146	0,14
Target Corporation	19 409	11 881	0,14
Netflix Inc	12 230	11 793	0,14
Compass Group	79 707	11 637	0,13
Honda Motor	40 300	11 043	0,13
Hennes & Mauritz B	31 951	9 652	0,11
Inditex SA	33 083	9 601	0,11
WPP Plc	48 707	9 459	0,11
Relx NV	66 118	9 410	0,11
Relx Plc	60 755	9 036	0,10
Sony	41 800	8 794	0,10
Yum Brands	14 100	8 684	0,10
Volkswagen AG (pref shs)	6 837	8 375	0,10
Sodexo	10 126	8 359	0,10
Adidas AG	10 058	8 282	0,10
Twenty-First Century Fox News B	34 026	7 811	0,09
O'Reilly Automotive Inc	3 564	7 614	0,09
Delphi Automotive PLC	10 504	7 592	0,09
Steinhoff International Holdings N.V	170 986	7 304	0,08
Wolters Kluwer	25 730	7 297	0,08
Michelin B	9 019	7 260	0,08
Vivendi	39 908	7 259	0,08
L Brands Inc	8 900	7 190	0,08
ITV Ordinary shares	207 023	7 115	0,08
VF Corp	13 193	6 924	0,08
Autozone	1 100	6 880	0,08
Magna A	20 128	6 856	0,08
Liberty Global PLC (A shs)	18 859	6 735	0,08
Pandora AS	6 270	6 710	0,08
Johnson Controls	19 949	6 642	0,08
Ross Stores	14 564	6 607	0,08
Fuji Heavy Industries	18 000	6 341	0,07
Next	6 984	6 326	0,07
Dollar General	10 388	6 294	0,07
Nissan Motor	68 000	6 098	0,07
Panasonic Corp	69 000	5 999	0,07
Persimmon	23 762	5 985	0,07
Fast Retailing	2 000	5 977	0,07
Tesla Motors, Inc	2 916	5 900	0,07
Marriott Intl	10 411	5 884	0,07
Hyundai Motor	5 407	5 793	0,07
Omnicom Group	9 079	5 791	0,07
Carnival USD	12 550	5 764	0,07
Whitbread	10 217	5 587	0,06
ProSiebenSat.1 Media AG	12 288	5 263	0,06
Mohawk Industries	3 261	5 207	0,06
Hermes International	1 811	5 171	0,06
Fiat Chrysler Automobiles NV	43 184	5 110	0,06
CBS Corp class B	12 783	5 079	0,06
Dollar Tree Inc	7 751	5 046	0,06
DOLLARAMA INC	9 718	4 715	0,05
Liberty Media Corp	14 198	4 558	0,05
Wyndham Worldham Corporation	7 400	4 532	0,05
Mattel	19 761	4 526	0,05
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	2 902	4 526	0,05

Oriental Land	8 800	4 525	0,05
Chipotle Mexican Grill Inc	1 114	4 507	0,05
Expedia	4 300	4 506	0,05
Arcelik	111 544	4 501	0,05
Royal Caribbean Cruises USD	5 259	4 487	0,05
Hyundai Mobis	2 531	4 486	0,05
Denso	11 000	4 485	0,05
Twenty-First Century Fox News - A	19 406	4 443	0,05
Renault	5 219	4 427	0,05
Grupo Televisa SAB DE CV	95 669	4 406	0,05
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	6 459	4 389	0,05
Kingfisher	106 889	4 376	0,05
Sekisui Chemical	39 000	4 349	0,05
Ryohin Keikaku	2 500	4 317	0,05
Newell Rubbermaid	11 594	4 309	0,05
KERING	2 969	4 295	0,05
Rakuten	43 400	4 267	0,05
Valeo	3 228	4 214	0,05
Shimano	3 200	4 185	0,05
WOOLWORTHS HOLDINGS	76 498	4 168	0,05
Mazda Motor Corp	22 600	3 998	0,05
Marks & Spencer	70 810	3 980	0,05
Carmax	8 598	3 912	0,04
Toyota Industries	8 500	3 890	0,04
Borgwarner	10 667	3 888	0,04
Dentsu	8 300	3 886	0,04
Las Vegas Sands Corp	10 446	3 861	0,04
QVC Group	16 760	3 860	0,04
Restaurant Brands International Inc	12 193	3 830	0,04
Ctrip.com International Ltd	9 802	3 829	0,04
Starwood Hotels and Resorts	6 434	3 758	0,04
Liberty Global PLC (C shs)	10 888	3 742	0,04
Hasbro	6 565	3 728	0,04
Macys Inc.	12 602	3 716	0,04
Whirlpool Corp	2 995	3 708	0,04
DR Horton	13 642	3 684	0,04
Pearson	39 641	3 625	0,04
Harley-Davidson	9 336	3 573	0,04
Sands China Ltd	123 600	3 570	0,04
Kia Motors	9 428	3 566	0,04
TRACTOR SUPPLY COMPANY	4 941	3 562	0,04
Koito Manufacturing Co Ltd	10 000	3 511	0,04
Coach	12 712	3 508	0,04
Viacom INC ClassB	10 025	3 479	0,04
Suzuki Motor	13 400	3 478	0,04
Aisin Seiki	9 300	3 415	0,04
Kohls Corp	8 494	3 411	0,04
Toll Brothers	12 017	3 374	0,04
Lennar Corp-CL A	7 908	3 261	0,04
JD.com Inc	11 782	3 205	0,04
Hanesbrands	12 798	3 175	0,04
Sumitomo Electric	26 100	3 153	0,04
Sirius XM Holdings Inc	89 353	3 066	0,04
Pulte Group Inc	20 356	3 058	0,04
Electrolux B	14 898	3 057	0,04
Genting Singapore Plc	650 500	2 977	0,03
NGK Spark Plug	12 800	2 884	0,03
Nordstrom	6 670	2 801	0,03
Bed Bath & Beyond Inc	6 846	2 785	0,03
Toyoda Gosei	14 000	2 716	0,03
Benesse Holdings Inc.	11 100	2 715	0,03
News Corporation - A	23 702	2 670	0,03
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	27 000	2 633	0,03
USS Co Ltd	20 300	2 603	0,03
MR PRICE GROUP LTD	23 776	2 587	0,03
Galaxy Entertainment Group	96 000	2 553	0,03
H&R Block	8 979	2 522	0,03
Advance Auto Parts	1 969	2 498	0,03
Daihatsu Motor	21 700	2 496	0,03
Tripadvisor	3 465	2 490	0,03
Isuzu Motors Ltd	27 000	2 486	0,03
Discovery Communications, Inc. - C	11 665	2 480	0,03
Belle International Holdings	379 000	2 399	0,03
Gap	11 421	2 378	0,03
Nikon	20 800	2 369	0,03
Cheng Shin Rubber Industry	170 250	2 329	0,03
Sumitomo Rubber Industries	20 900	2 316	0,03
LG Electronics	5 809	2 247	0,03
Lojas Renner	59 205	2 157	0,02
Mitsubishi Motors	28 700	2 072	0,02
Li & Fung	342 000	1 961	0,02

Stanley Electric	10 400	1 948	0,02
SJM Holdings Ltd	312 000	1 877	0,02
Lotte Shopping	1 087	1 817	0,02
Ford Otomotiv Sanayi AS	20 525	1 795	0,02
IMPERIAL HOLDINGS	26 327	1 710	0,02
Wynn Resorts	2 903	1 693	0,02
Altice NV (A)	13 537	1 643	0,02
Urban Outfitters	7 642	1 466	0,02
HYUNDAI WIA CORP	1 671	1 346	0,02
Staples	13 867	1 107	0,01
Discovery Communications, Inc. - A	4 412	992	0,01
Liberty Broadband Corp	1 828	799	0,01
Liberty Media Corporation (new)	2 212	732	0,01
Topbuild Corp	2 135	554	0,01
ALTICE NV (B)	2 553	313	0,00
Liberty Lilac Group	795	277	0,00
Liberty Broadband Corp (new)	553	241	0,00
Liberty Lilac Group	544	197	0,00

Summa Sällanköpsvaror	1 145 035	13,17	
Nestle	96 964	60 880	0,70
Procter & Gamble	76 413	51 157	0,59
Coca-Cola	122 207	44 261	0,51
Pepsico Inc	45 974	38 728	0,45
Anheuser-Busch Inbev	28 169	29 512	0,34
CVS Health	32 397	26 704	0,31
Diageo	105 357	24 304	0,28
Reckitt Benckiser	26 954	21 036	0,24
SabMiller PLC	41 293	20 880	0,24
Costco Wholesale	14 838	20 203	0,23
Danone	33 328	19 009	0,22
Unilever GB	51 971	18 898	0,22
Unilever NL	51 425	18 888	0,22
Mondelez International Inc	49 410	18 678	0,21
Walgreens Boots Alliance Inc	25 310	18 170	0,21
Pernod-Ricard	15 812	15 234	0,18
Colgate Palmolive	26 965	15 145	0,17
Kimberly-Clark	12 314	13 216	0,15
General Mills	26 445	12 855	0,15
Kroger	36 345	12 817	0,15
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	13 142	12 421	0,14
Kraft Heinz Co/The	19 499	11 961	0,14
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	137 228	10 827	0,12
Woolworth Australia	69 358	10 423	0,12
Associated British Foods	24 182	10 042	0,12
Ambev SA	257 051	9 778	0,11
Kellogg Co	15 220	9 273	0,11
Kao	19 200	8 417	0,10
Sysco Corp	24 011	8 300	0,10
Dr Pepper Snapple Group Inc	9 793	7 695	0,09
Ajinomoto	38 000	7 669	0,09
Constellation Brands Inc - A	6 354	7 630	0,09
Asahi Group Holdings Ltd	26 400	7 029	0,08
Amorepacific Corp	2 319	6 911	0,08
Clorox Corp	6 342	6 781	0,08
Hershey Foods Common	8 952	6 737	0,08
Loblav	16 921	6 710	0,08
Conagra	18 318	6 511	0,07
Empire Co Ltd A	40 622	6 346	0,07
Kerry Group Plc-A	9 008	6 295	0,07
Estee Lauder Cos A	8 360	6 206	0,07
Tesco	326 751	6 070	0,07
Coca-Cola Amatil	106 178	6 057	0,07
Monster Beverage Corp	4 823	6 057	0,07
Aeon Co. Ltd	45 100	5 904	0,07
Koninklijke Ahold NV	32 401	5 779	0,07
Archer-Daniels-Midland	18 571	5 743	0,07
Campbell Soup	12 646	5 603	0,06
Kirin Holdings Company Limited	48 000	5 542	0,06
UNI-President Enterprises	393 211	5 541	0,06
Tyson Foods A	11 963	5 379	0,06
Delhaize	6 425	5 283	0,06
Brown-Forman Corp B	6 162	5 158	0,06
Nissin Seifun Group	36 985	5 150	0,06
Whole foods Market	17 590	4 968	0,06
Magnit PJSC (GDR)	14 439	4 896	0,06
Smucker (JMJ) CO	4 688	4 875	0,06
Mead Johnson Nutrition Co. - A	7 263	4 834	0,06
McCormick & Co	6 659	4 803	0,06
Sainsbury	149 009	4 792	0,06
HENGAN INT'L GROUP CO	59 500	4 738	0,05

Meiji Holdings Co LTD	6 700	4 719	0,05
LG Household & Health	600	4 530	0,05
Kikkoman	15 000	4 441	0,05
Hormel Foods	6 521	4 347	0,05
Church & Dwight Co Inc	5 775	4 133	0,05
Molson Coors Brewing USA	5 047	3 996	0,05
Amorepacific Group	3 232	3 439	0,04
Bunge	5 826	3 354	0,04
Casino Guichard-Perrachon	8 269	3 212	0,04
Svenska Cellouloosa AB-B SHS	12 811	3 158	0,04
TIGER BRANDS	17 467	3 007	0,03
Indofood Sukses	900 000	2 848	0,03
BRF SA (ADR)	23 804	2 773	0,03
Uni-Charm	15 300	2 656	0,03
Yakult Honsha Co Ltd	6 300	2 631	0,03
Green Mountain Coffee Roasters Inc.	3 458	2 623	0,03
Orion Corp	293	2 456	0,03
Coca-Cola Femsa L	40 216	2 432	0,03
Natura Cosmeticos SA	44 389	2 222	0,03
Metcash	91 520	907	0,01
CP ALL PCL (foreign shs)	94 100	865	0,01

Summa Dagligvaror	846 456	9,73	
Exxon Mobil	120 345	79 087	0,91
Chevron Corp	55 704	42 247	0,49
BP Plc	549 089	24 152	0,28
Schlumberger	38 796	22 813	0,26
Royal Dutch Shell A (GBP)	106 271	20 150	0,23
Conocophillips	36 624	14 416	0,17
Occidental Petroleum	24 540	13 988	0,16
Royal Dutch Shell B (GBP)	71 291	13 668	0,16
Enbridge	48 436	13 523	0,16
BG Group	104 313	12 767	0,15
ENI S.p.A.	96 344	12 176	0,14
Phillips 66 Corp	16 379	11 295	0,13
EOG Resources	17 409	10 390	0,12
Valero Energy	15 196	9 059	0,10
Halliburton	27 314	7 839	0,09
NOVATEK OAO (GDR)	11 204	7 760	0,09
Marathon Petroleum	17 328	7 573	0,09
Kinder Morgan	59 683	7 507	0,09
Statoil ASA	59 033	6 955	0,08
Gazprom OAO (ADR)	215 526	6 709	0,08
Sasol Ltd	28 510	6 505	0,07
Baker Hughes	15 664	6 094	0,07
Anadarko Petroleum	14 859	6 086	0,07
Pembina Pipeline Corp	32 458	5 939	0,07
Technip SA	13 466	5 640	0,06
JX Holdings Inc	156 600	5 580	0,06
Spektra Energy Corp	27 368	5 524	0,06
Woodside Petroleum	29 754	5 242	0,06
Inter Pipeline Ltd	38 714	5 219	0,06
China Petroleum & Chemical	999 800	5 090	0,06
Galp Energia SGPS SA-B shrs	51 623	5 068	0,06
The Williams Companies, Inc	23 114	5 008	0,06
Repsol SA	51 792	4 800	0,06
Pioneer Natural Resources	4 489	4 745	0,05
Lukoil PJSC	16 734	4 543	0,05
Cameco Corp	40 859	4 233	0,05
Apache Corp	11 263	4 223	0,05
Noble Energy	15 170	4 211	0,05
Tesoro Corp	4 722	4 195	0,05
National Oilwell Varco Inc.	14 710	4 153	0,05
Cameron International	7 739	4 123	0,05
Arc Resources Ltd	36 262	3 675	0,04
Hess Corp	8 614	3 521	0,04
Concho Resources Inc	4 314	3 377	0,04
Kunlun Energy Company Ltd	442 000	3 318	0,04
Devon Energy	12 244	3 303	0,04
Amec Foster Wheeler PLC	60 643	3 232	0,04
Crescent Point Energy	30 830	3 016	0,03
S-Oil Corporation	5 077	2 898	0,03
Impex Holdings Inc	34 800	2 891	0,03
Neste Oyj	11 253	2 847	0,03
ONEOK INC	13 596	2 827	0,03
Tatneft PAO (ADR)	12 695	2 820	0,03
SK Innovation Co Ltd	2 844	2 658	0,03
EQT Corporation	6 003	2 638	0,03
Santos	112 886	2 548	0,03
HollyFrontier Corp	7 075	2 379	0,03
CHENIERE ENERGY INC	7 410	2 327	0,03

Encana Corp	54 465	2 324	0,03
Columbia Pipeline Group Inc	13 716	2 313	0,03
China Oilfield Services	312 000	2 264	0,03
Marathon Oil Corp.	20 695	2 197	0,03
Qep Resources	14 817	1 674	0,02
Surgutneftegas OAO (ADR)	39 188	1 524	0,02
Nabors Industries Ltd	19 882	1 426	0,02
Ecopetrol SA (ADR)	23 771	1 405	0,02
Range Resources Corp	6 722	1 395	0,02
Murphy Oil	7 245	1 371	0,02
Tullow Oil Plc	65 764	1 354	0,02
Cobalt International Energy, Inc.	28 073	1 278	0,01
Southwestern Energy Co	17 837	1 069	0,01
Chesapeake Energy Corp	21 742	825	0,01
PTT Plc (foreign shs)	13 000	743	0,01
Whiting Petroleum	8 513	678	0,01
PTT Exploration and Production (foreign shs)	26 400	354	0,00
Pacific Exploration	33 021	343	0,00
Denbury Resources	16 918	288	0,00
Repsol SA rights 12/2015	51 792	218	0,00
Summa Energi	525 613	6,04	
Wells Fargo	139 488	63 926	0,74
J.P Morgan Chase and Co	104 512	58 179	0,67
Bank of America Corp	297 687	42 238	0,49
Berkshire Hathaway B	33 750	37 570	0,43
HSBC Holdings (GBP)	541 424	36 072	0,41
Citigroup	82 668	36 067	0,41
Commonwealth Bank of Australia	54 230	28 451	0,33
Westpac Banking Corp	106 755	21 976	0,25
Royal Bank of Canada	46 741	21 035	0,24
American International Group	38 830	20 287	0,23
Mitsubishi UFJ Holdings Group	372 700	19 775	0,23
UBS Group AG	118 983	19 561	0,22
Toronto - Dominion Bank (CAD)	58 980	19 416	0,22
Allianz SE (Societas Europaeae)	12 551	18 799	0,22
US Bancorp	51 215	18 424	0,21
AIA GROUP LTD	362 600	18 381	0,21
National Australian Bank	90 707	16 803	0,19
Goldman Sachs	10 836	16 465	0,19
BNP Paribas	32 515	15 553	0,18
Intesa SanPaolo	546 720	15 461	0,18
American Express	26 052	15 276	0,18
China Construction Bank - H	2 643 000	15 267	0,18
Aust & Nz Bank Group	88 498	15 161	0,17
Prudential	79 640	15 150	0,17
Axa	64 722	14 955	0,17
Lloyds Banking Group PLC	1 574 653	14 297	0,16
Simon Property Group Inc (REIT)	8 620	14 130	0,16
Banco Santander	336 277	14 037	0,16
Bank of Nova Scotia	39 862	13 541	0,16
Ing-Group	116 349	13 266	0,15
Credit Suisse Group RG	72 456	13 236	0,15
Muenchener Rueckversicherungs RG	7 634	12 903	0,15
Societe Generale	32 605	12 711	0,15
Brookfield Asset Management	47 702	12 637	0,15
Mizuho Financial Group	740 000	12 628	0,15
Swiss Re Ltd	15 250	12 606	0,14
Barclays Bank	459 526	12 499	0,14
PNC Financial Services	15 502	12 456	0,14
Industrial and Commercial Bank of China	2 433 000	12 386	0,14
Zurich Financial Services AG	5 612	12 213	0,14
Metlife	29 615	12 037	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group	36 900	11 911	0,14
Bank of New York Mellon	34 103	11 851	0,14
ACE Ltd	11 701	11 527	0,13
Morgan Stanley	42 603	11 425	0,13
Blackrock	3 971	11 400	0,13
Bank of China	2 997 000	11 280	0,13
Bank of Montreal	23 613	11 190	0,13
UniCredit SPA	231 953	10 908	0,13
Deutsche Bank	52 326	10 794	0,12
Aviva PLC	167 433	10 735	0,12
The Travelers Companies, Inc.	11 185	10 642	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	168 634	10 408	0,12
Charles Schwab Corp	37 156	10 315	0,12
Ping An Insurance Group	217 000	10 150	0,12
Manulife Financial	79 544	10 013	0,12
Prudential Financial Inc	14 232	9 768	0,11
Tokio Marine Holdings, Inc.	29 500	9 742	0,11
Public Storage (REIT)	4 623	9 654	0,11

CME Group Inc/IL	12 407	9 477	0,11
Aflac Inc.	18 647	9 417	0,11
Hong Kong Exchanges & Clearing	43 135	9 314	0,11
American Tower Corp (REIT)	11 305	9 240	0,11
Capital One Financial	15 102	9 190	0,11
Standard Chartered	127 927	8 960	0,10
Swedbank AB (A shs)	47 366	8 862	0,10
Canadian Imperial Bank of Commerce	16 003	8 857	0,10
Orix	73 000	8 777	0,10
Intercontinental Exchange Inc	4 049	8 748	0,10
Unibail-Rodamco SE (REIT)	4 043	8 679	0,10
Chubb Corp	7 759	8 676	0,10
Crown Castle International Corp (REIT)	11 830	8 622	0,10
McGraw Hill	10 246	8 515	0,10
Equity Residential (REIT)	12 334	8 484	0,10
Marsh & McLennan Cos	18 037	8 432	0,10
BB&T Corp	26 010	8 291	0,10
Arch Capital	13 980	8 221	0,09
Deutsche Boerse	10 957	8 167	0,09
Nordea Bank AB (SEK)	87 058	8 123	0,09
Legal & General Group	243 705	8 109	0,09
China Life Insurance Co	294 000	8 011	0,09
State Street	13 512	7 559	0,09
United Overseas Bank	64 344	7 498	0,09
Sun Life Financial Inc	28 548	7 476	0,09
Mitsubishi Estate	42 000	7 428	0,09
DBS Group Holdings Limited	74 000	7 339	0,08
Aon Corp	9 371	7 285	0,08
Overseas-Chinese Bank	138 683	7 252	0,08
NKSJ Holding Inc	25 800	7 252	0,08
Progressive Corp	26 834	7 194	0,08
Daiwa House Industry	29 000	7 119	0,08
Cathay Financial Holding Co Ltd	596 729	7 091	0,08
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	150 110	6 960	0,08
KBC GROEP NV	13 094	6 916	0,08
Synchrony Financial	26 609	6 822	0,08
Suntrust Banks	18 869	6 815	0,08
Welltower Inc	11 828	6 784	0,08
Allstate Corp	12 954	6 781	0,08
China CITIC Bank Corporation Limited	1 214 000	6 629	0,08
Prologis Inc (REIT)	18 313	6 626	0,08
Danske Bank A/S	28 719	6 527	0,08
Mitsui Fudosan	30 000	6 425	0,07
Banco Santander Chile (ADR)	43 199	6 424	0,07
Moody's	7 454	6 306	0,07
Malayan Banking	379 154	6 254	0,07
AvalonBay Communities Inc (REIT)	4 016	6 234	0,07
Price (T. Rowe) Group	10 216	6 157	0,07
China Pacific Insurance Gr H	177 200	6 149	0,07
QBE Insurance Group	79 293	6 123	0,07
M & T Bank Corp	5 963	6 092	0,07
WR Berkley	13 196	6 091	0,07
Equinix Inc (REIT)	2 377	6 060	0,07
Ameriprise Financial	6 672	5 986	0,07
GPT Group (REIT)	202 600	5 940	0,07
Sanlam Ltd	178 546	5 881	0,07
Vicinity Centres	338 479	5 813	0,07
Discover Financial	12 829	5 799	0,07
Hartford Financial Services	15 774	5 779	0,07
Northern Trust Corporation	9 475	5 759	0,07
Kleppierre (REIT)	15 194	5 704	0,07
Ventas Inc (REIT)	11 960	5 690	0,07
Willis Towers Watson Plc	13 746	5 629	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	173 000	5 589	0,06
Kasikornbank PCL (foreign shs)	155 000	5 429	0,06
Daito Trust Const	5 500	5 400	0,06
Gecina SA (REIT)	5 242	5 382	0,06
DnB	51 159	5 350	0,06
Fifth Third Bancorp	31 499	5 338	0,06
China Overseas Land & Invest	180 000	5 326	0,06
Erste Group Bank AG	20 007	5 297	0,06
Regions Financial	64 552	5 224	0,06
Direct Line Insurance Group PLC	101 592	5 144	0,06
Cheung Kong Property Holdings LTD	93 144	5 107	0,06
Public Bank Bhd	139 300	5 066	0,06
Bank Central Asia	621 500	5 055	0,06
Invesco Ltd USA	17 733	5 005	0,06
British Land Co PLC (REIT)	51 115	4 992	0,06
Lend Lease Group	56 828	4 971	0,06
Torchmark Corp	10 245	4 937	0,06
Ayala Corp	36 270	4 913	0,06

China Minsheng Banking H	584 800	4 886	0,06
Bangkok Bank PCL	136 700	4 884	0,06
Shinhan Financial Group	17 155	4 878	0,06
Digital Realty Trust Inc (REIT)	7 601	4 846	0,06
Ayala Land	771 800	4 764	0,05
HCP Inc (REIT)	14 759	4 758	0,05
Capitaland	234 400	4 666	0,05
BDO Unibank Inc	247 720	4 660	0,05
XL Group Plc	14 099	4 657	0,05
CTBC Financial Holding Company Ltd.	1 067 686	4 631	0,05
BM&FBovespa SA	196 968	4 571	0,05
Nomura Holdings	95 200	4 531	0,05
Boston Properties Inc (REIT)	4 207	4 524	0,05
Bank Rakyat Indonesia	646 500	4 517	0,05
Regency Centers Corp (REIT)	7 855	4 511	0,05
Federal Realty Investment Trust (REIT)	3 651	4 497	0,05
Everest Re Group	2 879	4 444	0,05
Bank Mandiri	776 000	4 390	0,05
Partnerre	3 724	4 387	0,05
Link REIT (REIT)	86 500	4 366	0,05
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	106	4 361	0,05
Hang Seng Bank	27 100	4 348	0,05
Mega Financial Holding CO	782 917	4 270	0,05
PICC Property & Casualty	254 209	4 264	0,05
General Growth Properties Inc (REIT)	18 477	4 239	0,05
Bank of Ireland	1 350 183	4 179	0,05
Dexus Property Group (REIT)	90 753	4 175	0,05
FNF Group	14 264	4 169	0,05
Stockland (REIT)	164 833	4 145	0,05
Standard Life Plc	85 476	4 139	0,05
Bank of Yokohama	79 000	4 131	0,05
Samsung Life Insurance Co	5 206	4 117	0,05
Daiwa Securities	78 000	4 071	0,05
CHINA RESOURCES LAND	165 555	4 070	0,05
Land Securities Group PLC (REIT)	27 798	4 065	0,05
Vornado Realty Trust (REIT)	4 789	4 036	0,05
Aegon	83 549	4 002	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	68 082	3 972	0,05
Akbank	204 436	3 956	0,05
Standard Bank Group Ltd	63 942	3 949	0,05
KB Financial Group	16 566	3 948	0,05
Sumitomo Realty & Dev	16 000	3 897	0,04
Franklin	12 527	3 889	0,04
Dai-ichi Life Insurance	27 000	3 851	0,04
Hammerson PLC (REIT)	50 669	3 777	0,04
Credicorp Ltd	4 596	3 771	0,04
Mirvac Group (REIT)	309 202	3 755	0,04
Agricultural Bank China - H	1 089 000	3 755	0,04
Weyerhaeuser Co (REIT)	14 748	3 728	0,04
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	253 471	3 716	0,04
CHINA MERCHANTS BANK H	186 498	3 713	0,04
Haitong Securities Co Ltd	248 000	3 696	0,04
Macerich Co (REIT)	5 433	3 696	0,04
Wharf	78 000	3 648	0,04
Bank Kyoto	46 000	3 643	0,04
Plum Creek Timber Co Inc (REIT)	9 006	3 623	0,04
Henderson Land	68 620	3 546	0,04
ALLEGHANY CORP	876	3 530	0,04
BOC Hong Kong Holdings	132 500	3 416	0,04
CBR Group Inc	11 690	3 408	0,04
American Capital Agency Corp (REIT)	22 943	3 354	0,04
Intu Properties PLC (REIT)	83 889	3 307	0,04
CIT Group	9 706	3 249	0,04
Turkiye Garanti Bankasi	157 256	3 234	0,04
Joyo Bank	80 000	3 224	0,04
CIMB Group Holdings Berhard	349 600	3 117	0,04
Nippon Building Fund Inc (REIT)	77	3 114	0,04
Royal Bank of Scotland	80 020	3 003	0,03
TAISHIN FINANCIAL HLDGS	995 229	2 912	0,03
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	22 305	2 885	0,03
RMB HOLDINGS	94 958	2 873	0,03
Caixabank	96 888	2 852	0,03
Investec Plc	47 249	2 815	0,03
AMMB Holdings Berhad	310 500	2 762	0,03
New World Development	325 744	2 714	0,03
Itau Unibanco Holding SA (pref shs)	47 649	2 674	0,03
Shizuoka Bank	31 000	2 568	0,03
Banco do Brasil SA	79 310	2 491	0,03
Hang Lung Properties	129 000	2 475	0,03
Swire Pacific	25 500	2 419	0,03
Bank Pekao SA	7 853	2 406	0,03

Bancolombia SA (ADR)	10 600	2 390	0,03
Hana Financial Holdings	13 767	2 336	0,03
Evergrande Real Estate Group	283 000	2 100	0,02
Grupo Financiero Inbursa-O	136 382	2 070	0,02
Wheelock	55 000	1 953	0,02
Nedbank Group	18 543	1 903	0,02
Swire Properties Ltd	77 800	1 896	0,02
mBank SA	2 770	1 857	0,02
Kerry Properties	63 500	1 461	0,02
VTB Bank OJSC (GDR)	78 889	1 403	0,02
Navient Corp	14 433	1 393	0,02
Rayonier Inc (REIT)	6 926	1 296	0,01
Banco Bradesco SA (pref shs)	29 832	1 226	0,01
Genworth Financial A	32 041	1 008	0,01
Banco Bradesco SA (ADR)	18 784	762	0,01
Siam Commercial Bank (foreign shs)	26 700	748	0,01
Commercial International Bank Egypt SAE (GDR)	19 328	701	0,01
Care Capital Properties (REIT)	2 455	633	0,01
Bank Millennium	50 000	594	0,01
Urban Edge Properties (REIT)	1 702	336	0,00
BT Investment Management Ltd	1 109	87	0,00
China Overseas Property Holdings Ltd	60 000	83	0,00
Banco Bradesco SA (pref shs) rights 12/2015	977	4	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	13 478	115	0,00
Property Development Centers, LLC	13 478	6	0,00
Summa Finans	1 911 726	21,98	
Johnsen & Johnsen	78 880	68 309	0,79
Pfizer	175 745	47 827	0,55
Roche Holding Genuss	19 515	45 428	0,52
Novartis	61 487	44 949	0,52
Gilead Sciences Inc	43 602	37 197	0,43
Merck & Co	80 078	35 659	0,41
Allergan Plc	11 644	30 677	0,35
Amgen	22 403	30 659	0,35
Novo-Nordisk B	59 982	29 437	0,34
United Health Group	28 830	28 593	0,33
Bristol-Myers Squibb	48 071	27 878	0,32
Medtronic PLC	42 819	27 767	0,32
Abbvie	49 107	24 525	0,28
Bayer AG Namens-Actien O.N	22 972	24 362	0,28
Celgene Corp	24 001	24 233	0,28
GlaxoSmithkline	137 656	23 484	0,27
Astrazeneca (GBP)	39 193	22 482	0,26
Sanofi	31 093	22 382	0,26
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	37 467	20 660	0,24
Lilly Eli	29 024	20 618	0,24
Biogen Inc	6 937	17 916	0,21
Express Scripts Common	23 673	17 445	0,20
Abbott Laboratories	43 664	16 532	0,19
Thermo Fisher Scientific Inc	12 058	14 420	0,17
Essilor International	12 589	13 264	0,15
CSL (AU0000CSLDA0)	19 614	12 670	0,15
McKesson Corp	7 105	11 814	0,14
Becton Dickinson & Co	9 038	11 741	0,14
Stryker Corp	13 842	10 846	0,12
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	6 725	10 815	0,12
Cigna Corp	8 763	10 810	0,12
Aetna	11 523	10 503	0,12
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2 284	10 453	0,12
Shire PLC	17 802	10 392	0,12
Anthem Inc	8 603	10 113	0,12
Fresenius SE	14 858	8 977	0,10
Takeda Pharmaceutical	21 000	8 926	0,10
Cardinal Health	11 639	8 760	0,10
Vertex Pharmaceuticals Inc	7 667	8 133	0,09
Valeant Pharmaceuticals International Inc	9 312	7 856	0,09
Illumina Inc	4 814	7 790	0,09
Coloplast B	11 239	7 682	0,09
Smith & Nephew	49 171	7 381	0,08
Intuitive Surgical	1 594	7 340	0,08
Astellas PharmaR	59 400	7 208	0,08
Humana Inc	4 727	7 114	0,08
Boston Scientific	45 084	7 009	0,08
HCA Holdings, Inc.	11 636	6 634	0,08
Cerner Corp	12 748	6 467	0,07
Edwards Lifescienc	9 568	6 371	0,07
Actelion	5 372	6 316	0,07
Baxalta Inc	18 753	6 171	0,07
Mylan NV	13 503	6 155	0,07
Amerisourcebergen	6 931	6 060	0,07

Baxter International	18 753	6 031	0,07
Ono Pharma	3 900	5 928	0,07
Eisai	10 300	5 820	0,07
Aspen Pharmacare Holdings	34 267	5 770	0,07
Perrigo Co	4 711	5 747	0,07
Zimmer Biomet Holdings Inc	6 564	5 677	0,07
ZOETIS INC	13 925	5 626	0,06
Quest Diagnostics	8 753	5 250	0,06
Hoya Corporation	15 000	5 236	0,06
Incyte Corp	5 713	5 223	0,06
Agilent Technologies	14 650	5 164	0,06
Henry Schein Inc.	3 799	5 066	0,06
Otsuka Holdings Co LTD	16 700	5 053	0,06
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	5 679	5 016	0,06
ST Jude Medical Inc	9 558	4 977	0,06
Davita Healthcare Partners	8 225	4 834	0,06
Shionogi	12 200	4 705	0,05
Daiichi Sankyo	26 200	4 610	0,05
Alkermes PLC	6 559	4 389	0,05
Bard (C.R.)	2 747	4 387	0,05
Sonic Healthcare	37 155	4 073	0,05
Odontoprev SA	197 648	3 980	0,05
Endo International PLC	7 408	3 823	0,04
Mallinckrodt Plc	4 727	2 974	0,03
Chugai Pharmaceutical	7 400	2 199	0,03
Indivior PLC	22 078	515	0,01
Summa Hälsovård	1 087 284	12,50	
General Electric	273 646	71 863	0,83
United Technologies	34 073	27 597	0,32
3M CO	20 258	25 727	0,30
Siemens	25 600	21 072	0,24
Union Pacific Corp	26 889	17 727	0,20
United Parcel Services	20 598	16 711	0,19
Danaher Corp	19 617	15 361	0,18
Canadian National Railway	29 697	13 941	0,16
ABB (CHF)	89 306	13 508	0,16
Precision Castparts	6 492	12 698	0,15
L-3 Communication Holdings Inc	12 069	12 160	0,14
Schneider Electric	24 152	11 626	0,13
Assa Abloy B	64 187	11 425	0,13
CK Hutchison Holdings Ltd	93 144	10 598	0,12
Atlas Copco A	50 539	10 532	0,12
Fedex Corp	8 257	10 371	0,12
Illinois Tool Works	13 129	10 258	0,12
Mitsui	97 500	9 877	0,11
Wolseley	21 409	9 819	0,11
East Japan Railway	12 200	9 790	0,11
Caterpillar	17 002	9 741	0,11
Transurban Group	151 165	9 708	0,11
Deutsche Post	40 608	9 653	0,11
Mitsubishi	67 600	9 608	0,11
Fanuc Corporation	6 300	9 307	0,11
Adecco	15 599	9 052	0,10
Waste Mangement	20 087	9 038	0,10
Legrand	18 753	8 965	0,10
Gie de St-Gobain	23 564	8 600	0,10
Emerson Electric	21 218	8 556	0,10
Experian	57 170	8 531	0,10
Central Japan Railway	5 600	8 477	0,10
Vinci	15 634	8 468	0,10
Deere & Co	12 650	8 134	0,09
Ferrovial SA	42 332	8 085	0,09
B/E Aerospace Inc	22 404	8 003	0,09
Roper Technologies	4 951	7 922	0,09
Capita Plc	51 691	7 759	0,09
Norfolk Southern Corp	10 461	7 460	0,09
Vestas Wind System	12 528	7 438	0,09
Parker Hannifin	9 066	7 412	0,09
Eaton Corp PLC	16 490	7 235	0,08
Koninklijke Philips	33 496	7 227	0,08
Canadian Pacific Railway Ltd	6 662	7 146	0,08
Atlantia SPA	31 654	7 102	0,08
CSX	31 802	6 957	0,08
Brambles Ltd	96 928	6 879	0,08
Marubeni	146 500	6 418	0,07
TNT Express NV	86 104	6 143	0,07
Equifax	6 514	6 116	0,07
Ametek	13 154	5 943	0,07
Secom	10 100	5 833	0,07
Nielsen Holdings PLC	14 574	5 726	0,07

Ingersoll-Rand PLC	12 228	5 700	0,07
Kubota	43 000	5 690	0,07
AP Moller Maersk AS	514	5 598	0,06
SMC	2 500	5 566	0,06
Itochu Corp	54 900	5 548	0,06
Mitsubishi Electric	59 000	5 303	0,06
Paccar	13 171	5 263	0,06
Rockwell Automation	6 064	5 246	0,06
Keio Electric Railway	71 000	5 225	0,06
Cintas	6 735	5 170	0,06
DSV	15 388	5 131	0,06
Kintetsu Group Holdings Co	147 000	5 079	0,06
Tyco International	18 868	5 073	0,06
Stericycle Inc	4 879	4 961	0,06
Odakyu Electric Railway	54 000	4 954	0,06
Cummins	6 668	4 948	0,06
Volvo B	61 909	4 897	0,06
Daikin Industries	7 800	4 866	0,06
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	7 468	4 840	0,06
Delta Air Lines	11 240	4 803	0,06
Mitsubishi Heavy Industries	127 000	4 747	0,05
Nidec	7 500	4 645	0,05
Xylem Inc	14 459	4 449	0,05
Meggitt Plc	94 402	4 395	0,05
Komatsu	31 400	4 384	0,05
Fastenal Co	12 309	4 236	0,05
Keppel Corp	107 000	4 139	0,05
Asahi Glass	84 000	4 097	0,05
Skf Svenska Kullager Fabriker B	29 705	4 076	0,05
Taisei	72 000	4 037	0,05
CRRC Corp Ltd	385 000	4 012	0,05
Airports of Thailand	49 200	3 988	0,05
C.H. Robinson Worldwide INC	7 573	3 960	0,05
Mass Transit Railway Corporation	90 000	3 759	0,04
United Continental Holdings	7 773	3 755	0,04
J. B. Hunt Transport	6 020	3 723	0,04
Masco	15 397	3 674	0,04
Hutchison Port Hld	814 900	3 641	0,04
Makita Corp	7 200	3 547	0,04
Beijing Enterprises Hldg	69 000	3 524	0,04
Toto	11 700	3 514	0,04
CNH Industrial NV	57 286	3 326	0,04
Toshiba	189 000	3 310	0,04
Cheil Industries Inc	3 197	3 218	0,04
Dai Nippon Printing	38 000	3 209	0,04
ADT Corp/The	10 904	3 032	0,03
Southwest Airlines	8 327	3 023	0,03
Alfa Sab De CV	180 692	3 008	0,03
Obayashi	37 000	2 902	0,03
SK C&C CO LTD	1 647	2 848	0,03
SM Investments	17 987	2 784	0,03
LG Corp	5 382	2 740	0,03
KANSAS CITY SOUTHERN	4 170	2 625	0,03
Osram Licht	7 195	2 556	0,03
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	43 099	2 264	0,03
CCR S.A.	84 238	2 253	0,03
China Communications Construction	260 000	2 240	0,03
NSK	20 000	1 859	0,02
Hyundai Engineering & Construction	8 686	1 783	0,02
QUANTA SERVICES INC	9 986	1 705	0,02
Hino Motors	16 000	1 580	0,02
LS Industriel Systems	4 242	1 403	0,02
LS Corp	3 446	1 000	0,01
Latam Airlines Group SA (ADR)	20 900	950	0,01
Hyundai Heavy Industries	1 465	925	0,01
Transurban Group (interim shs 12/2015)	8 398	539	0,01
Orascom Construction Ltd	3 456	204	0,00
Summa Industri	846 749	9,74	
Apple Inc	165 135	146 542	1,69
Microsoft	220 558	103 162	1,19
Alphabet Inc Class C	8 849	56 614	0,65
Facebook Inc.	62 684	55 309	0,64
Alphabet Inc Class A	8 389	55 024	0,63
Intel	139 051	40 385	0,46
Visa Inc - Class A shares	55 925	36 563	0,42
Cisco Systems	156 369	35 798	0,41
International Business Machines Corp	27 171	31 524	0,36
Oracle Corporation	100 799	31 043	0,36
Samsung Electronics	3 179	28 800	0,33
Tencent Holdings Ltd	148 200	24 585	0,28

Mastercard Inc - Class A	28 908	23 728	0,27
Sap SE	31 671	21 284	0,24
Alibaba Group Holding Ltd	28 443	19 488	0,22
Qualcomm	46 127	19 438	0,22
Wipro Ltd (ADR)	179 655	17 478	0,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (ADR)	89 400	17 147	0,20
Accenture PLC	18 800	16 563	0,19
Texas Instruments	32 287	14 919	0,17
Baidu Inc	8 161	13 006	0,15
EMC	59 354	12 850	0,15
Adobe Systems	15 834	12 540	0,14
Salesforce.Com Inc	18 496	12 225	0,14
Automatic Data Processing	16 152	11 536	0,13
Hon Hai Precision	521 967	10 825	0,12
AVAGO Technologies Ltd	8 743	10 699	0,12
PAYPAL HOLDINGS INC	31 511	9 617	0,11
Cognizant Tech Solutions	18 481	9 351	0,11
Broadcom Corporation	18 912	9 219	0,11
Ericsson LM-B SHS	109 043	8 974	0,10
Nokia A	145 631	8 796	0,10
Murata Manufacturing	7 100	8 743	0,10
Amadeus IT Holding SA	23 026	8 579	0,10
Keyence	1 800	8 462	0,10
Canon	32 300	8 319	0,10
TE Connectivity	14 821	8 073	0,09
Fiserv	10 206	7 869	0,09
Ebay	32 484	7 526	0,09
Infineon	60 201	7 446	0,09
Hitachi	152 000	7 366	0,08
Intuit	9 037	7 352	0,08
ASML Holding NV (new)	9 635	7 284	0,08
Yahoo	25 968	7 281	0,08
Arm Holdings	56 387	7 280	0,08
LINKEDIN CORP - A	3 674	6 972	0,08
Electronic Arts	12 010	6 958	0,08
Fujifilm	19 400	6 907	0,08
Analog Devices	14 617	6 817	0,08
Alliance Data Systems Corp	2 915	6 797	0,08
Applied Materials	41 633	6 553	0,08
Fidelity National Informatio	12 767	6 523	0,08
Paychex	14 408	6 424	0,07
NXP Semiconductors NV	8 890	6 314	0,07
Amphenol Corp Cl A	14 038	6 181	0,07
Corning	39 680	6 115	0,07
Lam Research Corp	8 093	5 419	0,06
Xiink	13 599	5 385	0,06
Activision Blizzard	16 431	5 362	0,06
Delta Electronics	128 406	5 125	0,06
NVIDIA	18 031	5 010	0,06
Naver Corporation	1 009	4 774	0,05
Kyocera	12 000	4 755	0,05
Autodesk	9 152	4 701	0,05
Alcatel-Lucent	139 105	4 650	0,05
ServiceNow Inc	6 341	4 627	0,05
Western Digital Corp	9 124	4 619	0,05
Symantec	25 979	4 599	0,05
Sandisk Corp	7 000	4 484	0,05
Flextronics International Ltd	46 835	4 426	0,05
Samsung Electronics PFD	559	4 385	0,05
Nintendo	3 700	4 345	0,05
Ingenico	4 069	4 341	0,05
Check Point Software Technologies Ltd	6 310	4 329	0,05
CGI Group Inc	12 812	4 308	0,05
NetEase Inc	2 793	4 268	0,05
Mediatek	66 000	4 235	0,05
Skyworks Solutions Inc	6 360	4 120	0,05
SK Hynix Inc	18 112	4 049	0,05
Juniper Networks	17 126	3 985	0,05
FleetCor Technologies Inc	3 286	3 960	0,05
Xerox	43 772	3 923	0,05
Quanta Computer	286 000	3 890	0,04
CA Inc	15 994	3 851	0,04
Cielo	53 305	3 816	0,04
Palo Alto Networks Inc	2 558	3 799	0,04
Citrix	5 880	3 750	0,04
Twitter Inc	19 221	3 750	0,04
Fujitsu Ltd	87 000	3 700	0,04
PHISON ELECTRONICS CORP	62 000	3 700	0,04
Micron Technology	30 207	3 606	0,04
Largan Precision	6 000	3 496	0,04

Tokyo Electron	6 800	3 489	0,04
Netapp INC	15 523	3 472	0,04
Asustek Computer	49 000	3 421	0,04
Omron	11 900	3 390	0,04
Seagate Technology	10 706	3 309	0,04
Lenovo Group	386 000	3 305	0,04
F5 Networks Inc	3 891	3 181	0,04
Stmicroelectronics	53 974	3 055	0,04
Akamai Technologies	6 402	2 841	0,03
Western Union Co/The	18 565	2 803	0,03
Yahoo! Japan	79 600	2 756	0,03
Pegatron Corp	147 000	2 717	0,03
Konica Minolta Inc	31 000	2 655	0,03
Trimble Navigation Ltd	14 106	2 551	0,03
Samsung SDI	2 891	2 370	0,03
HTC Corp	109 000	2 182	0,03
Blackberry Ltd (CAD)	25 323	1 973	0,02
Samsung Electro Mechanics	4 345	1 965	0,02
AU Optronics Corp (ADR)	70 300	1 725	0,02
Teradata Corp	7 575	1 687	0,02
LG Display Co Ltd	7 059	1 246	0,01
Summa IT	1 310 806	15,07	
Air Liquide	19 924	18 913	0,22
BASF SE	26 767	17 336	0,20
DuPont (E.I.) De Nemours	28 202	15 835	0,18
Dow Chemical	34 871	15 134	0,17
Monsanto	15 821	13 141	0,15
BHP Billiton AUD	115 257	12 626	0,15
Syngenta	3 363	11 111	0,13
Praxair	12 560	10 843	0,12
Linde	8 430	10 338	0,12
Ecolab	10 669	10 288	0,12
BHP Billiton GBP	98 971	9 346	0,11
PPG Industries	11 092	9 241	0,11
Air Products & Chemicals	8 119	8 906	0,10
LyondellBasell Industries -Cl A	11 989	8 783	0,10
Sherwin-Williams Co	3 814	8 347	0,10
CRH	32 249	7 886	0,09
Upm-Kymmene	44 328	6 995	0,08
Formosa Plastic Corp	341 480	6 749	0,08
Novozymes A/S (B shs)	15 965	6 477	0,07
International Paper	18 791	5 972	0,07
Shin-Etsu Chemical	12 300	5 704	0,07
Akzo Nobel	10 037	5 670	0,07
Toray Industries	70 000	5 544	0,06
Siam Cement Plc (foreign shs)	51 800	5 534	0,06
LG Chem	2 309	5 454	0,06
Lafargeholcim Ltd	12 487	5 290	0,06
International Flavors & Fragrances	5 190	5 235	0,06
Vulcan Materials	6 481	5 189	0,06
Nan Ya Plastic Corp	328 730	5 147	0,06
James Hardie Industries PLC	47 709	5 112	0,06
Israel Chemicals Ltd	147 274	5 045	0,06
Nitto Denko	7 600	4 747	0,05
WestRock Co	12 274	4 721	0,05
Sealed Air	11 605	4 364	0,05
Lanxess	10 974	4 289	0,05
Alcoa	50 989	4 243	0,05
Ife Holdings	30 600	4 117	0,05
Lafargeholcim Ltd	9 487	4 059	0,05
Randgold Resources	7 823	4 027	0,05
Antofagasta Plc	64 806	3 779	0,04
Goldcorp Inc	38 680	3 754	0,04
Teijin	127 000	3 694	0,04
Jiangxi Copper Company Ltd.	362 000	3 619	0,04
Norsk Hydro	114 462	3 612	0,04
CF Industries Holdings Inc	10 015	3 446	0,04
Newcrest Mining	41 695	3 317	0,04
Fletcher Building	78 151	3 315	0,04
China National Building MA- H	810 000	3 278	0,04
Koninklijke DSM NV	7 583	3 214	0,04
ArcelorMittal	88 242	3 149	0,04
Vale SA (ADR)	113 048	3 136	0,04
Olin Corp	20 484	2 981	0,03
Agnico	12 814	2 829	0,03
Anhui Conch Cement	120 500	2 733	0,03
Methanex Corp	8 632	2 394	0,03
Orica Ltd	24 748	2 353	0,03
Mexichem Sab De CV	107 078	2 012	0,02
Anglo American Plc	47 877	1 781	0,02

Newmont Mining	11 431	1 734	0,02
Yamana Gold Inc.	102 940	1 606	0,02
First Quantum Minerals	46 951	1 476	0,02
OCI N.V.	6 912	1 443	0,02
South32 Ltd (AUD)	217 039	1 418	0,02
Elorado Gold Corp	50 237	1 250	0,01
Gold Fields Ltd	54 402	1 249	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	56 784	865	0,01
Industrias Penoles CP	8 996	778	0,01
Duratrex SA	61 668	775	0,01
New Gold Inc.	34 845	681	0,01
Tata Steel Ltd (GDR)	20 000	666	0,01
South32 Ltd (GBP)	84 499	551	0,01
Chemours Co/The	5 640	255	0,00
Summa Material	380 898	4,38	
AT&T Inc	176 374	51 166	0,59
Verizon Communications	118 455	46 157	0,53
Vodafone Group	796 071	21 860	0,25
China Mobile Ltd	182 787	17 398	0,20
Deutsche Telecom	105 687	16 154	0,19
BT Group	275 304	16 136	0,19
KDDI Corp	54 700	12 091	0,14
Softbank Group Corp	27 900	12 004	0,14
Telefonica	108 664	10 185	0,12
Orange	70 653	10 020	0,12
NTT DoCoMo	46 000	8 008	0,09
Singapore Telecom	367 000	8 004	0,09
NTT	22 600	7 660	0,09
Telstra Corp	193 909	6 673	0,08
America Movil S.A.B. De C.V.	1 060 608	6 275	0,07
Telekomunikasi Indonesia TBK	3 275 000	6 219	0,07
Telenor	43 312	6 118	0,07
BCE Inc.	17 354	5 631	0,06
Rogers Communications B	18 362	5 318	0,06
Telecom Italia S	605 535	5 274	0,06
MTN Group Ltd	69 225	5 005	0,06
Maxis BHD	364 700	4 870	0,06
Hellenic Telecommunications Organization SA	55 915	4 732	0,05
SBA Communications	5 274	4 672	0,05
Centurylink Inc	19 228	4 079	0,05
Level 3 Communications	8 786	4 027	0,05
Koninklijke KPN NV	116 791	3 735	0,04
Digi.Com	322 100	3 415	0,04
Millicom International Cellular SA (SDR)	6 769	3 293	0,04
Axiata Group	256 200	3 225	0,04
Telefonica Brasil SA (pref shs)	42 095	3 207	0,04
T-Mobile US Inc	9 586	3 162	0,04
China Telecom Corp	716 000	2 835	0,03
China Unicom Hong Kong	254 000	2 611	0,03
Bezeq Israeli Telecom	136 800	2 540	0,03
SK Telecom	1 355	2 099	0,02
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	36 600	1 907	0,02
KT Corp (ADR)	12 480	1 253	0,01
Sprint Corp	34 725	1 060	0,01
Advanced Info Service (foreign shs)	20 700	737	0,01
Telesites SAB	53 030	290	0,00
Global Telecom Holding SAE (GDR)	21 136	232	0,00
Summa Telekom	341 333	3,92	
Nextera Energy Inc	16 732	14 655	0,17
National Grid Plc	122 927	14 320	0,16
Dominion Resources	22 402	12 775	0,15
Enel	311 995	11 121	0,13
SSE PLC	49 165	9 334	0,11
PG&E Corp.	20 218	9 066	0,10
Sempra Energy	10 655	8 445	0,10
Iberdrola	138 870	8 330	0,10
Xcel Energy	27 032	8 184	0,09
Consolidated Edison	14 833	8 037	0,09
Public Service Enterprise Gp	23 648	7 714	0,09
Eversource Energy	17 878	7 697	0,09
Exelon	32 105	7 516	0,09
Edison International	15 037	7 506	0,09
Red Electrica	9 758	6 891	0,08
Snam SPA	154 946	6 854	0,08
Entergy	11 839	6 823	0,08
WEC Energy Group, Inc.	15 498	6 704	0,08
Dte Energy Corp	9 598	6 489	0,07
Cms Energy Corp	19 514	5 936	0,07
Hong Kong & China Gas	344 683	5 699	0,07

Tenaga Nasional	217 400	5 686	0,07
Centrica	208 483	5 650	0,06
Scana Corp	10 543	5 377	0,06
E.ON SE	64 067	5 240	0,06
Enagas	21 432	5 103	0,06
Suez Environnement	32 158	5 083	0,06
Energias De Portugal	163 962	4 987	0,06
American Water Works Co Inc	9 565	4 818	0,06
United Utilities Water PLC	40 732	4 735	0,05
CenterPoint Energy	29 683	4 595	0,05
Power Assets Holdings Ltd	52 000	4 033	0,05
Tokyo Gas	91 000	3 640	0,04
Tokyo Electric Power Company	70 500	3 454	0,04
Chubu Electric Power	29 400	3 425	0,04
Osaka Gas	109 000	3 349	0,04
ENN Energy Holdings Ltd	72 000	3 239	0,04
Kansai Elec Power	30 500	3 120	0,04
Pepco Holdings	13 523	2 965	0,03
Gas Naturale	16 804	2 896	0,03
Calpine	20 495	2 500	0,03
Rwe	21 939	2 353	0,03
Nisource Inc	13 716	2 256	0,03
Empresa Nacional de Electricidad SA (ADR)	7 040	2 200	0,03
Perusahaan Gas Negara Tbk	1 233 500	2 071	0,02
Fortum	15 318	1 953	0,02
RusHydro PJSC	124 899	1 007	0,01
Gia Energetica de Minas Gerais (ADR)	19 951	252	0,00
Gia Energetica de Minas Gerais (pref shs)	19 000	248	0,00
Talen Energy Corp	2 791	147	0,00

Summa Samhällsservice	276 474	3,18
------------------------------	----------------	-------------

Summa Aktier	8 672 376	99,72
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 672 376	99,72
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	8 672 376	99,72
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	24 149	0,28
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	8 696 525	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 672 376	99,72
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Alphabet Inc	1,28%
JPMorgan Chase & Co	0,95%
Roche Holding AG	0,55%
Toyota Motor Corp	0,50%
HSBC Holdings PLC	0,46%
Anheuser-Busch InBev NV	0,45%
Unilever NV	0,43%
Royal Dutch Shell PLC	0,39%
Samsung Electronics	0,38%
BHP Billiton Ltd	0,25%
Banco Santander SA	0,24%
Chubb Ltd	0,23%
Deutsche Telekom AG	0,22%
RELX NV	0,21%
NTT	0,18%
Ford Motor Co	0,17%
Bank Of China	0,17%
Telefonica SA	0,15%
Enel SpA	0,15%
UniCredit SPA	0,15%
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	0,15%
Softbank Group Corp	0,15%
Twenty-First Century Fox Inc	0,14%
Liberty Global Inc	0,13%
Transurban Group	0,12%
Lafargeholcim Ltd	0,11%
Las Vegas Sands Corp	0,09%
Banco Bradesco SA	0,07%
Wheelock	0,06%
China State Construction Engin	0,06%
Liberty Media Corp	0,06%
Repsol SA	0,06%
Swire Pacific Limited	0,05%
Discovery Communications Inc	0,04%
South32 Ltd	0,02%

Next LP	0,02%
PTT Pcl	0,01%
Liberty Broadband Corp	0,01%
Cemig	0,01%
Albertsons Cos Inc	0,00%

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

Redovisningsprinciper

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

På grund av ändrade fondskatteregler 1 januari 2012 är det fortfarande osäkert hur beskattningar av utdelningar från vissa utländska aktier till svenska fonder ska ske. Detta kan leda till ökade kostnader för källskatt i fonden. Tidigare skattedomar från förvaltningsrätt och Kammarrätt har överklagats vilket innebär att ingen dom ännu vunnit laga kraft. Bolaget betalar därför 30 procent skatt på utdelningar från amerikanska bolag. Om Skatteverket i framtiden utfärdar de hemvistintyg som krävs för att ansöka om återbetalning av tidigare betald källskatt kommer Bolaget att göra det.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Penningmarknadsfond

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

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

Fondfakta

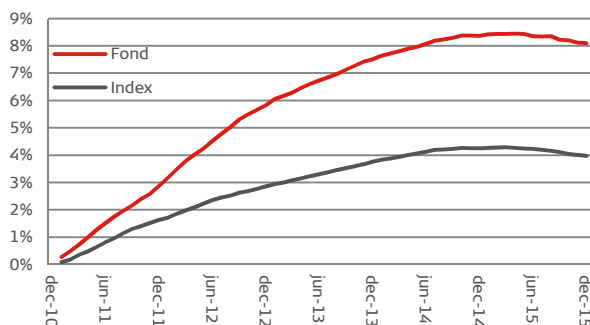
Startdatum: 1996-01-12
Fondtyp: Räntefond
Förvaltare: Andreas Hålldahl
Bankgiro: 358-0024
PPM-nr: 442897

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

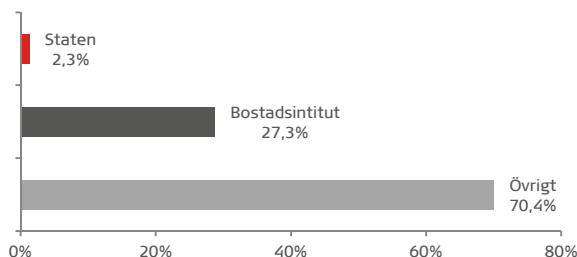
Jämförelseindex

OMRX T-Bill Index

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Penningmarknadsfond sjönk med -0,3 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex sjönk med -0,3 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 3 169 miljoner kronor och uppgick vid periodens slut till 8 886 miljoner. Fonden hade ett nettoinflöde på 3 192 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Riksbanken aggressiva räntesänkningar till under nollränta skapade ett mycket utmanande klimat för fonden under 2015. I en marknad där korträntepapper handlades under nollstrecket har fonden trots allt levererat ett klart godkänt resultat givet förutsättningarna. Även bostadsobligationer handlades till mycket låga nivåer under perioden vilket innebär att fondens övervikt i dessa värdepapper endast bidrog positivt till resultatet på marginalen.

Marknadens utveckling

Helåret 2015 präglades av marknadsoro och betydande volatilitet på de finansiella marknaderna. Ett antal faktorer som Greklands ekonomiska kris, Kinas ekonomiska utveckling, det låga oljepriset, kriget i Syrien och centralbankernas agerande var de tongivande orosmomenten. Under första halvåret präglade Greklandsoron utvecklingen kombinerat med betydande stimulanser från ECB och Riksbanken. I mitten av året adderades oro kring kriget i Syrien och förväntat stigande migrationskostnader samt kraftiga börsfall i Kina. Latent fanns även USAs första räntehöjning som slutligen genomfördes i december. En avgörande händelse för fonden var Riksbankens beslut att successivt sänka styrräntan till en bra bit under nollstrecket i februari och mars, vilket även fick tremånadersräntan att bli negativ. Räntenivåerna rekylade sedan upp kraftigt i maj för att därefter präglas av hög volatilitet under resten av året.

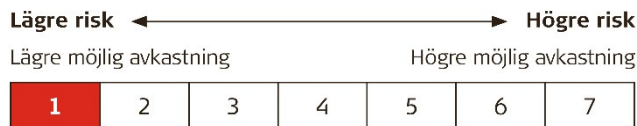
Framtiden

Vi förväntar oss fortsatta stimulanser från centralbankerna ECB och Riksbanken och mycket låga räntenivåer även under resten av 2016. En investering i SPP Penningmarknadsfond har historiskt varit ett attraktivt val inom fondkategorin penningmarknadsfonder och bör i rådande marknadsäge ses som ett sätt att bevara stabiliteten i värdet av investeringen snarare än att generera avkastning i det medellånga perspektivet.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Penningmarknadsfond



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska Staten	4 459 080	Svenska Staten	3 209 988
Stadshypotek AB Covered	894 362	Næringskreditt AS - Cov	415 726
Swedbank Hypotek AB - Cov	879 641	Nordea Bank AB	369 047
SEB AB - Covered Bonds	736 828	SEB AB - Covered Bonds	353 630
Landsforsakerings Hypotek	679 901	Swedish Covered Bond Corp - SBAB	346 703

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	8 886	5 717	3 129	3 032	2 861	1 358	1 016	1 260	618	1 084
Andelsvärde, kr	118,62	118,93	117,99	116,14	114,78	112,32	113,01	114,84	112,99	115,52
Antal utestående andelar, tusental	74 907	48 074	26 519	26 106	24 927	12 092	8 991	10 975	5 470	9 381
Utdelning per andel	-	-	-	1,93	0,8	1,8	4,3	2,0	5,9	0,6
Total avkastning %	-0,3	0,8	1,6	2,9	2,9	1,0	2,2	3,5	2,9	2,1
Index inkl. utdelning %	-0,3	0,5	0,9	1,2	1,6	0,3	0,4	4,5	3,4	2,2

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

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

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Transaktionskostnader, tkr	0	0	0	34	1	0	0	0	0	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Ärlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	20,94	21,05	21,12	21,31	21,11	19,84	20,07	20,35	20,72	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,36	1,37	1,37	1,38	1,37	1,30	1,30	1,31	1,29	

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Swedbank Hypotek AB - Covered Bonds	8,2
SEB AB - Covered Bonds	7,1
Landsförsäkringar Hypotek	7,1
Stadshypotek AB Covered	5,3
Nordea Hypotek AB (Covered)	5,3
Realkredit Danmark	5,1
ÅlandsbankenN APB	4,4
Møre Boligkredit AS - Covered Bonds	4,0
Deutsche Pfandbriefbank AG - Covered Bonds	3,5
Danske Bank A/S - Covered Bonds	3,4

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-95 536	-26 958
Ränteintäkter	87 894	61 796
Summa intäkter och värdeförändring	-7 642	34 838

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-15 330	-8 191
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-14 504	-7 703
Ersättning till förvaringsinstitut	-759	-455
Ersättning till tillsynsmyndighet	-67	-33
Övriga kostnader*	-221	-21
Summa kostnader	-15 551	-8 212
Årets resultat	-23 192	26 627

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	8 668 723	5 367 736
Penningmarknadsinstrument	205 334	324 782
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	8 874 057	5 692 518
Bankmedel och övriga likvida medel	2 913	26 340
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 298	-
Summa tillgångar	8 887 269	5 718 858
Balansräkning, tkr		

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 488	-1 518
Summa skulder	-1 488	-1 518

Fondförmögenhet (Not 2)	8 885 781	5 717 340
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	5 717 340	3 128 941
Andelsutgivning	8 829 812	4 825 843
Andelsinlösen	-5 638 179	-2 264 071
Resultat enligt resultaträkning	-23 192	26 627
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 885 781	5 717 340

Portföljöversikt SPP Penningmarknadsfond per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Länsförsäkringar Hypotek 4.0 03/15/16 - 508	604 000 000	628 170	7,07
Nordea Hypotek AB 4.5 06/15/16 - 5527	300 000 000	313 718	3,53
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 06/15/16	275 000 000	285 567	3,21
Stadshypotek AB FRN 2016/06/03 COVD	254 000 000	254 102	2,86
Stadshypotek AB 6 09/21/16 - 1578	200 000 000	212 256	2,39
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/08/03 COVD	175 000 000	175 100	1,97
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/06/13 COV	123 000 000	123 166	1,39
Nordea Hypotek AB FRN 2016/09/09 COVD	105 000 000	105 014	1,18
Swedish Covered Bond Corp FRN 16/07/22 COV	96 000 000	96 060	1,08
Swedbank Hypotek AB FRN 2017/01/27	90 000 000	90 794	1,02
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/12/30 COVD	56 000 000	56 388	0,63
Nordea Hypotek AB FRN 2016/05/06 COVD	50 000 000	50 006	0,56
Swedish Covered Bond Corp FRN 17/03/29 COV	20 000 000	20 107	0,23
Stadshypotek AB FRN 2017/02/03	13 000 000	13 007	0,15
Stadshypotek AB FRN 2016/02/03	5 000 000	5 001	0,06
Summa Bostadsinstitut		2 428 454	27,33
SWEDISH T-BILL 2016/06/15	120 000 000	120 271	1,35
SWEDISH T-BILL 2016/03/16	55 000 000	55 054	0,62
SWEDISH T-BILL 2016/01/20	20 000 000	20 004	0,23
SWEDISH T-BILL 2016/02/17	10 000 000	10 006	0,11
Summa Statsobligationer		205 334	2,31
Skandinaviska Enskilda 4.25 06/15/16 - 569	606 000 000	632 216	7,11
More Boligkredit AS FRN 2017/09/13 Covd	350 000 000	351 350	3,95
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covd	328 000 000	330 446	3,72
Danske Bank FRN 2017/04/04 Covered	300 000 000	303 310	3,41
ABN Amro Bank NV FRN 2017/07/13 Covered	300 000 000	302 056	3,40
Realkredit Danmark FRN 2017/10/01 COVD	290 000 000	289 595	3,26
European Investment Bank FRN 2017/05/30	215 000 000	215 159	2,42
SBAB FRN 2017/02/01	200 000 000	204 302	2,30
Realkredit Danmark FRN 2016/10/01 COVD	167 000 000	166 863	1,88
Danske Bank FRN 2017/03/22	164 000 000	164 966	1,86
Nykredit Realkredit A/S FRN 2017/01/01 COV	150 000 000	150 656	1,70
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/10/24 CO	150 000 000	149 969	1,69
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19 CO	150 000 000	149 484	1,68
Scania CV AB FRN 2016/11/07	150 000 000	149 406	1,68
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/02	135 000 000	136 181	1,53
Swedbank FRN 2017/07/17	125 000 000	125 500	1,41
Landshypotek AB FRN 2017/08/15 COVD	100 000 000	100 592	1,13
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2016/05/27	100 000 000	100 408	1,13
Landwirtsch. Rentenbank FRN 2017/01/24	100 000 000	100 357	1,13
HMN Naturgas I/S FRN 2016/08/22	100 000 000	99 892	1,12
Nykredit Bank FRN 2016/11/14	100 000 000	99 718	1,12
Rabobank Netherlands FRN 2017/05/19	100 000 000	99 665	1,12
Volkswagen Financial Services FRN 17/03/27	95 000 000	93 215	1,05
Landshypotek AB Sen FRN 2017/01/30	88 000 000	87 863	0,99
SpareBank 1 SMN FRN 2017/08/28	85 000 000	86 252	0,97
LF AB FRN 2017/10/09	75 000 000	77 125	0,87
Holmen AB FRN 2016/08/22	75 000 000	75 196	0,85
Volkswagen Financial Services FRN 16/04/11	75 000 000	74 782	0,84
LeasePlan Corp NV FRN 2017/03/06	75 000 000	74 649	0,84
Volvo Treasury FRN 2017/09/11	70 000 000	69 975	0,79
LeasePlan Corp NV FRN 2016/08/09	68 000 000	68 584	0,77
Jyske Bank FRN 2017/03/17	67 000 000	66 901	0,75
SpareBank 1 Næringskredit FRN 16/08/30 CO	60 000 000	59 981	0,68
Swedbank FRN 2017/01/30	57 000 000	58 328	0,66
Volvofinans Bank AB FRN 2017/12/04	53 000 000	53 355	0,60
Volvo Treasury FRN 2017/03/01	50 000 000	50 371	0,57
SpareBank 1 SR Bank FRN 2016/08/16	50 000 000	50 264	0,57
Nykredit Bank FRN 2016/12/19	50 000 000	49 927	0,56
Nykredit Realkredit A/S FRN 2017/01/02 SNR	50 000 000	49 892	0,56
Rabobank Netherlands FRN 2017/03/20	50 000 000	49 884	0,56
Länsförsäkringar Bank FRN 2017/08/21	50 000 000	49 786	0,56
Nordea Bank AB FRN 2016/11/03	45 000 000	45 589	0,51
Östersund Kommun FRN 2016/11/21	45 000 000	45 031	0,51
Ålandsbanken AB FRN 2016/03/29	38 000 000	38 002	0,43
Jyske Bank FRN 2016/10/03	35 000 000	35 082	0,39
Volkswagen Financial Services FRN 16/11/21	35 000 000	34 552	0,39
DnB NOR Bank ASA FRN 2017/01/25	33 000 000	33 624	0,38
LeasePlan Corp NV FRN 2016/07/05	30 000 000	30 063	0,34
BMW Finance NV FRN 2016/07/18	30 000 000	29 952	0,34
Danske Bank FRN 2016/09/05	25 000 000	25 263	0,28

Investor AB FRN 2017/06/26	25 000 000	25 261	0,28
BNP Paribas SA FRN 2017/01/23	25 000 000	25 055	0,28
Sparbanken Skåne FRN 2016/11/28	25 000 000	25 039	0,28
Ålandsbanken Abp FRN 2017/11/27	25 000 000	25 024	0,28
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05 CO	25 000 000	25 004	0,28
SpareBank 1 SR Bank FRN 2017/01/20	25 000 000	24 878	0,28
Volvofinans Bank AB FRN 2017/01/24	22 000 000	22 314	0,25
Volvo Treasury FRN 2016/09/19	18 000 000	17 968	0,20
Danske Bank FRN 2017/02/22	17 000 000	17 106	0,19
KOMMUNINVEST 3.0 12.07.16	15 000 000	15 444	0,17
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.16/09/05 COV	15 000 000	15 350	0,17
Landshypotek AB FRN 2016/11/22	10 000 000	10 088	0,11
Skandinaviska Enskilda 4.5 01/20/2016	3 000 000	3 133	0,04
Landshypotek AB FRN 2017/01/27	3 000 000	3 026	0,03
Summa Övriga	6 240 269	70,23	

Summa Räntebärande värdepapper	8 874 057	99,87
---------------------------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 874 057	99,87
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	8 874 057	99,87
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	11 723	0,13
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	8 885 781	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 874 057	99,87
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Danske Bank A/S	10,88%
Swedbank AB	10,30%
Länsförsäkringar AB	8,50%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	8,28%
Nordea Bank AB	5,79%
Svenska Handelsbanken AB	5,45%
Ålandsbanken Abp	4,43%
Volkswagen AG	3,96%
Foreningen Nykredit	3,94%
Deutsche Pfandbriefbank AG	3,82%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	3,61%
Svenska Staten	2,31%
Landshypotek ek för	2,27%
Leaseplan Corporation	1,95%
Rabobank (Coöperatieve Centrale Raiffeisen-BoerenleenbankNetherlands)	1,68%
Volvo AB	1,56%
Jyske Bank	1,15%
Volvofinans Bank AB	0,85%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	0,85%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Obligationsfond

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

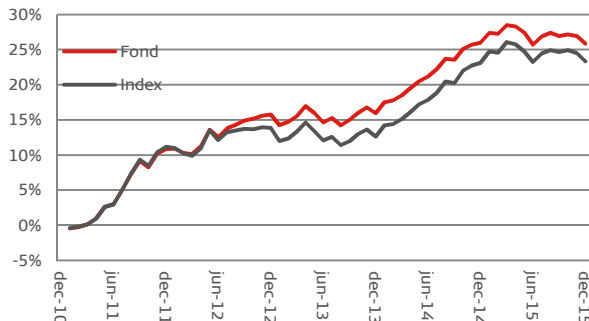
0,20%

Ingen sälj- eller köpavgift

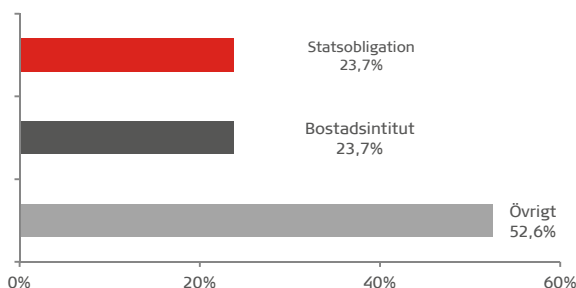
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Obligationsfond sjönk med -0,1 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 0,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 215 miljoner kronor till 4 018 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 225 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Marknadsturbulensen och den höga volatiliteten för räntenivåerna skapade ett mycket utmanande förvaltarklimat under året, och fondens utveckling var betydligt mer volatil än under 2014. Mest noterbart var den starkt negativa utvecklingen under våren när räntorna steg kraftigt samt en efterföljande återhämtning under början av tredje kvartalet när räntenivåerna sjönk tillbaka igen. Den främsta anledningen till att fonden tappade gentemot jämförelseindex var dess övervikt inom bostadsobligationer då dessa utvecklades svagt med stigande creditspreadar under året.

Marknadens utveckling

Helåret 2015 präglades av marknadsoro och betydande volatilitet på de finansiella marknaderna. Ett antal faktorer som Greklands ekonomiska kris, oro kring Kinas ekonomiska utveckling, det låga oljepriset, kriget i Syrien och centralbankernas agerande var de tongivande orosmomenten. Under första halvåret präglade Greklandsoron utvecklingen kombinerat med betydande stimulanser från ECB och Riksbanken. I mitten av året adderades oro kring kriget i Syrien samt kraftiga börsfall i Kina och efterföljande Kinaoro. I början av året sjönk räntenivåerna i Sverige och Europa för att sedan rekylera upp kraftigt i maj med efterföljande hög volatilitet under resten av året. I slutet av året sjönk de svenska korträntorna medan långräntorna steg då flyktingkrisen väntas öka Riksgäldens lånebehov. Creditspreadarna för såväl riskfyllda tillgångar som bostadsobligationer steg kraftigt under det andra halvåret.

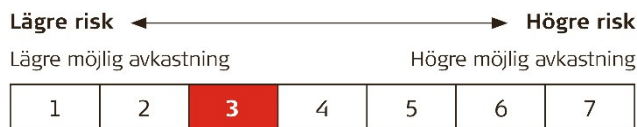
Framtiden

Trots stora ansträngningar från ECB och Riksbanken har inte inflationen tagit fart i vare sig eurozonen eller Sverige. Det gör att vi förväntar oss fortsatta stimulanser och mycket låga räntenivåer även under resten av 2016 kombinerat med en volatil utveckling. SPP obligationsfond är positionerad mot det längre räntesegmentet vilket innebär att fonden bör gynnas av en fortsatt expansiv penningpolitik.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Obligationsfond



Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska Staten	3 281 623	Svenska Staten	3 412 503
Kommuninvest i Sverige AB	669 594	Kommuninvest i Sverige AB	508 202
Swedish Covered Bond- SBAB	404 635	SEB AB - Covered Bonds	308 523
Landshypotek Covered Bonds	339 755	Swedish Covered Bond- SBAB	293 578
SEB AB - Covered Bonds	279 336	Landshypotek Covered Bonds	274 541

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	4 018	3 803	2 178	2 157	1 975	1 344	891	1 105	620	503
Andelsvärde, kr	141,41	141,53	130,28	130,08	129,21	119,83	123,82	126,81	112,62	113,79
Antal utestående andelar, tusental	28 412	26 868	16 719	16 580	15 283	11 219	7 195	8 711	5 501	4 421
Utdelning per andel	-	-	-	4,77	3,6	6,6	4,5	1,1	2,2	6,7
Total avkastning %	-0,1	8,6	0,2	4,4	10,9	1,9	1,3	13,7	0,9	0,5
Index inkl. utdelning %	0,2	9,3	-1,1	2,4	11,2	2,4	1,0	14,5	1,6	0,9

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	2,5	2,7	3,0	3,1	3,6	3,7	4,8	4,3	2,5	
Totalrisk jämförelseindex, %	2,7	3,1	3,3	3,4	3,7	3,8	5,0	4,4	2,5	
Aktiv risk (tracking error), %	0,4	0,5	0,5	0,5	0,3	0,4	0,4	0,3	0,2	
Sharpe kvot	1,6	1,3	0,4	2,0	1,5	0,3	1,0	0,7	neg	
Räntekänslighet, %	4,4	4,0	4,3	4,5	4,4	-	-	-	-	
Duration, år	4,5	4,0	4,4	4,6	4,5	-	-	-	-	
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	17,8	8,3	13,1	6,4	5,0	-	-	-	-	
Derivatexponering (brutto), max under året %	22,6	20,1	19,0	11,8	20,2	-	-	-	-	
Derivatexponering (brutto), min under året %	11,7	1,7	2,1	2,0	0,0	-	-	-	-	
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	18,7	13,1	9,8	11,8	5,2	-	-	-	-	

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

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Transaktionskostnader, tkr	356	741	109	95	26	0	0	0	0	
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Ärlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	21,13	21,92	20,86	21,35	21,69	20,28	19,71	20,79	20,06	
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,36	1,41	1,37	1,39	1,42	1,30	1,30	1,34	1,29	

Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	1,6	2,6	0,8	1,1	1,4	2,1	1,6	1,4	2,6	
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16,0	26,0	

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Sverige	23,7
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	9,7
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	6,8
Stadshypotek AB Covered	6,0
Skandinaviska Enskilda Banken Covered Bonds	5,1
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	4,4
Eika Boligkreditt AS - Covered Bonds	3,9
KfW Bankengruppe	3,5
Nordea Hypotek AB (Covered)	3,5
Svebank Hypotek AB	3,2

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-97 250	147 297
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	16 051	561
Räntetäkter	80 042	78 113
Summa intäkter och värdeförändring	-1 157	225 972

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 185	-5 807
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-7 751	-5 483
Ersättning till förvaringsinstitut	-389	-301
Ersättning till tillsynsmyndighet	-44	-23
Övriga kostnader	-610	-777
Summa kostnader	-8 795	-6 583
Årets resultat	-9 951	219 388

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	4 013 482	3 545 961
Penningmarknadsinstrument	-	246 896
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	4 013 482	3 792 857
Bankmedel och övriga likvida medel	302	49 539
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 556	16 830
Summa tillgångar	4 018 341	3 859 226

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-687	-56 630
Summa skulder	-687	-56 630

Fondförmögenhet (Not 2)	4 017 654	3 802 596
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	11 408	11 715
% av fondförmögenhet	0,28	0

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	3 802 598	2 178 129
Andelsutgivning	2 252 575	2 235 274
Andelsinlösen	-2 027 567	-830 193
Resultat enligt resultaträkning	-9 951	219 388
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 017 654	3 802 598

Portföljöversikt SPP Obligationsfond per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Swedish Covered Bond Corp 4% 19/09/18 -140	99 000 000	111 749	2,78
Swedish Covered Bond Corp FRN 20/03/18 COV	85 000 000	84 852	2,11
Swedbank Hypotek AB 3.75 2019/06/19 - 188	58 000 000	65 276	1,62
Stadshypotek AB 2.5 2019/09/18 - 1582	60 000 000	64 267	1,60
Nordea Hypotek AB 3.25 17.06.20 - 5521	55 000 000	61 152	1,52
Stadshypotek AB 6 06/21/17 - 1579	53 000 000	59 399	1,48
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 19/09/18 187	51 000 000	56 256	1,40
Swedish Covered Bond 2 2020/06/17- 141	52 000 000	54 486	1,36
Stadshypotek AB 3 12/19/18 - 1581	50 000 000	53 842	1,34
Länsförsäkringar Hypotek 3.25 20/09/16 - 513	37 000 000	40 719	1,01
Swedbank Hypotek AB Cov 3.75 20/12/17 -186	35 000 000	37 589	0,94
Nordea Hypotek AB 2% 20.06.2018 - 5529	30 000 000	31 628	0,79
Nordea Hypotek AB 3 06/21/17 - 5528	28 000 000	29 711	0,74
Länsförsäkringar Hypotek 4.5 06/21/17 - 507	25 000 000	27 273	0,68
Länsförsäkringar Hypotek 2.5 20.06.18 - 511	25 000 000	26 714	0,66
Länsförsäkringar Hypotek 4.0 03/15/16 - 508	25 000 000	26 000	0,65
Swedish Covered Bond Corp 1%21/03/17 - 142	24 000 000	23 657	0,59
Länsförsäkringar Hypotek AB 2.5 19.06.19 512	20 000 000	21 493	0,53
Nordea Hypotek AB 2.25% 2019/06/19 -5530	17 000 000	18 129	0,45
Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020 - 1583	15 000 000	17 407	0,43
Nordea Hypotek AB 1% 2022/04/08 -5531	15 000 000	14 491	0,36
Swedbank Hypotek AB FRN 2016/12/30 COVD	11 000 000	11 076	0,28
Stadshypotek AB 3 03/21/18 - 1580	10 000 000	10 868	0,27
Swedbank Hypotek AB 5.7% 2020/05/12 - 180	4 000 000	4 936	0,12
Summa Bostadsinstitut		952 972	23,72
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	249 800 000	300 259	7,47
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	186 500 000	239 205	5,95
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	108 000 000	113 818	2,83
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	94 900 000	111 486	2,77
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	72 000 000	70 279	1,75
Swedish Government 5.0 12/01/20 1047	42 100 000	51 914	1,29
Swedish Government 2.25 06/01/2032 1056	40 000 000	43 264	1,08
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	20 000 000	21 642	0,54
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 151	0,03
Summa Statsobligationer		953 017	23,72
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVD	215 000 000	215 755	5,37
Kommuninvest 1 2021/09/15 - K21	183 000 000	181 032	4,51
Kommuninvest 2.5 2020/12/01 - K20	137 000 000	146 895	3,66
Elka Boligkredit AS 2.375% 03.12.2018	115 000 000	120 537	3,00
KfW FRN 2017/12/04	100 000 000	100 259	2,50
European Investment Bank FRN 2017/05/30	100 000 000	100 074	2,49
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 17/09/19COV	90 000 000	89 690	2,23
SpareBank 1 Næringskredit FRN 18/10/10 CO	75 000 000	75 353	1,88
Länsförsäkringar Bank 2.75% 2019/01/22	68 000 000	73 352	1,83
Volvofinans Bank AB FRN 2019/03/27	55 000 000	54 298	1,35
Nykredit Realkredit A/S FRN 2019/07/01 COV	50 000 000	50 081	1,25
Skandinaviska Enskilda 1.5 2020/6/17 - 573	42 000 000	43 089	1,07
Danske Bank 3.375 04.04.2017 Covered	40 000 000	42 621	1,06
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVD	40 000 000	39 502	0,98
Kommuninvest 2.25 2019/03/12 - K19	36 000 000	38 835	0,97
Nordea Bank AB FRN 2017/01/16	35 000 000	34 934	0,87
DnB NOR ASA 3.07% 2018/10/15	32 000 000	34 062	0,85
Skandinaviska Enskilda 3 2019/06/19 -572	30 000 000	32 896	0,82
Republic of Finland 2.25% 2017/01/18	30 000 000	31 366	0,78
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.5% 16/09/05	30 000 000	30 701	0,76
KfW 4.0 2022/06/01	25 000 000	29 687	0,74
Kommunekredit AS FRN 2017/09/11	29 000 000	29 006	0,72
SBAB Bank AB 3% 2018/10/11	25 000 000	26 663	0,66
Landshypotek AB 2.8 2017/11/30	25 000 000	26 290	0,65
Volvo Treasury FRN 2017/03/01	25 000 000	25 185	0,63
Fortum Oyj FRN 2018/03/20	25 000 000	25 109	0,62
Jyske Bank FRN 2017/03/17	25 000 000	24 963	0,62
Kommuninvest FRN 2019/10/18	25 000 000	24 955	0,62
DnB NOR Boligkredit FRN 2018/01/18	25 000 000	24 954	0,62
Skandiabanken FRN 2019/05/24 COVD	25 000 000	24 936	0,62
Danske Bank FRN 2016/09/05	24 000 000	24 252	0,60
TVO FRN 2020/03/17	25 000 000	23 595	0,59
TVO 5.3% 2019/1/30	21 000 000	23 113	0,58
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	20 000 000	20 321	0,51
Elka Boligkredit AS FRN 2018/12/03	20 000 000	19 956	0,50
Skandinaviska Enskilda 3 20/06/2018 - 571	18 000 000	19 519	0,49

Intl Bank Rec & Dev 1.375 19/6/23 - GREEN BO	17 940 000	18 705	0,47
Rodamco Sverige AB 3% 2018/12/10	16 000 000	16 955	0,42
Förvaltnings AB Framtiden 2.67% 02.10.17	15 000 000	15 684	0,39
SBAB Bank AB 0.8% 2020/04/22	14 000 000	13 675	0,34
Öresundsbrokonsortiet 5 2020/12/01	10 000 000	11 971	0,30
Länsförsäkringar Bank FRN 2017/05/26	11 000 000	11 027	0,27
LeasePlan Corp NV 2.15% 2018/05/28	10 000 000	10 300	0,26
DnB NOR Bank ASA FRN 2018/05/07	10 000 000	10 014	0,25
Sandvik AB FRN 2021/01/14	10 000 000	9 979	0,25
LeasePlan Corp NV FRN 2017/03/06	10 000 000	9 953	0,25
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05COV	9 000 000	9 001	0,22
Nordea Bank AB 0.85% 2020/02/18	8 000 000	7 898	0,20
Sandvik AB 3% 2021/01/14	6 900 000	7 433	0,19
SEB AB FRN 2017/01/16	7 000 000	6 990	0,17
TVO 3.875% 2018/09/13	5 000 000	5 302	0,13
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 19/03/29 - Cov	5 000 000	4 994	0,12
Sandvik AB 4.17% 2017/08/24	4 170 000	4 478	0,11
Skandinaviska Enskilda 06/21/2017 - 570	4 000 000	4 245	0,11
Volvofinans Bank AB 5.5% 09.05.2016	1 000 000	1 054	0,03

Summa Övriga	2 107 493	52,46
---------------------	------------------	--------------

Summa Räntebärande värdepapper	4 013 482	99,90
---------------------------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 013 482	99,90
--	------------------	--------------

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

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	Exponering i tkr**
SWEDISH 2YR FWD Mar16	402	0	454 068
SWEDISH 10YR FWD Mar16	200	0	287 894
SWEDISH 5YR FWD Mar16	-7	0	-8 960
Summa Futures	0	0	733 002

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

Summa Portföljinnehav	4 013 482	99,90
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	4 172	0,10
--------------------------------------	--------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	4 017 654	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

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

	Marknadsvärde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 013 482	99,90
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	0	0,00
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Svenska Staten	23,72%
Kommuninvest i Sverige AB (publ)	9,75%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	7,84%
Landshypotek ek för	6,02%
Länsförsäkringar AB	5,64%
Svenska Handelsbanken AB	5,12%
Nordea Bank AB	4,93%
Swedbank AB	4,36%
Eika Boligkreditt AS	3,50%
KfW	3,23%
Deutsche Pfandbriefbank AG	3,22%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,78%
DnB ASA	1,72%
Danske Bank A/S	1,66%
Skandia AB	1,60%
Volvofinans Bank AB	1,38%
Pohjolan Voima Oy	1,29%
Sandvik AB	0,54%
Leaseplan Corporation	0,50%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Leva

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

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

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

Fondfakta

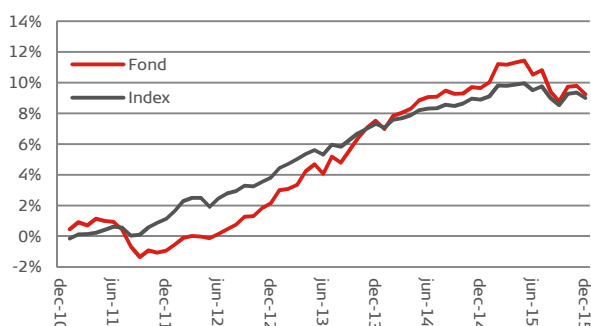
Startdatum: 2010-05-05
Fondtyp: Blandfond
Förvaltare: Espen Skrimstad
Bankgiro: 206-5019
Morningstarrating, 3 år: **

Förvaltningsavgift
0,40%
Ingen sälj- eller köpavgift

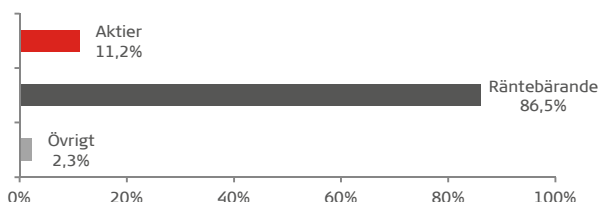
Jämförelseindex

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

Utveckling 5 år



Tillgångsfördelning (exponering)



Fondens utveckling

SPP Leva sjönk med -0,4 procent 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 0,1 procent under samma period. Fondförmögenheten sjönk med 164 miljoner kronor till 594 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -158 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden var överlag placerad med övervikt i aktier under hela 2015. Under det första halvåret var aktieandelen över 15 procent, och under det andra under 15%. Toppnoteringen var i mars/april då fonden nästan tangerade maximala 20 procent aktier. Den globala aktieplaceringen bidrog positivt till resultatet i sig, men den tappade på valutasäkringen gentemot sitt valutasäkrade index. Den svenska aktieplaceringen bidrog positivt till resultatet. Fondens obligationsdel klarade sig relativt väl givet det utmanande lågränteklimatet som gjorde det svårt att skapa avkastning. Bland annat bidrog en övervikt inom bostadsobligationer positivt till resultatet inom denna del av fonden.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett temporärt svagt första kvartal i USA. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera dramatiska börsfall. Det låga oljepriset ökade även oron kring oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall. Räntenivåerna i Sverige och Europa sjönk i början av året till följd av fortsatt lågräntepolitik från ECB och Riksbanken för att sedan rekylas upp kraftigt i maj med efterföljande hög volatilitet. I slutet av året sjönk korträntorna medan lågräntorna steg. Kreditspreadarna för såväl riskfyllda tillgångar som bostadsobligationer steg kraftigt under det andra halvåret.

Framtiden

Vi ser fortsatt relativt positivt på globala aktier, inte minst i utvecklade regioner som Sverige och Europa med stöd från Riksbanken och ECB. I början av 2016 har dock fondens förvaltningsmodell placerat kapitalet med undervikt i aktier från och med mitten av januari. Vi förväntar oss samtidigt ett fortsatt lågränteklimat då ECB och Riksbanken försöker få upp inflationen, vilket kommer att göra det utmanande att skapa avkastning i fondens obligationsdel.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Leva

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

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

Största köp och försäljningar

Köpt	Sålt
Svenska Staten	512 865
Volvofinans Bank AB	80 860
Swedbank Hypotek AB - Covered	60 520
Ålandsbanken APB	50 199
Swedish Covered Bond Corp - SBAB	35 087

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	594	758	540	151	60	55				
Andelsvärde, kr	109,30	109,69	107,57	102,19	99,73	100,67				
Antal utestående andelar, tusental	5 439	6 913	5 024	1482	603	551				
Utdelning per andel	-	-	-	0,64	0,0	0,0				
Total avkastning %	-0,4	2,0	5,3	3,1	-0,9	0,67				
Index inkl. utdelning %	0,1	1,5	3,4	2,7	1,1	0,29				
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	1,8	1,6	1,4	1,4	-	-				
Totalrisk jämförelseindex, %	1,1	0,8	1,0	1,0	-	-				
Aktiv risk (tracking error), %	0,8	0,8	0,9	1,1	-	-				
Sharpe kvot	0,4	1,9	2,3	neg	-	-				
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	-	11,7	18,0	10,6	11,1	-				
Derivatexponering (brutto), max under året %	-	19,9	19,9	19,9	18,6	-				
Derivatexponering (brutto), min under året %	-	0,0	13,2	2,9	2,6	-				
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	-	0,0	19,8	16,6	4,5	-				
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	0,8	3,6	4,2	1,1	-	-				
5 år, %	1,8	-	-	-	-	-				
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40				
Transaktionskostnader, tkr	0	0	74	23	5	0				
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41				
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	41,11	41,33	41,97	41,58	40,58	-				
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,65	2,68	2,71	2,69	2,63	-				
Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, egr	1,4	1,1	0,6	1,0	1,4	-				
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-				

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Aktiefond Global	7,8
Svenska Staten	7,5
Swedbank Hypotek AB - Covered Bonds	5,9
Nordea Hypotek AB (Covered)	5,7
More Boligkredit AS - Covered Bonds	5,1
Danske Bank A/S - Covered Bonds	4,3
Sparebank 1 Næringskredit AS - Covered Bonds	4,2
European Investment Bank	4,2
Kommunekredit, Danmark	4,2
Ålandsbanken APB	3,9

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-6 409	3 976
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	6 263
Värdeförändringar på fondandelar	3 594	-1 169
Räntetäkter	6 195	12 300
Valutakursvinster och -förluster netto	-6 528	-6 123
Övriga intäkter	364	83
Summa intäkter och värdeförändring	-2 784	15 330

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 273	-2 680
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 187	-2 603
Ersättning till förvaringsinstitut	-77	-72
Ersättning till tillsynsmyndighet	-9	-6
Övriga kostnader*	-120	-33
Summa kostnader	-3 394	-2 713
Årets resultat	-6 178	12 617

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	513 321	563 184
Penningmarknadsinstrument	1 000	53 993
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	1 804	-
Fondandelar	66 292	135 354
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	582 417	752 531
Bankmedel och övriga likvida medel	13 499	9 911
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	8
Summa tillgångar	595 916	762 449

Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-218	-3 939
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-218	-3 939
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 273	-256
Summa skulder	-1 491	-4 196

Fondförmögenhet	594 425	758 254
------------------------	----------------	----------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	758 254	540 434
Andelsutgivning	277 300	284 246
Andelsinlösen	-434 951	-79 043
Resultat enligt resultaträkning	-6 178	12 617
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	594 425	758 254

Portföljöversikt SPP Leva per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper				
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet	
Swedbank Hypotek AB FRN 2017/11/06 COV	35 000 000	35 025	5,89	
Nordea Hypotek AB FRN 2016/03/02 COV	30 000 000	30 004	5,05	
Swedish Covered Bond 4.0 06/21/17 - 133	9 000 000	9 729	1,64	
Nordea Hypotek AB FRN 2016/04/13	4 000 000	4 000	0,67	

Summa Bostadsinstitut	78 757	13,25		
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	42 000 000	43 355	7,29	
SWEDISH T-BILL 2016/01/20	1 000 000	1 000	0,17	

Summa Statsobligationer	44 356	7,46		
--------------------------------	---------------	-------------	--	--

More Boligkredit AS FRN 2017/09/13 Covd	30 000 000	30 116	5,07	
Danske Bank FRN 2017/04/04 Covered	25 000 000	25 276	4,25	
SpareBank 1 Næringskredit FRN 18/10/10 COVD	25 000 000	25 118	4,23	
European Investment Bank FRN 2017/05/30	25 000 000	25 019	4,21	
Kommunekredit AS FRN 2017/09/11	25 000 000	25 006	4,21	
Ålandsbanken AB FRN 2017/06/12 Covd	23 000 000	23 172	3,90	
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 16/09/02 Cov	20 000 000	20 008	3,37	
Landshypotek AB FRN 2017/08/20 COVD	15 000 000	15 072	2,54	
Kommuninvest FRN 2017/07/19	13 500 000	13 533	2,28	
DnB NOR Bank ASA FRN 2017/01/25	13 000 000	13 246	2,23	
Nordea Bank AB FRN 2017/02/17	10 000 000	10 154	1,71	
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2017/10/30	10 000 000	10 095	1,70	
Jyske Bank FRN 2016/10/03	10 000 000	10 023	1,69	
Volvo Treasury FRN 2017/09/11	10 000 000	9 996	1,68	
Realkredit Danmark FRN 2017/10/01 COVD	10 000 000	9 986	1,68	
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2017/03/17	10 000 000	9 974	1,68	
Danske Bank FRN 2016/09/05	9 000 000	9 095	1,53	
Swedbank FRN 2016/01/25	8 000 000	8 032	1,35	
Förvaltnings AB Framtiden FRN 2018/04/25	8 000 000	8 012	1,35	
Volvofinans Bank AB FRN 2017/12/04	7 000 000	7 047	1,19	
Rabobank Netherlands FRN 2017/03/20	7 000 000	6 984	1,17	
SBAB FRN 2017/02/01	5 000 000	5 108	0,86	
Volvofinans Bank AB FRN 2016/05/09	5 000 000	5 037	0,85	
Länsförsäkringar Bank FRN 2016/08/08	5 000 000	5 035	0,85	
Danske Bank FRN 2017/03/22	5 000 000	5 029	0,85	
Specialfastigheter FRN 2017/07/03	5 000 000	5 019	0,84	
Skandiabanken FRN 2018/09/28 COVD	5 000 000	5 015	0,84	
Nordea Bank AB FRN 2017/02/13	5 000 000	4 997	0,84	
Lejonfastigheter AB FRN 2018/06/20	5 000 000	4 994	0,84	
Volvofinans Bank AB 5.5% 09.05.2016	4 000 000	4 214	0,71	
Länsförsäkringar Bank FRN 2016/08/10	4 000 000	4 027	0,68	
Electrolux FRN 2016/06/08	4 000 000	4 011	0,67	
Intrum Justitia AB FRN 2017/03/13	3 300 000	3 386	0,57	
DnB NOR BANK ASA 4 25/01/2017	3 000 000	3 225	0,54	
Volvofinans Bank AB FRN 2018/01/17	3 000 000	3 083	0,52	
Sampo Oyj FRN 2018/05/29	3 000 000	3 048	0,51	
Swedbank FRN 2016/07/04	2 000 000	2 017	0,34	
Skandinaviska Enskilda SEB FRN 2016/05/27	2 000 000	2 008	0,34	
SBAB FRN 2016/02/25	2 000 000	2 005	0,34	
Sandvik AB FRN 2017/08/24	1 910 000	1 954	0,33	
Swedbank FRN 2017/01/30	1 000 000	1 023	0,17	
Fortum OYJ FRN 2017/03/14	1 000 000	1 007	0,17	
Länsförsäkringar Bank FRN 2017/10/09	1 000 000	1 002	0,17	

Summa Övriga	391 208	65,81		
---------------------	----------------	--------------	--	--

Summa Räntebärande värdepapper	514 321	86,52		
---------------------------------------	----------------	--------------	--	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	514 321	86,52		
--	----------------	--------------	--	--

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

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet	
SPP Aktiefond Global - class A	509 317	46 599	7,84	
SPP Aktiefond Sverige - class A	82 931	19 693	3,31	
Summa Fond	66 292	11,15		

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller	66 292	11,15		
---	---------------	--------------	--	--

en motsvarande marknad utanför EES

Övriga finansiella instrument - Valutaterminer

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr*	% av fond- förmögenhet	
Valutaterminer		1 586	0,27	
Summa Övriga finansiella instrument		1 586	0,27	

Summa Portföljinnehav	582 199	97,94		
------------------------------	----------------	--------------	--	--

Övriga tillgångar och skulder	12 227	2,06		
--------------------------------------	---------------	-------------	--	--

Total summa fondförmögenhet	594 425	100,00		
------------------------------------	----------------	---------------	--	--

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

Utestående valutaterminskontrakt i tkr	Köpt	Sält	Resultat	
SEK/EUR	7 212	-7 155	58	
SEK/USD	32 130	-30 922	1 208	
SEK/GBP	4 315	-4 072	244	
SEK/JPY	3 853	-3 777	76	
Summa	47 511	-45 925	1 586	

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

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

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet	
Danske Bank A/S	8,31%	
Nordea Bank AB	8,23%	
Swedbank AB	7,76%	
Svenska Staten	7,46%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,01%	
Volvofinans Bank AB	3,26%	
Göteborgs kommun	3,05%	
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	2,83%	
DnB ASA	2,77%	
Länsförsäkringar AB	1,69%	

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Bygga

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

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

Fondfakta

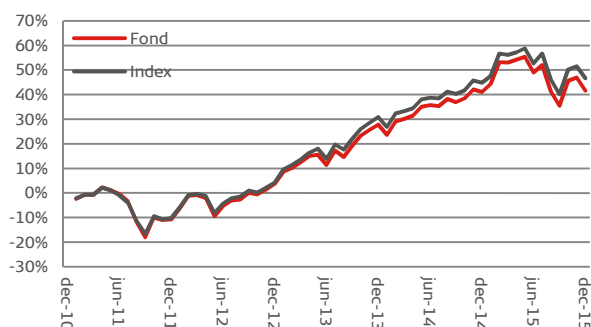
Startdatum: 2010-05-05
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Bård Bringedal
Bankgiro: 204-6605
Morningstarrating, 3 år: *

Förvaltningsavgift
0,70%
Ingen sälj- eller köpavgift

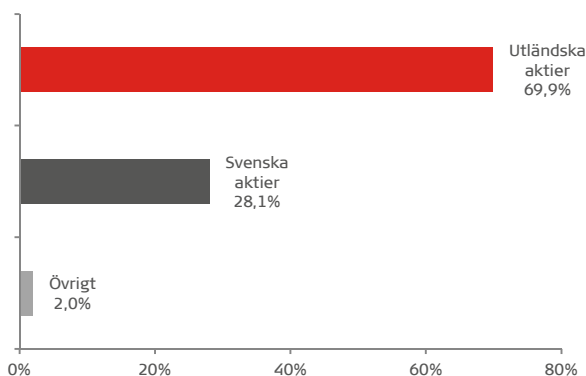
Jämförelseindex

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

Utvveckling 5 år



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Bygga steg med 0,3 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 1,3 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med 134 miljoner till 1 706 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -146 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för fondens jämförelseindex samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 31 december 2015 var 95 av de underliggande indexens 1 658 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 8 tidigare exkluderade bolag i fondens portfölj, och 22 bolag exkluderades. Valutaeffekter bidrog positivt med 3,2 procentenheter till fondens avkastning. Asien var den region som utvecklades starkast i svenska kronor under perioden följt av Nordamerika. Nordamerika bidrog dock mest positivt till resultatet på grund av en högre vikt i indexet.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA som till stor del kunde förklaras av temporära effekter. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera tillfälliga dramatiska börsfall. Oron ökade även kring främst oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien på grund av det mycket låga oljepriset. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall.

Framtiden

2016 inleddes fortsatt turbulent med återkommande teman för marknadsoron som den kinesiska ekonomin och det låga oljepriset, men även kring risken för en kommande recession i USA. Vi anser dock att marknaden troligtvis överreagerar kring dessa ämnen, och vi ställer oss fortsatt positiva till globala aktier. Framförallt gäller detta USA samt eurozonen där fortsatta stimulanser från ECB är att vänta. Däremot tror vi på en fortsatt svag utveckling på tillväxtmarknaderna mot bakgrund av de låga råvarupriserna.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Bygga

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

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Allergan plc	1 602	Hennes & Mauritz	10 330
AT&T Inc	1 521	Nordea Bank AB	8 493
Medtronic PLC	1 224	Atlas Copco	7 148
SPP Emerging Markets SRI	1 069	Ericsson	5 047
Danske Bank A/S	190	SPP Emerging Markets SRI	5 000

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	1 706	1 840	1 735	758	275	291				
Andelsvärde, kr	147,39	146,93	133,09	108,02	93,45	104,90				
Antal utestående andelar, tusental	11 573	12 521	13 034	7 022	2 940	2 773				
Utdelning per andel	-	-	-	0,64	0,13	-				
Total avkastning %	0,3	10,4	23,2	16,3	-10,8	4,9				
Index inkl. utdelning %	1,3	10,7	25,5	16,1	-10,2	5,6				
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	11,5	8,1	10,5	14,7	-	-				
Totalrisk jämförelseindex, %	11,0	7,8	10,0	13,3	-	-				
Aktiv risk (tracking error), %	0,9	1,0	1,1	1,7	-	-				
Sharpe kvot	0,4	2,0	1,8	0,0	-	-				
Active Share, %	24,6									
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	5,2	16,6	19,7	1,9	-	-				
5 år, %	7,2	-	-	-	-	-				
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70				
Transaktionskostnader, tkr	53	58	185	186	21	60				
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Ärlig avgift, %	0,71	0,71	0,71	0,71	0,71	0,71				
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	73,80	74,33	79,61	77,45	65,41	-				
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	4,55	4,79	4,90	4,76	4,27	-				
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,0	0,1	0,0	0,3	0,0	0,0				
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	2,0	41,0	1,8				

10 största emittenter

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

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	67 648	339 593
Värdeförändring på fondandelar	-12 735	1 779
Ränteintäkter	100	0
Utdelningar	45 539	40 973
Valutakursvinster och -förluster netto	-76 131	-192 175
Övriga intäkter	1 069	724
Summa intäkter och värdeförändring	25 490	190 894

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-13 127	-12 782
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-12 921	-12 558
Ersättning till förvaringsinstitut	-184	-205
Ersättning till tillsynsmyndighet	-22	-18
Övriga kostnader*	-103	-229
Summa kostnader	-13 229	-13 010
Årets resultat	12 261	177 884

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 549 969	1 754 813
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	32 371	2 145
Fondandelar	122 815	139 481
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 705 156	1 896 438
Bankmedel och övriga likvida medel	973	10 368
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	718	1 988
Summa tillgångar	1 706 847	1 908 794

Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-17	-64 368
Summa finansiella Instrument med negativt marknadsvärde	-17	-64 368
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 019	-1 077
Skatteskulder**	-	-3 620
Summa skulder	-1 036	-69 065

Fondförmögenhet (Not 2)	1 705 811	1 839 729
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	1 839 729	1 734 715
Andelsutgivning	22 466	76 622
Andelsinlösen	-168 645	-149 491
Resultat enligt resultaträkning	12 261	177 884
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 705 811	1 839 729

**För mer information se under Redovisningsprinciper om fondskatt.

Portföljöversikt SPP Bygga per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknad-svärde	% av fond-förmögenhet
Hennes & Mauritz B	206 749	62 459	3,66
Amazon Com	1 690	9 630	0,56
Electrolux B	45 408	9 318	0,55
Walt Disney	7 166	6 348	0,37
Home Depot	5 599	6 243	0,37
Comcast Corp A	11 186	5 322	0,31
McDonald's Corp	4 323	4 306	0,25
Nike B	7 628	4 019	0,24
Starbucks Corp	7 296	3 692	0,22
The Priceline Group Inc	268	2 881	0,17
Lowe's Cos Inc	4 204	2 695	0,16
Delphi Automotive PLC	3 511	2 538	0,15
Time Warner	4 502	2 455	0,14
WPP Plc	12 575	2 442	0,14
Nissan Motor	26 800	2 403	0,14
Ford Motor Co	19 396	2 304	0,14
TJX Companies	3 810	2 278	0,13
Relx NV	15 862	2 257	0,13
Modern Times Group B	10 324	2 237	0,13
Fuji Heavy Industries	6 300	2 220	0,13
Compass Group	14 874	2 172	0,13
Relx Plc	14 512	2 158	0,13
Compagnie Financiere Richemont SA	3 451	2 096	0,12
Omnicom Group	3 165	2 019	0,12
Toyota Industries	4 300	1 968	0,12
Denso	4 800	1 957	0,11
Twenty-First Century Fox News - A	8 201	1 878	0,11
Target Corporation	3 029	1 854	0,11
Bayerische Motor Werke	2 004	1 792	0,11
Aisin Seiki	4 800	1 763	0,10
Continental	841	1 729	0,10
QVC Group	7 340	1 691	0,10
Yum Brands	2 724	1 678	0,10
Michelin B	2 064	1 662	0,10
Marriott Intl	2 887	1 632	0,10
Johnson Controls	4 859	1 618	0,09
L Brands Inc	1 943	1 570	0,09
Ross Stores	3 277	1 487	0,09
Vivendi	7 799	1 418	0,08
Panasonic Corp	16 000	1 391	0,08
CBS Corp class B	3 408	1 354	0,08
Darden Restaurants	2 512	1 348	0,08
GKN Plc	34 898	1 337	0,08
Volkswagen AG (pref shs)	1 063	1 302	0,08
Shaw Communications B	8 951	1 293	0,08
Time Warner Cable Common Stock	805	1 260	0,07
Christian Dior SE	817	1 173	0,07
Sumitomo Electric	9 200	1 112	0,07
KERING	757	1 095	0,06
Kingfisher	25 910	1 061	0,06
Sony	5 000	1 052	0,06
Las Vegas Sands Corp	2 840	1 050	0,06
Harley-Davidson	2 595	993	0,06
Wolters Kluwer	3 446	977	0,06
Coach	3 488	962	0,06
Best Buy	3 669	942	0,06
Telenet Group Holding N.V.	2 052	935	0,05
Yamaha Motor	4 700	904	0,05
Kohls Corp	2 229	895	0,05
O'Reilly Automotive Inc	418	893	0,05
News Corporation - A	7 563	852	0,05
Bayerische Motoren Werke AG (pref shs)	1 147	813	0,05
Macys Inc.	2 732	806	0,05
Discovery Communications, Inc. - C	3 584	762	0,04
Toyoda Gosei	3 900	757	0,04
Staples	7 802	623	0,04
Pearson	6 805	622	0,04
Renault	715	607	0,04
Liberty Global PLC (A shs)	1 653	590	0,03
Liberty Global PLC (C shs)	1 653	568	0,03
SES - FDR	2 274	533	0,03
Viacom INC ClassB	1 455	505	0,03
Bed Bath & Beyond Inc	1 230	500	0,03

Nikon	4 200	478	0,03
Restaurant Brands International Inc	1 372	431	0,03
Swatch Group	122	360	0,02
Gap	1 405	293	0,02
Fiat Chrysler Automobiles NV	1 824	216	0,01
Hermes International	46	131	0,01
Dollar Tree Inc	190	124	0,01

Summa Sällanköpsvaror		206 083	12.08
Svenska Cellouloosa AB-B SHS	89 876	22 154	1,30
Nestle	13 976	8 775	0,51
Coca-Cola	16 883	6 115	0,36
Procter & Gamble	9 033	6 047	0,35
Pepsico Inc	6 060	5 105	0,30
CVS Health	5 235	4 315	0,25
Anheuser-Busch Inbev	3 781	3 961	0,23
Diageo	15 712	3 624	0,21
SabMiller PLC	6 244	3 157	0,19
Reckitt Benckiser	3 956	3 087	0,18
Kroger	8 684	3 062	0,18
Mondelez International Inc	7 511	2 839	0,17
Danone	4 919	2 806	0,16
Unilever NL	7 638	2 805	0,16
Walgreens Boots Alliance Inc	3 899	2 799	0,16
Costco Wllesale	1 876	2 554	0,15
Unilever GB	6 924	2 518	0,15
General Mills	4 343	2 111	0,12
Colgate Palmolive	3 669	2 061	0,12
Asahi Group Holdings Ltd	7 600	2 023	0,12
Kimberly-Clark	1 880	2 018	0,12
Clorox Corp	1 857	1 986	0,12
Kao	4 400	1 929	0,11
Pernod-Ricard	1 980	1 908	0,11
Kraft Heinz Co/The	3 036	1 862	0,11
Heineken	2 485	1 793	0,11
Metro Inc	7 218	1 697	0,10
Smucker (JM) CO	1 581	1 644	0,10
Ajinomoto	8 000	1 614	0,09
Koninklijke Ahold NV	8 448	1 507	0,09
Conagra	4 227	1 502	0,09
Archer-Daniels-Midland	4 402	1 361	0,08
Kirin Holdings Company Limited	11 000	1 270	0,07
Dr Pepper Snapple Group Inc	1 595	1 253	0,07
Mead Johnson Nutrition Co. - A	1 860	1 238	0,07
Carrefour	4 892	1 194	0,07
Sysco Corp	3 395	1 173	0,07
Carlsberg B	1 520	1 143	0,07
Coca-Cola Enterprises	2 736	1 136	0,07
Estee Lauder Cos A	1 472	1 093	0,06
Woolworth Australia	6 533	982	0,06
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	946	894	0,05
Tate & Lyle	11 275	839	0,05
Coca-Cola Amatil	14 677	837	0,05
Tesco	34 380	639	0,04
Aryzta AG Ord	1 482	637	0,04
WM Morrison Supermarkets PLC	27 817	512	0,03
Kerry Group Plc-A	685	479	0,03
L'Oreal SA	298	424	0,02
Delhaize	350	288	0,02
Metcash	28 778	285	0,02
Sainsbury	7 672	247	0,01

Summa Dagligvaror		129 303	7,58
Exxon Mobil	16 264	10 688	0,63
Lundin Petroleum	56 412	6 916	0,41
Chevron Corp	7 459	5 657	0,33
Schlumberger	5 754	3 384	0,20
Royal Dutch Shell A (GBP)	15 883	3 012	0,18
BP Plc	63 490	2 793	0,16
Enbridge	8 905	2 486	0,15
BG Group	18 488	2 263	0,13
Conocophillips	5 274	2 076	0,12
Occidental Petroleum	3 630	2 069	0,12
Phillips 66 Corp	2 638	1 819	0,11
Valero Energy	2 906	1 732	0,10
Royal Dutch Shell B (GBP)	8 909	1 708	0,10
ENI S.p.A.	13 504	1 707	0,10
EOG Resources	2 525	1 507	0,09
Marathon Petroleum	3 012	1 316	0,08
Anadarko Petroleum	3 173	1 300	0,08
Cameron International	2 386	1 271	0,07

Pioneer Natural Resources	1 162	1 228	0,07
Kinder Morgan	9 605	1 208	0,07
Halliburton	4 155	1 192	0,07
Statoil ASA	10 044	1 183	0,07
Baker Hughes	2 441	950	0,06
Woodside Petroleum	5 257	926	0,05
The Williams Companies, Inc	4 113	891	0,05
Spektra Energy Corp	4 281	864	0,05
Repsol SA	9 035	837	0,05
Apache Corp	1 860	697	0,04
JX Holdings Inc	19 300	688	0,04
National Oilwell Varco Inc.	2 393	676	0,04
Hess Corp	1 620	662	0,04
Devon Energy	2 169	585	0,03
Marathon Oil Corp.	5 150	547	0,03
Grescent Point Energy	5 356	524	0,03
Technip SA	1 092	457	0,03
Encana Corp	9 482	405	0,02
TonenGeneral Sekiyu	5 000	358	0,02
Transocean Ltd (CHF)	3 337	351	0,02
Murphy Oil	1 687	319	0,02
ONEOK INC	1 280	266	0,02
Southwestern Energy Co	4 274	256	0,02
Subsea 7 S A	3 973	239	0,01
Inpex Holdings Inc	2 400	199	0,01
Chesapeake Energy Corp	3 347	127	0,01
Noble Energy	422	117	0,01
Enerplus Corp	3 572	103	0,01
Qep Resources	763	86	0,01
Tullow Oil Plc	2 661	55	0,00
Repsol SA rights 12/2015	9 035	38	0,00
Summa Energi	70 740	4,15	
Nordea Bank AB (SEK)	588 649	54 921	3,22
Svenska Handelsbanken A	285 439	32 226	1,89
Swedbank AB (A shs)	169 911	31 790	1,86
Skandinaviska Enskilda Banken A	315 425	28 199	1,65
Investor AB-B	80 802	25 259	1,48
Wells Fargo	17 813	8 163	0,48
J.P Morgan Chase and Co	13 269	7 386	0,43
Bank of America Corp	42 775	6 069	0,36
HSBC Holdings (GBP)	77 680	5 175	0,30
Berkshire Hathaway B	4 474	4 980	0,29
Citigroup	10 918	4 763	0,28
American International Group	7 533	3 936	0,23
Commonwealth Bank of Australia	6 949	3 646	0,21
Prudential	18 446	3 509	0,21
Royal Bank of Canada	7 111	3 200	0,19
Toronto - Dominion Bank (CAD)	9 568	3 150	0,18
Brookfield Asset Management	11 815	3 130	0,18
AIA GROUP LTD	60 800	3 082	0,18
UBS Group AG	17 132	2 816	0,17
American Tower Corp (REIT)	3 332	2 723	0,16
Westpac Banking Corp	12 679	2 610	0,15
Allianz SE (Societas Europea)	1 712	2 564	0,15
Aust & Nz Bank Group	14 898	2 552	0,15
Simon Property Group Inc (REIT)	1 440	2 361	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group	7 300	2 356	0,14
Mitsui Fudosan	11 000	2 356	0,14
US Bancorp	6 417	2 308	0,14
Barclays Bank	82 087	2 233	0,13
Bank of Nova Scotia	6 562	2 229	0,13
Mitsubishi UFJ Holdings Group	41 700	2 213	0,13
The Travelers Companies, Inc.	2 317	2 205	0,13
Banco Santander	51 758	2 161	0,13
Goldman Sachs	1 411	2 144	0,13
Orix	17 800	2 140	0,13
Public Storage (REIT)	1 015	2 120	0,12
American Express	3 593	2 107	0,12
National Australian Bank	11 370	2 106	0,12
Suntrust Banks	5 806	2 097	0,12
Crown Castle International Corp (REIT)	2 865	2 088	0,12
Lloyds Banking Group PLC	229 560	2 084	0,12
Bank of New York Mellon	5 909	2 053	0,12
BNP Paribas	4 087	1 955	0,11
Progressive Corp	7 251	1 944	0,11
Morgan Stanley	6 908	1 853	0,11
Charles Schwab Corp	6 649	1 846	0,11
Shizuoka Bank	22 000	1 822	0,11
Blackrock	624	1 791	0,11
Capital One Financial	2 904	1 767	0,10

Vornado Realty Trust (REIT)	2 051	1 728	0,10
HCP Inc (REIT)	5 361	1 728	0,10
State Street	3 083	1 725	0,10
Societe Generale	4 400	1 715	0,10
Synchrony Financial	6 660	1 707	0,10
Unibail-Rodamco SE (REIT)	792	1 700	0,10
Ameriprise Financial	1 832	1 644	0,10
McGraw Hill	1 975	1 641	0,10
Bank of Montreal	3 453	1 636	0,10
PNC Financial Services	1 990	1 599	0,09
Mitsubishi Estate	9 000	1 592	0,09
Boston Properties Inc (REIT)	1 470	1 581	0,09
MS&AD Insurance Group Holdings	6 300	1 576	0,09
Scor Regroupe	4 946	1 563	0,09
Kinnevik Investment B	5 850	1 533	0,09
Macquarie GP LTD	2 991	1 519	0,09
Marsh & McLennan Cos	3 245	1 517	0,09
Hong Kong Exchanges & Clearing	6 782	1 464	0,09
Axa	6 337	1 464	0,09
Aviva PLC	22 828	1 464	0,09
Industriavaerden C	9 802	1 422	0,08
Weyerhaeuser Co (REIT)	5 623	1 421	0,08
Deutsche Boerse	1 903	1 418	0,08
Mizuho Financial Group	82 900	1 415	0,08
Prudential Financial Inc	2 045	1 404	0,08
Regions Financial	17 333	1 403	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	22 665	1 399	0,08
Manulife Financial	11 093	1 396	0,08
Sampo Oyj	3 237	1 393	0,08
Moody's	1 620	1 370	0,08
Deutsche Bank	6 609	1 363	0,08
Invesco Ltd USA	4 809	1 357	0,08
Ventas Inc (REIT)	2 850	1 356	0,08
United Overseas Bank	11 281	1 315	0,08
MetLife	3 199	1 300	0,08
DBS Group Holdings Limited	13 000	1 289	0,08
Muenchener Rueckversicherungs RG	762	1 288	0,08
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	9 957	1 288	0,08
Intesa SanPaolo	44 239	1 251	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	37 450	1 210	0,07
Scentre Group (REIT)	46 899	1 205	0,07
Aflac Inc.	2 383	1 203	0,07
Groupe Bruxelles Lambert	1 666	1 203	0,07
Land Securities Group PLC (REIT)	8 190	1 198	0,07
Price (T. Rowe) Group	1 960	1 181	0,07
Credit Suisse Group RG	6 423	1 173	0,07
Credit Agricole	11 154	1 111	0,07
BB&T Corp	3 431	1 094	0,06
Assicurazioni Generali	6 819	1 057	0,06
Amp Ltd.	28 671	1 025	0,06
Swiss Re Ltd	1 225	1 013	0,06
Zurich Financial Services AG	455	990	0,06
Allstate Corp	1 857	972	0,06
Great West Lifeco	4 593	963	0,06
Equity Residential (REIT)	1 372	944	0,06
Discover Financial	2 068	935	0,05
CME Group Inc/IL	1 218	930	0,05
Sun Life Financial Inc	3 533	925	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 671	925	0,05
Nomura Holdings	19 300	919	0,05
Westfield Corp (REIT)	15 436	900	0,05
Northern Trust Corporation	1 456	885	0,05
Principal Financial Grp	2 234	847	0,05
National bank of Canada	3 218	787	0,05
Cheung Kong Property Holdings LTD	13 392	734	0,04
RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	4 951	712	0,04
Standard Chartered	10 143	710	0,04
ACE Ltd	699	689	0,04
Dai-ichi Life Insurance	4 800	685	0,04
UniCredit SPA	12 714	598	0,04
Stockland (REIT)	23 416	589	0,03
Swire Properties Ltd	21 300	519	0,03
Capitaland	26 000	518	0,03
Franklin	1 531	475	0,03
Swire Pacific	5 000	474	0,03
BOC Hong Kong Holdings	16 000	412	0,02
British Land Co PLC (REIT)	4 000	391	0,02
Annaly Capital Management Inc (REIT)	4 362	345	0,02
SBI Holding	2 950	273	0,02
Urban Edge Properties (REIT)	1 025	203	0,01
Danske Bank A/S	855	194	0,01

Care Capital Properties (REIT)	712	183	0,01
Four Corners Property Trust Inc	837	170	0,01
Ageas (BE)	399	156	0,01
Admiral Group Plc	508	105	0,01
BT Investment Management Ltd	1 109	87	0,01
Banco Comercial Portugues	114 257	51	0,00
Bank of Cyprus Public Co. ltd	31	0	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	2 580	22	0,00
Property Development Centers, LLC	2 580	1	0,00
Summa Finans	391 030	22,92	
Astrazeneca (SEK)	20 366	11 772	0,69
Getinge Industrier B	38 152	8 489	0,50
Johnsen & Johnsen	9 702	8 402	0,49
Pfizer	26 239	7 141	0,42
Roche Holding Genuss	2 812	6 546	0,38
Gilead Sciences Inc	6 996	5 968	0,35
Merck & Co	13 284	5 915	0,35
Novartis	7 905	5 779	0,34
Amgen	3 769	5 158	0,30
Bristol-Myers Squibb	8 289	4 807	0,28
United Health Group	4 676	4 638	0,27
Novo-Nordisk B	9 188	4 509	0,26
Celgene Corp	4 245	4 286	0,25
Medtronic PLC	6 477	4 200	0,25
Sanofi	5 613	4 040	0,24
Bayer AG Namens-Actien O.N	3 748	3 975	0,23
Lilly Eli	5 363	3 810	0,22
Abbvie	7 625	3 808	0,22
GlaxoSmithkline	20 512	3 499	0,21
Abbott Laboratories	8 775	3 322	0,19
Express Scripts Common	3 973	2 928	0,17
Biogen Inc	1 111	2 869	0,17
Astrazeneca (GBP)	4 634	2 658	0,16
McKesson Corp	1 486	2 471	0,14
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	4 474	2 467	0,14
Thermo Fisher Scientific Inc	2 016	2 411	0,14
Anthem Inc	2 019	2 373	0,14
Gigna Corp	1 880	2 319	0,14
Takeda Pharmaceutical	5 400	2 295	0,13
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1 384	2 226	0,13
Becton Dickinson & Co	1 702	2 211	0,13
Amerisourcebergen	2 248	1 966	0,12
Shire PLC	3 233	1 887	0,11
Aetna	2 036	1 856	0,11
Intuitive Surgical	399	1 837	0,11
Stryker Corp	2 318	1 816	0,11
CSL (AU0000CSLDA0)	2 581	1 667	0,10
Eisai	2 900	1 639	0,10
Allergan Plc	612	1 612	0,09
Hoya Corporation	4 600	1 606	0,09
Edwards Lifescienc	2 396	1 595	0,09
Waters Corp	1 370	1 554	0,09
Astellas PharmaR	11 700	1 420	0,08
Otsuka Holdings Co LTD	4 400	1 331	0,08
ST Jude Medical Inc	2 088	1 087	0,06
Zimmer Biomet Holdings Inc	1 255	1 085	0,06
Agilent Technologies	2 869	1 011	0,06
Essilor International	948	999	0,06
Baxalta Inc	2 330	767	0,04
Baxter International	2 330	749	0,04
Fresenius SE	1 011	611	0,04
Mallinckrodt Plc	411	259	0,02
Fresenius Medical Care AG and KGAA	237	169	0,01
Indivior PLC	3 956	92	0,01
Summa Hälsovård	165 909	9,73	
Assa Abloy B	167 826	29 873	1,75
Atlas Copco A	122 657	25 562	1,50
Volvo B	233 822	18 495	1,08
Sandvik	186 975	13 845	0,81
ABB (SEK)	84 219	12 869	0,75
Skanska B	76 002	12 525	0,73
Atlas Copco B	59 802	11 679	0,68
Alfa Laval	72 602	11 253	0,66
General Electric	34 187	8 978	0,53
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	62 691	8 601	0,50
Securitas B	64 013	8 322	0,49
3M CO	2 935	3 727	0,22
Canadian National Railway	6 194	2 908	0,17
Siemens	3 379	2 781	0,16

Union Pacific Corp	4 077	2 688	0,16
Precision Castparts	1 342	2 625	0,15
Illinois Tool Works	2 965	2 317	0,14
United Parcel Services	2 816	2 285	0,13
Secom	3 700	2 137	0,13
CK Hutchison Holdings Ltd	16 892	1 922	0,11
Deutsche Post	7 796	1 853	0,11
Central Japan Railway	1 200	1 817	0,11
Geberit AG Reg	608	1 742	0,10
Experian	11 523	1 720	0,10
Waste Mangement	3 658	1 646	0,10
Cintas	2 126	1 632	0,10
Wolseley	3 333	1 529	0,09
Norfolk Southern Corp	2 143	1 528	0,09
Schneider Electric	3 158	1 520	0,09
Parker Hannifin	1 815	1 484	0,09
Stanley Black and Decker Inc	1 648	1 483	0,09
Ingersoll-Rand PLC	3 175	1 480	0,09
Fanuc Corporation	1 000	1 477	0,09
Tyco International	5 420	1 457	0,09
Brambles Ltd	19 613	1 392	0,08
East Japan Railway	1 700	1 364	0,08
Kintetsu Group Holdings Co	39 000	1 347	0,08
C.H. Robinson Worldwide INC	2 572	1 345	0,08
Koninklijke Philips	6 216	1 341	0,08
Eaton Corp PLC	3 037	1 332	0,08
Deere & Co	2 060	1 325	0,08
Emerson Electric	3 249	1 310	0,08
Paccar	3 234	1 292	0,08
Rockwell Automation	1 443	1 248	0,07
Legrand	2 485	1 188	0,07
Cummins	1 598	1 186	0,07
Canadian Pacific Railway Ltd	1 096	1 176	0,07
Vinci	2 152	1 166	0,07
Caterpillar	2 012	1 153	0,07
Asahi Glass	23 000	1 122	0,07
Yamato Holdings	6 200	1 119	0,07
Odakyu Electric Railway	12 000	1 101	0,06
Pentair Ltd	2 623	1 095	0,06
Fedex Corp	858	1 078	0,06
Kubota	8 000	1 059	0,06
Abertis Infraestructuras	8 015	1 058	0,06
A.P Moeller - Maersk A/S	95	1 046	0,06
SGS	65	1 046	0,06
Dover	2 010	1 039	0,06
Smiths Group	8 707	1 016	0,06
ADT Corp/The	3 521	979	0,06
Marubeni	22 000	964	0,06
Mitsui	9 500	962	0,06
Sumitomo	9 700	843	0,05
Fastenal Co	2 356	811	0,05
Komatsu	4 600	642	0,04
Schindler Holding AG-Reg	426	606	0,04
Aurizon Holdings Ltd	22 452	603	0,04
Hutchison Port Hld	134 300	600	0,04
Toshiba	34 000	595	0,03
Keppel Corp	13 300	515	0,03
SMC	200	445	0,03
Danaher Corp	551	431	0,03
ABB (CHF)	2 835	429	0,03
Aggreko	3 363	382	0,02
Mitsui OSK Lines	17 000	366	0,02
Xylem Inc	780	240	0,01
Vestas Wind System	371	220	0,01
Kone Oyj	593	213	0,01
Mitsubishi Electric	2 000	180	0,01
Osram Licht	393	140	0,01
Asciano	2 511	135	0,01
Sydney Airport	3 088	120	0,01
CNH Industrial NV	1 828	106	0,01
TNT Express NV	984	70	0,00
Summa Industri	250 301	14,67	
Ericsson LM-B SHS	455 032	37 449	2,20
Apple Inc	23 728	21 056	1,23
Microsoft	31 216	14 601	0,86
Alphabet Inc Class C	1 269	8 119	0,48
Facebook Inc.	8 711	7 686	0,45
Alphabet Inc Class A	1 145	7 510	0,44
Intel	21 664	6 292	0,37
Visa Inc - Class A shares	8 088	5 288	0,31

Oracle Corporation	15 067	4 640	0,27
International Business Machines Corp	3 718	4 314	0,25
Mastercard Inc - Class A	4 662	3 827	0,22
Sap SE	4 814	3 235	0,19
Texas Instruments	6 949	3 211	0,19
Qualcomm	7 499	3 160	0,19
Fiserv	3 656	2 819	0,17
Salesforce.Com Inc	3 915	2 588	0,15
EMC	11 877	2 571	0,15
Accenture PLC	2 880	2 537	0,15
Adobe Systems	3 082	2 441	0,14
NVIDIA	8 398	2 334	0,14
Murata Manufacturing	1 800	2 216	0,13
Broadcom Corporation	4 430	2 159	0,13
Cognizant Tech Solutions	4 248	2 150	0,13
Microchip Technology	5 030	1 974	0,12
Yahoo	6 647	1 864	0,11
Amphenol Corp Cl A	4 198	1 849	0,11
Canon	7 100	1 829	0,11
Paychex	4 054	1 808	0,11
Nokia Oyj (SEK)	29 503	1 786	0,10
Automatic Data Processing	2 416	1 726	0,10
Sandisk Corp	2 616	1 676	0,10
Applied Materials	10 241	1 612	0,09
Harris Corporation	2 159	1 582	0,09
PAYPAL HOLDINGS INC	5 013	1 530	0,09
Maxim Integrated Products	4 771	1 528	0,09
Juniper Networks	6 553	1 525	0,09
TE Connectivity	2 734	1 489	0,09
Fujifilm	4 100	1 460	0,09
Kyocera	3 600	1 426	0,08
Corning	8 810	1 358	0,08
Intuit	1 656	1 347	0,08
Symantec	7 560	1 338	0,08
Hitachi	25 000	1 212	0,07
Xerox	13 172	1 180	0,07
Ebay	5 013	1 161	0,07
Tokyo Electron	2 200	1 129	0,07
Western Union Co/The	6 361	960	0,06
CA Inc	3 704	892	0,05
Vmware Inc - Class A	1 125	537	0,03
Gtix	651	415	0,02
Nec Corp	7 000	189	0,01
Nokia A	1 677	101	0,01
Summa IT	190 685	11,18	
Boliden Limited B	40 156	5 738	0,34
Air Liquide	3 027	2 873	0,17
DuPont (E.I) De Nemours	5 084	2 855	0,17
BASF SE	4 202	2 721	0,16
Monsanto	2 938	2 440	0,14
Ecolab	2 320	2 237	0,13
Praxair	2 419	2 088	0,12
PPG Industries	2 471	2 059	0,12
Dow Chemical	4 643	2 015	0,12
Ball Corp	2 987	1 832	0,11
BHP Billiton AUD	16 483	1 806	0,11
Vulcan Materials	2 009	1 609	0,09
Syngenta	463	1 530	0,09
Air Products & Chemicals	1 389	1 524	0,09
LyondellBasell Industries - Cl A	1 922	1 408	0,08
Akzo Nobel	2 352	1 329	0,08
Mitsubishi Chemical Holdings	24 000	1 302	0,08
Shin-Etsu Chemical	2 800	1 298	0,08
Nucor Corp	3 745	1 272	0,07
Linde	1 015	1 245	0,07
WestRock Co	3 177	1 222	0,07
BHP Billiton GBP	12 597	1 190	0,07
Asahi Kasei Corporation	20 000	1 153	0,07
International Paper	3 528	1 121	0,07
SSAB AB	48 451	1 095	0,06
Amcor	11 877	979	0,06
Goldcorp Inc	9 411	913	0,05
Lafargeholcim Ltd	2 079	881	0,05
Agnico	2 688	593	0,03
Alcoa	5 707	475	0,03
Olin Corp	3 167	461	0,03
lfe Holdings	2 400	323	0,02
Randgold Resources	568	292	0,02
Newcrest Mining	3 302	263	0,02
CRH	1 030	252	0,01

Anglo American Plc	6 148	229	0,01
Lafargeholcim Ltd	410	175	0,01
Kinross Gold Corp (CAD)	10 990	167	0,01
Toray Industries	2 000	158	0,01
South32 Ltd (AUD)	19 709	129	0,01
Upm-Kymmene	771	122	0,01
Orica Ltd	1 159	110	0,01
First Quantum Minerals	3 355	105	0,01
ArcelorMittal	2 891	103	0,01
Eldorado Gold Corp	3 329	83	0,00
South32 Ltd (GBP)	12 597	82	0,00
Chemours Co/The	1 016	46	0,00
K+S AG	206	45	0,00

Summa Material	53 949	3,16	
Tele2 B	92 055	7 802	0,46
AT&T Inc	25 120	7 287	0,43
Verizon Communications	17 623	6 867	0,40
Deutsche Telekom	29 180	4 460	0,26
Telefonica	43 375	4 066	0,24
Vodafone Group	121 108	3 326	0,19
Telenor	23 347	3 298	0,19
BT Group	53 513	3 136	0,18
Orange	22 065	3 129	0,18
Elisa OYJ	9 201	2 932	0,17
KDDI Corp	13 200	2 918	0,17
Swisscom	665	2 817	0,17
Softbank Group Corp	5 500	2 366	0,14
Proximus SA	6 883	1 891	0,11
Singapore Telecom	74 000	1 614	0,09
TDC A/S	37 463	1 581	0,09
NTT DoCoMo	7 700	1 340	0,08
Rogers Communications B	3 680	1 066	0,06
Centurylink Inc	4 033	855	0,05
Frontier Communications	9 625	379	0,02
Koninklijke KPN NV	11 741	375	0,02
Sprint Corp	4 757	145	0,01

Summa Telekom	63 651	3,73	
National Grid Plc	23 261	2 710	0,16
Iberdrola	41 511	2 490	0,15
Nextera Energy Inc	2 823	2 473	0,14
Enel	60 364	2 152	0,13
Edison International	3 875	1 934	0,11
Snam SPA	38 907	1 721	0,10
Severn Trent Water	5 886	1 592	0,09
Xcel Energy	4 860	1 471	0,09
Exelon	6 088	1 425	0,08
Public Service Enterprise Gp	4 204	1 371	0,08
Entergy	1 908	1 100	0,06
Dominion Resources	1 866	1 064	0,06
Centrica	37 606	1 019	0,06
Pepco Holdings	4 596	1 008	0,06
ENGIE	6 243	933	0,05
Energias De Portugal	27 777	845	0,05
Hong Kong & China Gas	47 316	782	0,05
E.ON SE	7 284	596	0,03
Kansai Elec Power	5 600	573	0,03
Tokyo Electric Power Company	8 900	436	0,03
Kyushu Electric Power	4 000	372	0,02
Tohoku Electric Power	2 000	213	0,01
Talen Energy Corp	726	38	0,00

Summa Samhällsservice	28 318	1,66	
------------------------------	---------------	-------------	--

Summa Aktier	1 549 969	90,86	
---------------------	------------------	--------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 549 969	90,86	
--	------------------	--------------	--

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

Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SPP Emerging Markets SRI	1 344 612	122 815	7,20

Summa övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	122 815	7,20	
--	----------------	-------------	--

Övriga finansiella instrument - Valutaterminer			
Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr*	% av fondförmögenhet
Valutaterminer*		32 354	1,90
Summa Övriga finansiella instrument		32 354	1,90
Summa Portföljinnehav		1 705 139	99,96
Övriga tillgångar och skulder		672	0,04
Total summa fondförmögenhet		1 705 811	100,00

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

Utestående valutaterminskontrakt i tkr	Köpt	Sålt	Resultat
SEK/EUR	201 425	-196 517	4 908
SEK/USD	840 116	-820 840	19 276
SEK/GBP	108 757	-101 790	6 966
SEK/JPY	94 917	-93 713	1 204
Summa	1 245 215	-1 212 861	32 354

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 549 969	90,86
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	122 815	7,20
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument	32 358	1,90

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Nordea Bank AB	3,99%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,78%
Atlas Copco	2,18%
Alphabet Inc	0,92%
AstraZeneca	0,85%
ABB Ltd	0,78%
JPMorgan Chase & Co	0,54%
Unilever NV	0,31%
Royal Dutch Shell PLC	0,28%
RELX NV	0,26%
EMC Corp	0,18%
BHP Billiton Ltd	0,18%
Bayerische Motoren Werke AG	0,15%
Softbank Group Corp	0,15%
Liberty Global Inc	0,12%
Nokia	0,11%
LafargeHolcim Ltd	0,06%
Swire Pacific Limited	0,06%
Repsol SA	0,05%
South32 Ltd	0,01%
Albertsons Cos Inc	0,00%

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

Redovisningsprinciper

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

På grund av ändrade fondskatteregler 1 januari 2012 är det fortfarande osäkert hur beskattningar av utdelningar från vissa utländska aktier till svenska fonder ska ske. Detta kan leda till ökade kostnader för källskatt i fonden. Tidigare skattedomar från förvaltningsrätt och Kammarrätt har överklagats vilket innebär att ingen dom ännu vunnit laga kraft. Bolaget betalar därför 30 procent skatt på utdelningar från amerikanska bolag. Om Skatteverket i framtiden utfärdar de hemvistintyg som krävs för att ansöka om återbetalning av tidigare betald källskatt kommer Bolaget att göra det.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Emerging Markets SRI

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

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

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

Fondfakta

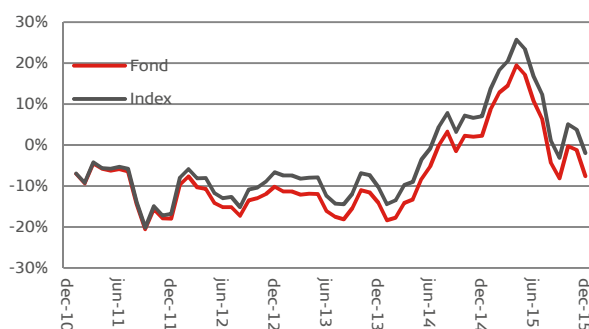
Startdatum: 2010-11-23
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
Bankgiro: 206-5522
PPM-nr: 459891
Morninstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,75%
Ingen sälj- eller köpavgift

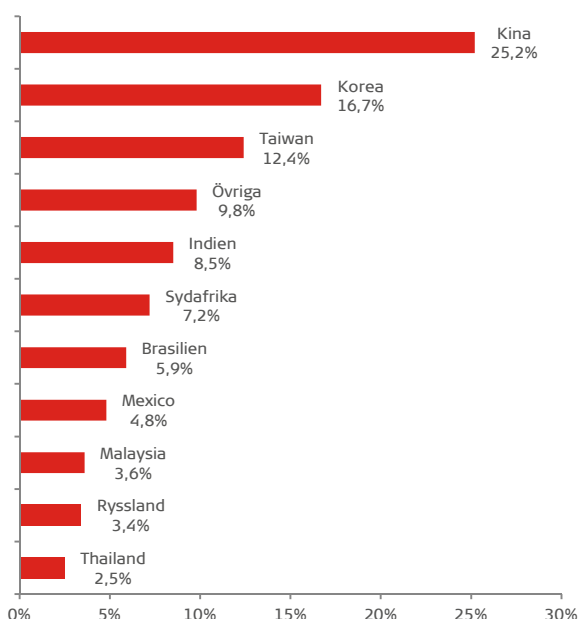
Jämförelseindex

MSCI Emerging Markets index (net return)

Utveckling 5 år



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Emerging Markets SRI sjönk med -9,6 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex sjönk med -8,4 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 795 miljoner till 8 629 miljoner kronor. Fonden har ett nettoinflöde på 1 643 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden är en indexnära aktiefond med målsättning att replikera avkastningen för MSCI Emerging Markets samtidigt som den avstår från att investera i företag som inte uppfyller Storebrands hållbarhetskriterier. Den 31 december 2015 var 87 av de underliggande indexets 838 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 11 tidigare exkluderade bolag i fondens portfölj, och 15 bolag exkluderades. Valutaeffekter bidrog med -3,3 procentenheter till fondens avkastning.

Marknadens utveckling

Under 2015 fokuserade marknaden på utvecklingen i Kina, men även recessionen i länder som Ryssland och Brasilien på grund av råvaruprisfallet uppmärksammades. I Kina var såväl den ekonomiska utvecklingen som valutapolitiken och aktiemarknaden källor till oro under året. Landet drabbades av dramatiska börsfall under sommaren efter en längre tid med kraftigt stigande kurser, men inte någon betydande ekonomisk nedgång. Tillväxttempot försvagades visserligen men främst på grund av omställningen till en mer konsumtions- och tjänstedriven ekonomi. Efter en stark inledning i början av året präglades aktiemarknaderna av fallande kurser och hög volatilitet.

Framtiden

Framöver är vår bedömning att två huvudteman kommer att driva utvecklingen. Dels kommer länder som Ryssland och Brasilien att påverkas även fortsatt av de låga råvarupriserna, och dels kommer den ekonomiska omställningen i Kina att förbli viktig. Den senare trenden kan leda till lägre efterfrågan från Kina för såväl råvaror som utländska varor och tjänster om det inhemska utbudet ökar. Vi tror på en relativt god tillväxt i Kina framöver utan hårdlandning och är neutrala till aktier på tillväxtmarknader.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Emerging Markets

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Samsung Electronics	420 241	Petroleo Brasileiro SA	71 341
Tencent Holdings	57 413	SK Hynix Inc	54 031
Alibaba Group Holding Ltd	52 332	Tencent Holdings	30 234
AMBEV SA	49 996	Hyundai Mobis	29 849
China Construction Bank	45 909	Taiwan Semiconductor	29 694

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	8 629	7 834	5 549	5 005	3 005	1 826				
Andelsvärde, kr	91,34	101,08	84,96	88,79	81,86	99,83				
Antal utestående andelar, tusental	94 473	77 506	65 309	56 369	36 713	18 290				
Utdelning per andel	-	-	-	0,86	0,00	-				
Total avkastning %	-9,6	19,0	-4,3	9,6	-18,0	-				
Index inkl. utdelning %	-8,4	19,2	-3,8	12,2	-16,8	-				
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	16,4	11,0	11,2	14,8	-	-				
Totalrisk jämförelseindex, %	16,1	11,0	11,7	15,3	-	-				
Aktiv risk (tracking error), %	1,1	1,0	1,1	0,9	-	-				
Sharpe kvot	0,2	0,6	0,1	neg	-	-				
Active share, %	32,7									
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	3,7	6,7	2,4	-5,2	-	-				
5 år, %	-1,6	-	-	-	-	-				
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,75	0,75	0,95	0,95	0,95	0,95				
Transaktionskostnader, tkr	1 551	1 426	826	1 723	1 009	763				
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Ärlig avgift, %	0,81	0,81	1,01	1,02	1,02	1,02				
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	85,13	87,57	97,36	108,74	89,73	-				
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	4,98	5,75	6,48	6,63	6,14	-				
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,2	0,2	0,1	0,3	0,2	0,1				
Andel av omsättning som skett genom närt. vp-institut, %	0,0	0,0	0,0	1,8	3,8	-				

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Samsung Electronics	4,1
Tencent Holdings	3,2
China Mobile Hong Kong	2,1
Taiwan Semiconductor	1,9
China Construction Bank	1,9
Naspers Ltd	1,7
Industrial and Commercial Bank of China	1,4
Hon Hai Precision	1,1
Bank Of China	1,1
Infosys Ltd	0,9

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-1 003 458	1 099 966
Ränteintäkter	112	93
Utdelningar	218 216	170 079
Valutakursvinster och -förluster netto	9 139	3 328
Summa intäkter och värdeförändring	-775 991	1 273 465
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-68 682	-60 380
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-62 706	-54 690
Ersättning till förvaringsinstitut	-5 884	-5 632
Ersättning till tillsynsmyndighet	-92	-58
Övriga kostnader*	-3 070	-1 928
Summa kostnader	-71 752	-62 309
Årets resultat	-847 743	1 211 157

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	8 604 678	7 806 454
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	8 604 678	7 806 454
Bankmedel och övriga likvida medel	9 736	22 449
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 242	10 328
Summa tillgångar	8 634 656	7 839 230
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-5 553	-4 945
Summa skulder	-5 553	-4 945

Fondförmögenhet (Not 2)	8 629 103	7 834 286
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
% av fondförmögenhet	-	-

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	7 834 288	5 548 606
Andelsutgivning	4 237 598	2 555 528
Andelsinlösen	-2 595 040	-1 481 003
Resultat enligt resultaträkning	-847 743	1 211 157
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 629 103	7 834 288

Portföljöversikt SPP Emerging Markets SRI per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Naspers Ltd-N	125 271	144 490	1,67
Hyundai Motor	53 145	56 934	0,66
Grupo Televisa SAB DE CV	847 942	39 048	0,45
Steinhoff International Holdings N.V	912 902	38 994	0,45
Hyundai Mobis	20 445	36 235	0,42
Kia Motors	89 018	33 666	0,39
Tata Motors	461 700	23 023	0,27
Mahindra & Mahindra	109 412	17 740	0,21
WOOLWORTHS HOLDINGS	320 454	17 461	0,20
Kangwon Land	57 449	15 861	0,18
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	150 991	15 486	0,18
LG Electronics	36 535	14 132	0,16
Brilliance Chi	1 190 000	12 621	0,15
Belle International Holdings	1 912 000	12 105	0,14
Hankook Tire CO Ltd	35 526	12 018	0,14
Cheng Shin Rubber Industry	818 334	11 195	0,13
Coway Co Ltd	16 669	10 079	0,12
BYD CO H	216 500	10 044	0,12
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	994 500	9 769	0,11
OPAP SA	129 175	9 582	0,11
POU CHEN CORP	850 000	9 403	0,11
Hotel Shilla Co Ltd	16 300	9 059	0,10
Lojas Americanas SA (pref shs)	216 916	8 967	0,10
Halla Visteon Climate Control Corp	23 943	8 935	0,10
Haier Electronics Group Co Ltd	519 000	8 875	0,10
Kroton Educacional SA	435 310	8 840	0,10
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	90 000	8 778	0,10
Hero MotoCorp Ltd	25 493	8 752	0,10
Lotte Shopping	5 001	8 360	0,10
Hyundai Motor Co (pref shs)	11 060	8 350	0,10
Guangzhou Automobile Group-H	1 104 000	8 298	0,10
Feng TAY Enterprise Co Ltd	186 000	8 020	0,09
Hanssem Co Ltd	4 717	7 851	0,09
GIANT MANUFACTURING CO	136 000	7 644	0,09
Cheil Communications	50 341	7 492	0,09
GOME Electrical Appliances Holding Ltd	5 073 771	7 120	0,08
MR PRICE GROUP LTD	65 210	7 096	0,08
Lojas Renner	189 585	6 908	0,08
Arcelik	170 144	6 865	0,08
RUENTEX INDUSTRIES	422 738	6 662	0,08
Hyundai Department Store	6 857	6 237	0,07
Zee Entertainment Enterprise	110 586	6 162	0,07
Shenzhou International Group Holdings Ltd	122 000	5 912	0,07
ANTA SPORTS PRODUCTS	249 000	5 769	0,07
Truworths International Ltd	115 675	5 737	0,07
Paradise Co Ltd	43 091	5 468	0,06
Foschini	77 821	5 156	0,06
IMPERIAL HOLDINGS	76 725	4 983	0,06
HYUNDAI WIA CORP	5 735	4 618	0,05
Estacio Participacoes SA	145 966	4 339	0,05
Bajaj Auto	13 391	4 321	0,05
Shinsegae Department Store	2 586	4 276	0,05
UMW Holdings	271 300	4 192	0,05
Bosch Ltd	1 435	3 410	0,04
INTIME RETAIL (GROUPE) COMPANY LTD	388 000	3 225	0,04
Motherson Sumi Systems Ltd	84 457	3 155	0,04
BEC World (foreign shs)	340 100	2 430	0,03
Bharat Forge Ltd	21 088	2 397	0,03
Halla Holdings Corporation	4 360	2 019	0,02
Cyfrowy Polsat SA	42 734	1 905	0,02
Cyrela Brazil Realty	98 519	1 575	0,02
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	24 194	1 324	0,02
Parkson Holdings	194 337	385	0,00
Urbi Desarrollos Urbanos	46 600	0	0,00
Summa Sällanköpsvaror		791 759	9,18
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	760 681	60 015	0,70
Ambev SA	1 203 852	45 792	0,53
Magnit PJSC (GDR)	132 178	44 819	0,52
Amorepacific Corp	12 540	37 372	0,43
UNI-President Enterprises	2 312 420	32 584	0,38
Ambev SA (ADR)	723 296	27 196	0,32
Hindustan Unilever	241 849	26 590	0,31

CP ALL PCL (foreign shs)	2 716 700	24 981	0,29
LG Household & Health	3 190	24 083	0,28
HENGAN INT'L GROUP CO	291 000	23 171	0,27
BRF SA (ADR)	170 945	19 917	0,23
Kimberly-Clark Mexico A	875 340	17 249	0,20
China Mengniu Dairy Co	1 203 000	16 541	0,19
Arca Continental SAB de CV	314 711	16 081	0,19
Want Want China Holdings Ltd	2 516 000	15 792	0,18
Orion Corp	1 744	14 621	0,17
UNIVERSAL ROBINA CORP	430 380	14 342	0,17
Grupo Bimbo A	620 660	13 921	0,16
CJ Cheiljedang Corp	4 974	13 500	0,16
Coca-Cola Femsa L	215 889	13 057	0,15
Unilever Indonesia	566 000	12 808	0,15
SHOPRITE HOLDINGS	162 357	12 655	0,15
E-Mart co Ltd	8 402	11 417	0,13
TIGER BRANDS	65 946	11 354	0,13
Amorepacific Group	10 663	11 347	0,13
Tsingtao Brewery	270 000	10 309	0,12
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	840 000	10 106	0,12
Indofood Sukses	3 008 500	9 522	0,11
China Resources Enterprises	514 000	9 282	0,11
JBS SA	352 470	9 276	0,11
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	62 058	9 204	0,11
Hypermarcas SA	179 212	8 291	0,10
Gruma SAB de CV	68 030	8 028	0,09
United Spirits Ltd	19 791	7 545	0,09
Cia Brasileira de Distribuicao (pref shs)	83 462	7 445	0,09
Spar Group Ltd	68 289	6 840	0,08
Godrej Consumer Products Ltd	38 000	6 389	0,07
SUN ART RETAIL GROUP LTD	863 000	5 492	0,06
RAIA DROGASIL	69 112	5 225	0,06
China Huishan Dairy Holdings Co Ltd	1 583 000	5 114	0,06
Cencosud SA	302 454	5 092	0,06
PB Group	139 400	4 352	0,05
BGF retail Co Ltd	3 519	4 339	0,05
Natura Cosmeticos SA	81 302	4 070	0,05
CHINA AGRI HOLDINGS	1 147 200	3 319	0,04
Nestle India Ltd	4 272	3 173	0,04
Charoen Pokphand Foods (foreign shs)	597 300	2 561	0,03
Pick n Pay Stores Ltd	70 461	2 492	0,03
Almacenes Exito	68 471	2 455	0,03
Eurocash SA	20 798	2 153	0,02
Massmart Holdings Ltd	34 505	1 877	0,02
Anadolu Efes Biracilik	33 248	1 814	0,02
Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	25 516	1 467	0,02
Dabur India	29 972	1 058	0,01
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	500 000	135	0,00

Summa Dagligvaror		719 630	8,34
Gazprom OAO (ADR)	2 345 902	73 028	0,85
Reliance Industries Ltd	513 539	66 398	0,77
China Petroleum & Chemical	10 822 600	55 097	0,64
Lukoil PJSC	197 600	53 642	0,62
NOVATEK OAO (GDR)	66 118	45 792	0,53
Sasol Ltd	181 881	41 502	0,48
Tatneft PAO (ADR)	112 794	25 057	0,29
Ultrapar Participacoes SA SHS	178 950	23 052	0,27
Polski Koncern Naftowy Orlen	154 760	22 418	0,26
PTT Pd (foreign shs)	391 800	22 397	0,26
SK Innovation Co Ltd	22 228	20 776	0,24
Kunlun Energy Company Ltd	2 424 000	18 194	0,21
Surgutneftegas OAO (ADR)	419 711	16 323	0,19
FORMOSA PETROCHEMICAL CO	633 000	12 802	0,15
Upas-Rurkiye Petrol Rafinerileri	61 683	12 400	0,14
S-Oil Corporation	20 301	11 589	0,13
China Oilfield Services	1 502 000	10 898	0,13
GS Holding Corp	29 478	10 746	0,12
Bharat Petroleum Corp Ltd	83 699	9 517	0,11
Cosan On	166 529	8 943	0,10
Empresas Copec SAC	115 286	8 344	0,10
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD	2 011 700	7 979	0,09
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	19 026	7 860	0,09
Ecopetrol SA (ADR)	117 480	6 943	0,08
PTT Exploration and Production (foreign shs)	439 034	5 889	0,07
Petronas Dagangan	119 500	5 833	0,07
Reliance Industries Ltd (GDR)	10 476	2 703	0,03
Polskie Gornictwo Naftowe I	233 319	2 560	0,03
Cairn India	132 000	2 323	0,03
Summa Energi		611 004	7,08

China Construction Bank - H	27 712 000	160 071	1,86
Industrial and Commercial Bank of China	23 704 000	120 675	1,40
Bank of China	25 155 000	94 678	1,10
Ping An Insurance Group	1 594 500	74 584	0,86
Housing Development Finance	406 751	65 505	0,76
China Life Insurance Co	2 282 000	62 183	0,72
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1 108 579	51 402	0,60
HDFC Bank	324 962	44 813	0,52
Shinhan Financial Group	138 144	39 283	0,46
Cathay Financial Holding Co Ltd	3 247 424	38 591	0,45
Bank Central Asia	4 740 000	38 555	0,45
China Overseas Land & Invest	1 286 000	38 050	0,44
Public Bank Bhd	1 016 500	36 965	0,43
Malayan Banking	2 122 909	35 015	0,41
Bank Rakyat Indonesia	4 667 500	32 613	0,38
Credicorp Ltd	37 835	31 042	0,36
KB Financial Group	129 567	30 882	0,36
Agricultural Bank China - H	8 940 000	30 828	0,36
Itau Unibanco Holding SA (ADR)	560 734	30 775	0,36
China Pacific Insurance Gr H	882 200	30 613	0,35
State Bank of India	1 060 620	30 337	0,35
FUBON FINANCIAL HOLDING	2 515 801	29 057	0,34
CHINA MERCHANTS BANK H	1 387 514	27 621	0,32
Samsung Life Insurance Co	33 871	26 788	0,31
Ayala Land	4 334 200	26 752	0,31
Firststrand Ltd	1 129 418	26 035	0,30
Bank Mandiri	4 442 606	25 132	0,29
Kasikornbank PCL (foreign shs)	703 500	24 640	0,29
Standard Bank Group Ltd	377 910	23 337	0,27
Icici Bank	700 215	23 321	0,27
CTBC Financial Holding Company Ltd.	5 289 831	22 945	0,27
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	392 964	22 928	0,27
Remgro Ltd	170 528	22 750	0,26
Mega Financial Holding CO	4 109 412	22 413	0,26
OTP Bank	124 411	21 633	0,25
BANCO BRADESCO S.A.	479 612	20 952	0,24
BANK OF COMMUNICATIONS H	3 501 000	20 794	0,24
CHINA RESOURCES LAND	838 444	20 613	0,24
Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	1 098 847	20 377	0,24
PICC Property & Casualty	1 195 088	20 046	0,23
China CITIC Bank Corporation Limited	3 616 200	19 747	0,23
GIMB Group Holdings Berhard	2 201 500	19 625	0,23
Sanlam Ltd	559 449	18 427	0,21
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	1 232 729	18 073	0,21
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	245 120	17 803	0,21
Bank Pekao SA	57 806	17 709	0,21
Hana Financial Holdings	103 378	17 541	0,20
China Minsheng Banking H	1 994 400	16 662	0,19
Haitong Securities Co Ltd	1 085 200	16 173	0,19
FIRST FINANCIAL HLDG CO	3 967 690	15 581	0,18
VTB Bank OJSC (GDR)	866 044	15 398	0,18
Turkiye Garanti Bankasi	738 483	15 187	0,18
Growthpoint Properties Ltd (REIT)	1 174 313	14 842	0,17
BM&FBovespa SA	620 088	14 390	0,17
Grupo Financiero Inbursa-O	946 130	14 363	0,17
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	533 382	13 925	0,16
Ayala Corp	102 162	13 838	0,16
CTIC Securities Co Ltd	685 500	13 512	0,16
Akbank	693 304	13 417	0,16
Bank Negara Indonesia	4 307 862	13 147	0,15
BB Seguridade Participacoes S/A	247 104	12 811	0,15
Banco Santander Chile (ADR)	84 761	12 605	0,15
Compartamos SAB de CV	769 473	12 526	0,15
Brait SE	137 637	12 501	0,14
China Cinda Asset Management Co Ltd	3 852 000	12 026	0,14
Bancolombia SA (ADR)	52 562	11 854	0,14
Discovery Limited	160 884	11 637	0,13
Evergrande Real Estate Group	1 563 000	11 596	0,13
Grupo de Inversiones Suramericana	119 866	11 364	0,13
Banco do Brasil SA	356 281	11 191	0,13
Industrial Bank Of Korea	122 293	10 859	0,13
New China Life Insurance Co Ltd	300 900	10 654	0,12
Woori Bank Co Ltd	166 118	10 534	0,12
Banco Bradesco SA (ADR)	254 112	10 305	0,12
People's Insurance Co Group of China Ltd	2 485 000	10 272	0,12
AMMB Holdings Berhad	1 126 000	10 016	0,12
Siam Commercial Bank (foreign shs)	357 200	10 000	0,12
YUANTA FINANCIAL HOLDING	3 177 589	9 909	0,11
Commercial International Bank Egypt SAE (GDR)	271 740	9 851	0,11
China Development Financial Holding Corp	4 595 184	9 707	0,11
LIC Housing Finance Ltd	145 403	9 451	0,11

China Galaxy Securities Co Ltd	1 219 500	9 419	0,11
Taiwan Cooperative Financial	2 651 264	9 357	0,11
China Life Insurance co Ltd	1 426 122	9 242	0,11
TURKIYE HALK BANKASI	300 471	9 017	0,10
Barclays Africa Group Ltd	112 316	8 768	0,10
GF Securities Co Ltd	412 800	8 738	0,10
HUA NAN FINANCIAL HLDGS	2 195 839	8 595	0,10
DLF Ltd	580 293	8 578	0,10
Turkiye Is Bankasi	637 652	8 472	0,10
China Vanke Co Ltd	338 800	8 440	0,10
Redefine Properties Ltd (REIT)	1 573 669	8 305	0,10
TAISHIN FINANCIAL HLDGS	2 817 101	8 243	0,10
Dalian Wanda Commercial Properties Co Ltd	161 100	7 930	0,09
Daewoo Securities Co	114 713	7 811	0,09
CHANG HWA COMMERCIAL BK	1 934 946	7 797	0,09
Bangkok Bank PCL	216 400	7 731	0,09
Investec Ltd SA	129 353	7 706	0,09
Dongbu Insurance	15 089	7 627	0,09
China Everbright Ltd	370 000	7 172	0,08
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	2 936 480	7 062	0,08
Shimao Property Holdings Ltd	468 500	7 023	0,08
Banco Santander Brasil SA	202 397	6 918	0,08
Bangkok Bank PCL (foreign shs)	190 700	6 903	0,08
E.SUN FINANCIAL HOLDINGS	1 400 491	6 884	0,08
COUNTRY GARDEN HLDGS	1 931 925	6 683	0,08
RMB HOLDINGS	218 109	6 599	0,08
Hanwha Life Insurance Co Ltd	120 000	6 376	0,07
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	24 364	6 315	0,07
Nedbank Group	61 332	6 294	0,07
Shin Kong Financial Holding	3 389 447	6 220	0,07
Longfor Properties	484 000	6 086	0,07
mBank SA	8 988	6 025	0,07
Hong Leong Bank	224 344	5 920	0,07
KOMERCNI BANKA	3 529	5 920	0,07
Huatai Securities Co Ltd	297 200	5 845	0,07
BR Malls Participacoes	245 042	5 796	0,07
Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	381 352	5 631	0,07
Cetip SA Mercados Organizados	67 628	5 404	0,06
Attijariwafa Bank	18 000	5 171	0,06
Bank of the Philippine Islands	340 350	5 113	0,06
Sunac China Holdings Ltd	752 000	4 908	0,06
MMI Holdings Ltd	399 202	4 778	0,06
Indiabulls Housing Finance Ltd	46 541	4 369	0,05
Rand Merchant Insurance Holdings Ltd	192 348	4 051	0,05
SINO-OCEAN LAND HLDGS	726 500	3 928	0,05
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Or AS (REIT)	514 951	3 867	0,04
Korea Investment Hldg.	10 510	3 744	0,04
Krung Thai Bank (foreign shs)	945 100	3 698	0,04
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	320 882	3 550	0,04
GUANGZHOU RE&F PROP H	341 600	3 549	0,04
SOHO CHINA	863 500	3 532	0,04
TMB Bank PCL (foreign shs)	5 787 800	3 281	0,04
Hong Leong Financial Group	119 137	3 266	0,04
YAPI VE KREDI BANKASI	338 818	3 220	0,04
BS FINANCIAL GROUP INC	51 967	3 146	0,04
Porto Seguro	44 520	2 731	0,03
Chalease Holding Co Ltd	168 000	2 453	0,03
Sberbank of Russia (ADR)	49 816	2 450	0,03
Multiplan Empreendimentos	29 073	2 354	0,03
Capitec Bank Holdings Ltd	7 810	2 288	0,03
RHB Capital BHD	202 680	2 257	0,03
Alliance Financial Group	322 300	2 253	0,03
BDO Unibank Inc	111 450	2 097	0,02
LIBERTY HOLDINGS	31 277	1 960	0,02
Woori Investment & Securitie	25 316	1 838	0,02
Bank Danamon Indonesia TBK	750 000	1 468	0,02
Shriram Transport Finance Co Ltd	13 025	1 425	0,02
Mirae Asset Securities Co	8 764	1 361	0,02
Rural Electrification	44 457	1 283	0,01
Power Finance Corp Ltd	45 010	1 155	0,01
China Everbright Bank Co Ltd	243 000	997	0,01
Chongqing Rural Commercial Bank	194 000	990	0,01
Sul America SA - Units	23 891	947	0,01
Alpha Bank	37 893	864	0,01
Coronation Fund Managers Ltd	28 881	831	0,01
Kwangju Bank	12 987	715	0,01
ICICI Bank Ltd (ADR)	9 975	658	0,01
China Overseas Property Holdings Ltd	428 666	592	0,01
Getin Holding SA	110 976	289	0,00
Banco do Brasil SA (ADR)	7 500	233	0,00
National Bank of Greece	41 234	130	0,00

Getin Noble Bank SA	87 319	112	0,00
BS FINANCIAL GROUP INC rights 12/2015	11 371	109	0,00
BANCO BRADESCO S.A. rights 12/2015	15 710	55	0,00
AFRICAN BANK INVESTMENTS	293 708	50	0,00
Ayala Land Voting Preferred Share 2012	1 544 700	28	0,00
Piraeus Bank S.A.	8 493	22	0,00

Summa Finans	2 499 647	28,97	
Sun Pharmaceutical Indus	314 135	32 832	0,38
Aspen Pharmacare Holdings	124 102	20 896	0,24
SINOPHARM GROUP CO H	522 800	17 687	0,20
IHH Healthcare Bhd	1 327 200	17 148	0,20
Dr Reddy's Laboratories Ltd	43 007	17 037	0,20
LUPIN	68 194	15 966	0,19
CIPLA Ltd	167 291	13 852	0,16
Richter Gedeon Nyrt	84 216	13 419	0,16
Celltrion	21 305	12 944	0,15
Netcare Ltd	683 550	12 607	0,15
Hanmi Pharm Co Ltd	2 051	10 736	0,12
Sino Biopharmaceutical Ltd	1 224 000	9 400	0,11
Aurobindo Pharma Ltd	64 160	7 162	0,08
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	57 759	6 786	0,08
Bangkok Dusit Medical Services PCL	1 204 200	6 291	0,07
Yuhan Corp	3 006	5 890	0,07
SHANDONG WEIGAO GP MED H	920 000	5 334	0,06
Mediclinic International Ltd	68 565	4 439	0,05
Divi's Laboratories Ltd	25 289	3 722	0,04
Hanmi Science Co Ltd	3 583	3 323	0,04
Qualicorp SA	67 852	2 043	0,02
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	95 624	1 825	0,02
China Medical System Holdings Ltd	145 000	1 801	0,02

Summa Hälsovård	243 139	2,82	
Cheil Industries Inc	33 915	34 139	0,40
Citic Pacific	1 711 000	25 536	0,30
Bidvest Group Ltd	140 231	25 041	0,29
Alfa Sab De CV	1 388 778	23 117	0,27
LG Corp	44 111	22 455	0,26
SK C&C CO LTD	11 752	20 321	0,24
Grupo Aerop Pacifico B	257 405	19 105	0,22
China Merchants Holding	662 000	17 751	0,21
CRRC Corp Ltd	1 598 400	16 657	0,19
MISC BHD	822 400	15 131	0,18
SM Investments	97 182	15 044	0,17
ZHUZHOU CSR TIMES ELEC H	279 000	13 673	0,16
Koc Holding AS	426 126	13 453	0,16
Embraer SA	208 507	13 414	0,16
Beijing Enterprises Hldg	260 000	13 279	0,15
United Tractors	1 184 409	12 278	0,14
China Communications Construction	1 400 000	12 062	0,14
Fosun International Ltd	837 772	11 027	0,13
Hyundai Heavy Industries	16 075	10 148	0,12
CJ Corp	5 352	9 659	0,11
Hyundai Glovis Co Ltd	6 846	9 500	0,11
LS Industriel Systems	28 657	9 478	0,11
Far Eastern New Century	1 402 820	9 271	0,11
CHINA RAILWAY GROUP H	1 412 000	9 047	0,10
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	256 297	8 521	0,10
CCR S.A.	316 292	8 459	0,10
Jiangsu Expressway Company Ltd	742 000	8 443	0,10
China Conch Venture Holdings Ltd	480 500	8 394	0,10
Cosco Pacific	874 000	8 119	0,09
TURK HAVA YOLLARI	375 597	8 017	0,09
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	13 564	7 617	0,09
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	700 000	7 268	0,08
Teco Electric & Machinery	1 076 000	7 263	0,08
Alliance Global Group Inc	2 498 400	7 207	0,08
EVA AIRWAYS CORP	1 416 652	6 763	0,08
Zhejiang Expressway Co-H	646 000	6 549	0,08
Hyundai Development Co	21 245	5 927	0,07
Hyundai Engineering & Construction	28 414	5 833	0,07
LS Corp	18 850	5 469	0,06
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	362 000	5 300	0,06
Bharat Heavy Electricals	243 603	5 251	0,06
China COSCO Holdings Company Ltd.	1 330 500	5 095	0,06
Shanghai Electric	1 138 000	5 088	0,06
Daelim Industrial Co Ltd	10 251	4 946	0,06
China Southern Airlines	742 000	4 827	0,06
CHINA AIRLINES	1 502 591	4 628	0,05
CHINA SHIPPING CONTAIN H	1 969 000	4 626	0,05
Weichai Power	493 200	4 603	0,05

Eicher Motors Ltd	2 113	4 539	0,05
KCC Corp	1 461	4 386	0,05
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	375 000	4 063	0,05
ENKA INSAAT VE SANAYI	282 925	3 694	0,04
Localiza Rent a Car	68 241	3 609	0,04
Latam Airlines Group SA (ADR)	77 646	3 528	0,04
Doosan Corp	5 540	3 525	0,04
Samsung Heavy Industries	44 160	3 445	0,04
Airasia BHD	1 351 700	3 424	0,04
Doosan Heavy Industries	22 282	3 300	0,04
KEPCO Plant Service & Engineering Co Ltd	4 765	3 049	0,04
Walsin Lihwa Corp	1 410 000	2 656	0,03
GS Engineering & Construction	18 503	2 627	0,03
Korean Air Lines Co Ltd	13 048	2 599	0,03
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	76 785	2 552	0,03
BARLOWORLD LTD	74 265	2 504	0,03
BTS Group Holdings PCL (foreign shs)	1 075 400	2 293	0,03
Airports of Thailand (foreign shs)	26 400	2 140	0,02
WEG SA	66 607	2 122	0,02
SK Networks Co. Ltd	50 330	1 987	0,02
Doosan Infracore Co	54 790	1 850	0,02
Aditya Birla Nuvo Ltd	4 110	1 135	0,01
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	21 012	1 104	0,01
Sinotrans	234 000	1 061	0,01
Siemens India	6 702	1 025	0,01
Hyundai Merchant Marine	29 110	864	0,01
Hyundai Mipo Dockyard	2 206	826	0,01
Daewoo Shipbuilding	20 342	742	0,01
Adani Enterprises	50 595	538	0,01
Orascom Construction Ltd	8 883	524	0,01
Cosan Logistica SA	67 267	152	0,00

Summa Industri	606 658	7,03	
Samsung Electronics	33 724	305 518	3,54
Tencent Holdings Ltd	1 647 700	273 337	3,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (ADR)	854 311	163 854	1,90
Hon Hai Precision	4 666 882	96 783	1,12
Infosys Limited	563 175	79 332	0,92
Alibaba Group Holding Ltd	74 028	50 721	0,59
Samsung Electronics PFD	6 236	48 917	0,57
Tata Consultancy	155 483	48 284	0,56
SK Hynix Inc	189 575	41 913	0,49
Naver Corporation	8 829	41 770	0,48
Mediatek	545 174	34 981	0,41
Delta Electronics	829 379	33 101	0,38
Advanced Semiconductor Engineering	2 870 214	27 994	0,32
Lenovo Group	2 848 000	24 382	0,28
Largan Precision	40 000	23 305	0,27
Cielo	319 166	22 846	0,26
Asustek Computer	300 940	21 009	0,24
HCL Technologies Ltd	187 412	20 422	0,24
Pegatron Corp	966 000	17 851	0,21
CATCHER TECH CO	248 000	17 568	0,20
Quanta Computer	1 267 000	17 235	0,20
Samsung SDS Co Ltd	9 400	17 167	0,20
LG Display Co Ltd	86 732	15 309	0,18
Samsung SDI	18 412	15 091	0,17
AAC Technologies Holdings Inc	270 236	14 860	0,17
Hanergy Thin Film Power Group Ltd	3 246 190	13 807	0,16
Wipro Ltd	190 750	13 610	0,16
NOVATEK MICROELECTRS	389 000	12 880	0,15
Daum Kakao Corp	15 024	12 509	0,14
NCsoft Corporation	7 281	11 151	0,13
Baidu Inc	6 957	11 088	0,13
Samsung Electro Mechanics	23 601	10 674	0,12
Foxconn Technology Co	563 211	10 061	0,12
Innolux Corp	3 863 240	9 856	0,11
SMIC	11 278 000	9 692	0,11
Lite-On Technology	1 099 829	8 991	0,10
Kingsoft Corp Ltd	395 000	8 155	0,09
Powertech Technology	458 300	7 669	0,09
Compal Electronics	1 610 000	7 645	0,09
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	5 486 000	6 923	0,08
Radiant Opto-Electronics	334 899	6 481	0,08
Realtek Semiconductor	317 000	6 403	0,07
United Microelectronics Corp (ADR)	390 388	6 187	0,07
WPG HOLDINGS CO	759 080	6 127	0,07
Tech Mahindra Ltd	78 733	5 234	0,06
Inotera Memories Inc.	728 590	5 227	0,06
LG Innotech Co Ltd	7 152	5 065	0,06

SIMPLO TECHNOLOGY CO	152 850	4 119	0,05
Kingboard Chemical Holdings	298 300	4 017	0,05
Synnex Technology International	479 000	3 940	0,05
Advantech Co Ltd	70 000	3 800	0,04
AU Optronics Corp (ADR)	154 600	3 793	0,04
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	192 000	3 735	0,04
Wistron Corp	767 900	3 666	0,04
EPSTAR CORP	519 000	3 397	0,04
Siliconware Precision Industries Co Ltd (ADR)	39 311	2 568	0,03
TOTVS SA	37 162	2 457	0,03
Acer Inc.	740 652	2 300	0,03
HTC Corp	109 550	2 193	0,03
UNIMICRON TECHNOLOGY	544 000	1 948	0,02
Advanced Semiconductor Engineering Inc (ADR)	27 831	1 330	0,02
Clevo Company	142 633	1 155	0,01
TPK Holding Co Ltd	18 256	387	0,00
Wistron Corp (GDR)	3 648	274	0,00
GCL-Poly Energy Holdings Ltd (rights 12/2015)	1 097 200	36	0,00
Summa IT	1 714 099	19,86	
Formosa Plastic Corp	1 814 800	35 866	0,42
LG Chem Ltd (pref shs)	18 261	32 430	0,38
Nan Ya Plastic Corp	1 983 500	31 054	0,36
Siam Cement Plc (foreign shs)	201 250	21 500	0,25
Vale SA (ADR)	768 082	21 304	0,25
LG Chem	8 002	18 900	0,22
China Steel Corp	3 898 000	17 958	0,21
KGHM Polska Miedz S.A.	111 248	15 079	0,17
Jiangxi Copper Company Ltd.	1 471 000	14 705	0,17
Korea Zinc	4 017	13 546	0,16
Hyundai Steel Co	36 669	13 169	0,15
Tata Steel	338 817	11 217	0,13
Anhui Conch Cement	473 500	10 739	0,12
Mexichem Sab De CV	552 821	10 389	0,12
FIBRIA CELULOSE ON	89 351	9 880	0,11
Lotte Chemical Corp	5 574	9 759	0,11
Vale SA (ADR, pref shs)	432 998	9 309	0,11
Braskem SA (pref shs)	151 823	8 936	0,10
ULTRATECH CEMENT	23 687	8 393	0,10
PTT Global Chemical PCL (foreign shs)	713 300	8 356	0,10
Gold Fields Ltd	345 014	7 921	0,09
China National Building MA- H	1 838 000	7 438	0,09
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	816 105	7 166	0,08
Suzano Papel e Celulose SA (pref shs)	177 616	7 074	0,08
Hyosung Corp	8 251	6 971	0,08
Ambuja Cements	230 866	5 974	0,07
Empresas CMPC SA	325 482	5 921	0,07
Cia de Minas Buenaventura SAA (ADR)	155 186	5 600	0,06
Asian Paints Ltd	48 897	5 506	0,06
Klabin SA	108 855	5 440	0,06
Sappi Ltd	138 493	4 917	0,06
Mondi Ltd	27 789	4 646	0,05
BBMG CORP H	792 500	4 543	0,05
Grupo Argos SA	105 391	4 534	0,05
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA	1 350 345	4 460	0,05
Industrias Penoles CP	49 124	4 250	0,05
OCI N.V.	17 766	3 710	0,04
OCI Co Ltd	6 841	3 689	0,04
ACC Ltd	20 058	3 478	0,04
Gerdau SA (ADR)	273 075	2 763	0,03
Anglo American Platinum	22 501	2 269	0,03
Lafarge Malaysia	122 700	2 139	0,02
UPL Limited	37 554	2 097	0,02
Impala Platinum Holdings Ltd	147 535	2 010	0,02
Duratex SA	136 869	1 721	0,02
Petkim Petrokimya Holding AS	113 829	1 509	0,02
Indorama Ventures PCL (foreign shs)	263 911	1 317	0,02
PPC Ltd	156 087	1 308	0,02
Kumba Iron Ore	53 244	1 193	0,01
Minera Frisco SAB de CV	287 800	1 152	0,01
African Rainbow Minerals Ltd.	43 245	1 022	0,01
Metalurgica Gerdau SA (pref shs)	200 510	709	0,01
Indorama Ventures PCL (warrants I)	26 391	10	0,00
Indorama Ventures PCL (warrants II)	20 301	7	0,00
Summa Material	446 953	5,18	
China Mobile Ltd	1 915 000	182 275	2,11
America Movil S.A.B. De C.V.	10 783 956	63 800	0,74
Telekomunikasi Indonesia TBK	24 231 000	46 014	0,53
MTN Group Ltd	561 213	40 576	0,47
Advanced Info Service (foreign shs)	969 000	34 507	0,40

China Unicom Hong Kong	2 718 000	27 940	0,32
Taiwan Mobile	1 063 400	27 293	0,32
China Telecom Corp	5 880 000	23 282	0,27
True Corp PCL (foreign shs)	14 591 613	22 904	0,27
Digi.Com	2 083 400	22 091	0,26
FAR EASTONE TELECOM. CO	1 212 000	21 029	0,24
Axiata Group	1 670 300	21 023	0,24
Maxis BHD	1 369 300	18 283	0,21
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	332 971	17 348	0,20
VODACOM GROUP	187 944	15 585	0,18
Philippine Long Distance	41 580	15 346	0,18
Telefonica Brasil SA (pref shs)	179 972	13 711	0,16
Telekom Malaysia	995 619	13 255	0,15
SK Telecom	8 063	12 493	0,14
Hellenic Telecommunications Organization SA	139 351	11 792	0,14
BHARTI AIRTEL	235 479	10 215	0,12
Chunghwa Telecom Co Ltd (ADR)	30 000	7 595	0,09
LG Uplus Corp	96 140	7 189	0,08
Bharti Infratel Ltd	108 813	5 936	0,07
Tim Participacoes SA New	362 770	5 303	0,06
Idea Cellular	278 643	5 101	0,06
Alibaba Health Information Tec	830 000	4 839	0,06
Maroc Telecom	49 264	4 676	0,05
CHINA COMM SERVI H	1 361 200	4 309	0,05
TURK TELEKOMUNIKASYON	270 909	4 272	0,05
KT Corp (ADR)	38 000	3 816	0,04
Orange Polska SA	234 448	3 283	0,04
Telesites SAB	539 197	2 950	0,03
Global Telecom Holding SAE (GDR)	59 222	649	0,01

Summa Telekom	720 681	8,35	
Tenaga Nasional	1 324 700	34 647	0,40
Petronas Gas	433 100	19 305	0,22
Enerjis SA (ADR)	161 985	16 592	0,19
Guangdong Investment	1 300 000	15 527	0,18
ENN Energy Holdings Ltd	330 000	14 844	0,17
Empresa Nacional de Electricidad SA (ADR)	45 532	14 226	0,16
Perusahaan Gas Negara Tbk	7 250 500	12 172	0,14
Beijing Enterprises Water Group Ltd	1 942 000	11 471	0,13
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	412 000	10 375	0,12
CGN Power Co Ltd	3 275 000	10 331	0,12
CHINA LONGYUAN POWER H	1 554 000	9 889	0,11
Cia de Saneamento Basico do Estado Sao Paulo	165 652	6 682	0,08
China Power International Holding	1 345 000	6 555	0,08
PGE SA	215 548	5 886	0,07
Aboitiz Power	773 600	5 780	0,07
Gail India	115 783	5 535	0,06
Cia Paranaense de Energia (pref shs)	101 691	5 266	0,06
CHINA GAS HOLDINGS LTD	392 000	4 767	0,06
Tractebel Energia SA	66 235	4 727	0,05
YTL Corporation Berhad	1 359 240	4 190	0,05
RushHydro PJSC	484 731	3 907	0,05
CEZ AS	25 025	3 768	0,04
Cia Energetica de Minas Gerais (ADR)	246 732	3 120	0,04
Centrais Eletricas Brasileiras SA (pref shs)	130 540	2 904	0,03
Korea Gas Corp	10 934	2 897	0,03
Interconexion Electrica SA	145 965	2 861	0,03
CPFL Energia SA	85 477	2 765	0,03
Cia Energetica de Sao Paulo (pref shs)	92 707	2 647	0,03
Equatorial Energia SA	24 343	1 776	0,02
Huaneng Renewables Corp Ltd	688 000	1 736	0,02
Centrais Eletricas Brasilier	112 727	1 384	0,02
Tauron Polska Energia SA	160 224	985	0,01
EDP - Energias do Brasil SA	35 496	911	0,01
Adani Power Ltd	94 086	387	0,00
Adani Transmissions Ltd	50 595	238	0,00
YTL Power International Bhd (warrants 06/2018)	71 496	55	0,00

Summa Samhällsservice	251 107	2,91	
------------------------------	----------------	-------------	--

Summa Aktier	8 604 678	99,72	
---------------------	------------------	--------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 604 678	99,72	
--	------------------	--------------	--

Summa Portföljinnehav	8 604 678	99,72	
------------------------------	------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	24 425	0,28
Total summa fondförmögenhet	8 629 103	100,00

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 604 678	99,72
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Samsung Electronics	4,11%
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	0,85%
Anheuser-Busch InBev NV	0,85%
Reliance Industries Ltd	0,80%
Hyundai Motor Co	0,76%
Alibaba Group Holding Ltd	0,64%
LG Chem	0,59%
CTIC Group Corp	0,52%
China State Construction Engin	0,51%
China Resources National Corp	0,47%
Petroliaam Nasional Bhd	0,47%
Unilever NV	0,46%
Banco Bradesco SA	0,36%
Enel SpA	0,36%
Vale SA	0,35%
CRRC Group Co Ltd	0,35%
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	0,35%
Advanced Semiconductor Engineering	0,34%

PTT Pcl	0,33%
Ayala Land	0,31%
JPMorgan Chase & Co	0,30%
KOC HOLDING	0,30%
Standard Bank Group Ltd	0,29%
Banco Santander SA	0,29%
Banco Brasil	0,28%
Ici Bank	0,28%
BHARTI AIRTEL	0,19%
Bangkok Bank PCL	0,17%
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	0,15%
Lafargeholcim Ltd	0,13%
Casino Guichard Perrachon SA	0,11%
Adani Enterprises	0,11%
Hong Leong Co Malaysia Bhd	0,11%
Cosan Ltd	0,11%
GCL New Energy Holdings Ltd	0,08%
Centrais Eletricas Brasilier	0,05%
YTL Corporation Berhad	0,05%
WISTRON CORP	0,05%
Anglo American PLC	0,04%
BS FINANCIAL GROUP INC	0,04%
Canopus International Ltd	0,02%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Global Topp 100

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

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

Fondfakta

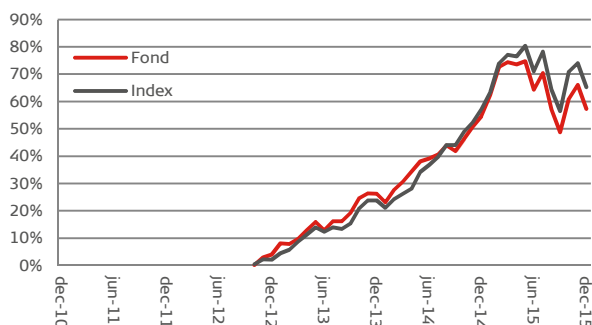
Startdatum: 2012-10-01
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Philip Ripman
Bankgiro: 882-2819
PPM-nr: 184119
Morninstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,75%
Ingen sälj- eller köpavgift

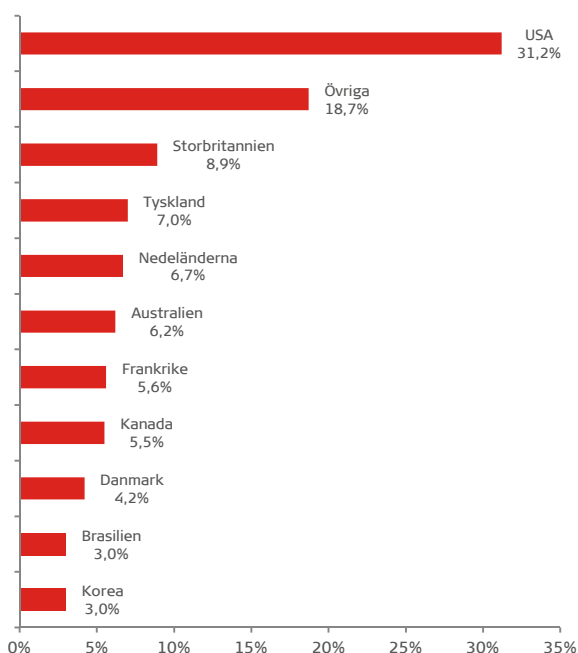
Jämförelseindex

MSCI All Country World Index (net return)

Utveckling sedan start 2012



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

SPP Global Topp 100 steg med 1,7 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 5,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 262 miljoner kronor till 2 200 miljoner. Fonden hade ett nettoinflöde på 223 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden levererade ett positivt helårsresultat som dock var svagare än jämförelseindex. Under det första halvåret var resultatet hyfsat men svagare än jämförelseindex, medan det andra gav en lägre avkastning men i nivå med index. De främsta bidragen till resultatet på sektornivå jämfört med index kom från bolag inom olja och gas, industri samt råvaror. Finans, cyklisk konsumtion och IT bidrog mest negativt. Vindkraftsbolaget Vestas Wind Systems har funnits med i portföljen sedan starten och var det innehav som bidrog mest positivt under året. Även förpackningskoncernen Rexam och det amerikanska grafikföretaget Nvidia bidrog starkt positivt till resultatet. Det nederländska livbolaget Delta Lloyd och det brasilianska hushållsvarubolaget Natura Cosmeticos tillhörde de bolag som bidrog negativt till resultatet.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA som till stor del kunde förklaras av temporära effekter. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera tillfälliga dramatiska börsfall. Oron ökade även kring främst oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien på grund av det mycket låga oljepriset. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall.

Framtiden

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

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Global Topp 100

Lägre risk ← **Högre risk**
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Alcoa	38 077	Valero Energy Corp	47 745
Repsol SA	36 584	S-Oil Corporation	32 738
SK Hynix Inc	31 946	Galp Energia SGPS SA-B shrs	28 267
Statoil ASA	31 681	Repsol SA	27 797
Hess Corp	30 046	Statoil ASA	27 576

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	2 200	1 938	1 138	562						
Andelsvärde, kr	157,26	154,57	126,27	103,96						
Antal utestående andelar, tusental	13 990	12 539	9 010	5 405						
Utdelning per andel	-	-	-	-						
Total avkastning %	1,7	22,4	21,5	4,0						
Index inkl. utdelning %	5,2	27,0	21,2	2,1						

Risk och avkastningsmått

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

Genomsnittlig årsavkastning

2 år, %	11,6	21,9	-	-						
5 år, %	-	-	-	-						

Kostnader

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

Omsättningshastighet

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Neste Oyj	1,2
Vestas Wind Systems	1,2
Westpac Banking Corp	1,1
Applied Materials Inc	1,1
Commonwealth Bank of Australia	1,1
Ball Corp	1,1
Nvidia	1,1
Galp Energia SGPS SA-B shrs	1,1
Kimberly-Clark Corp	1,1
S-Oil Corporation	1,1

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4 315	366 937
Värdeförändring på fondandelar	0	-2 539
Ränteintäkter	0	44
Utdelningar	50 576	52 177
Valutakursvinster och -förluster netto	1 553	2 634
Summa intäkter och värdeförändring	56 444	419 254

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-16 879	-15 191
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-16 446	-14 802
Ersättning till förvaringsinstitut	-410	-377
Ersättning till tillsynsmyndighet	-23	-12
Övriga kostnader*	-696	-760
Summa kostnader	-17 575	-15 951
Årets resultat	38 869	403 303

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 183 877	1 929 145
Summa finansiella Instrument med positiv marknadsvärde (Not 1)	2 183 877	1 929 145
Bankmedel och övriga likvida medel	14 118	3 460
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 537	12 160
Summa tillgångar	2 201 533	1 944 766

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 411	-5 342
Skatteskulder**	-	-1 238
Summa skulder	-1 411	-6 580

Fondförmögenhet (Not 2)	2 200 122	1 938 186
--------------------------------	------------------	------------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	1 938 186	1 137 696
Andelsutgivning	1 036 601	1 166 341
Andelsinlösen	-813 533	-769 154
Resultat enligt resultaträkning	38 869	403 303
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 200 122	1 938 186

**För mer information se under Redovisningsprinciper om fondskatt.

Portföljöversikt SPP Global Topp 100 per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Home Depot	21 329	23 781	1,08
WPP Plc	118 130	22 942	1,04
Gildan Activewear	94 103	22 468	1,02
Target Corporation	36 639	22 428	1,02
Wolters Kluwer	78 566	22 280	1,01
LG Electronics	56 036	21 676	0,98
Sony	99 253	20 882	0,95
Best Buy	80 592	20 689	0,94
KERING	14 102	20 399	0,93
Thomson Reuters Corp	61 710	19 629	0,89
Kingfisher	479 048	19 613	0,89
Staples	204 641	16 338	0,74
Summa Sällanköpsvaror		253 125	11,50
Kimberly-Clark	22 709	24 372	1,11
Coca-Cola	64 743	23 449	1,07
Natura Cosmeticos SA	463 303	23 191	1,05
Procter & Gamble	34 303	22 965	1,04
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	24 152	22 827	1,04
Koninklijke Ahold NV	127 937	22 818	1,04
Unilever NL	58 063	21 326	0,97
Woolworth Australia	141 798	21 309	0,97
Carrefour	80 048	19 537	0,89
Shiseido	109 500	19 408	0,88
Summa Dagligvaror		221 201	10,05
Neste Oyj	101 023	25 563	1,16
Galp Energia SGPS SA-B shrs	248 338	24 381	1,11
S-Oil Corporation	42 328	24 164	1,10
Omv	97 598	23 355	1,06
Repsol SA	217 481	20 156	0,92
Statoil ASA	164 624	19 396	0,88
Hess Corp	45 097	18 432	0,84
Repsol SA rights 12/2015	217 481	914	0,04
Summa Energi		156 361	7,10
Westpac Banking Corp	122 529	25 223	1,15
Commonwealth Bank of Australia	47 337	24 834	1,13
Banco Santander Brasil SA	699 608	23 913	1,09
Northern Trust Corporation	38 797	23 579	1,07
Weyerhaeuser Co (REIT)	90 960	22 990	1,04
Allianz SE (Societas Europeae)	15 250	22 842	1,04
Legal & General Group	678 891	22 590	1,03
Aust & Nz Bank Group	130 451	22 349	1,02
Skandinaviska Enskilda Banken A	248 629	22 227	1,01
DnB	211 250	22 093	1,00
Dexus Property Group (REIT)	478 422	22 009	1,00
Assicurazioni Generali	141 497	21 926	1,00
National Australian Bank	117 798	21 821	0,99
Toronto - Dominion Bank (CAD)	65 237	21 476	0,98
Gecina SA (REIT)	20 464	21 009	0,95
Danske Bank A/S	90 027	20 461	0,93
Unibail-Rodamco SE (REIT)	9 433	20 250	0,92
CNP Assurances	173 515	19 768	0,90
Bank of Nova Scotia	56 408	19 161	0,87
British Land Co PLC (REIT)	194 779	19 023	0,86
Delta Lloyd NV	340 250	16 967	0,77
Summa Finans		456 511	20,74
Novo-Nordisk B	48 523	23 813	1,08
Johnsen & Johnsen	27 265	23 611	1,07
Coloplast B	34 406	23 518	1,07
Medtronic PLC	35 621	23 100	1,05
Merck & Co	50 831	22 635	1,03
Novartis	30 199	22 077	1,00
Bayer AG Namens-Actien O.N	20 604	21 851	0,99
Pfizer	78 978	21 493	0,98
Merck	25 983	21 314	0,97
Resmed Inc	46 201	20 912	0,95
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	984 557	18 786	0,85
Summa Hälsovård		243 110	11,04
Vestas Wind System	42 633	25 312	1,15
Alfa Laval	152 297	23 606	1,07

CNH Industrial NV	390 423	22 669	1,03
Dai Nippon Printing	265 000	22 379	1,02
Koninklijke Philips	103 242	22 276	1,01
Siemens	26 755	22 023	1,00
Geberit AG Reg	7 669	21 973	1,00
ABB (CHF)	144 605	21 873	0,99
Manpower Group	30 720	21 830	0,99
General Electric	75 722	19 886	0,90
Cummins	23 673	17 565	0,80

Summa Industri		241 392	10,97
Applied Materials	159 630	25 126	1,14
NVIDIA	87 866	24 416	1,11
Symantec	127 384	22 552	1,02
Intel	76 685	22 272	1,01
CA Inc	92 304	22 225	1,01
International Business Machines Corp	18 694	21 689	0,99
Stmicroelectronics	382 117	21 630	0,98
Cisco Systems	94 374	21 605	0,98
United Microelectronics	6 910 000	21 460	0,97
ASML Holding NV (new)	28 157	21 287	0,97
EMC	97 768	21 167	0,96
Texas Instruments	45 103	20 841	0,95
SK Hynix Inc	91 293	20 184	0,92

Summa IT		286 454	13,01
Ball Corp	39 921	24 478	1,11
Alcoa	286 027	23 800	1,08
Rexam	312 116	23 444	1,06
Johnson Matthey	68 681	22 675	1,03
Avery Dennison Corp	42 516	22 460	1,02
Akzo Nobel	38 212	21 585	0,98
BASF SE	32 321	20 933	0,95

Summa Material		159 374	7,24
Deutsche Telecom	140 366	21 455	0,97
BCE Inc.	60 111	19 504	0,89
Telefonica Brasil SA (pref shs)	252 656	19 248	0,87
Telus Corp	81 671	18 965	0,86

Summa Telekom		79 171	3,60
PG&E Corp.	51 855	23 253	1,06
Energias De Portugal	725 324	22 060	1,00
National Grid Plc	185 918	21 657	0,98
Centrica	745 692	20 208	0,92

Summa Samhällsservice	87 179	3,96
------------------------------	---------------	-------------

Summa Aktier	2 183 877	99,21
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 183 877	99,21
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	2 183 877	99,21
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	16 245	0,79
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	2 200 122	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 183 877	99,21
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Repsol SA	0,96%
JPMorgan Chase & Co	0,78%

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Företagsobligationsfond

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

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

Fondfakta

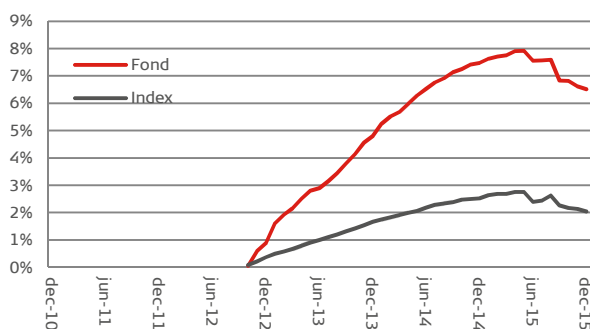
Startdatum: 2012-10-15
Fondtyp: Räntefond
Förvaltare: Andreas Hålldahl,
Helena Lindahl
Bankgiro: 882-2801
PPM-nr: 331686
Morninstarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,40%
Ingen sälj- eller köpavgift

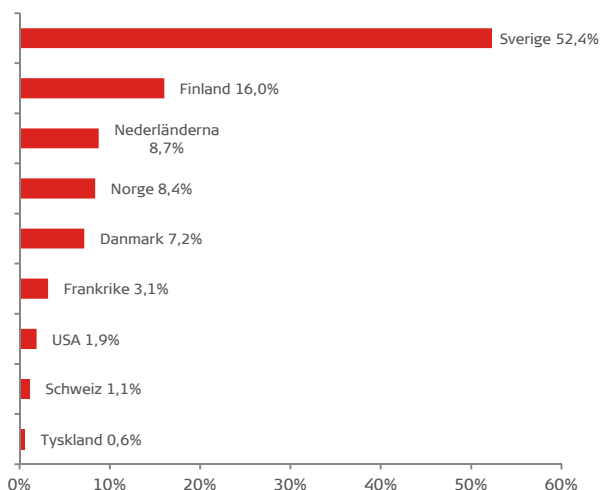
Jämförelseindex

NOMX Credit SEK Rated FRN Total Return Index

Utveckling sedan start 2012



Emittentfördelning



Fondens utveckling

SPP Företagsobligationsfond sjönk med -0,9 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex sjönk med -0,5 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med -251 miljoner kronor till 7 754 miljoner. Fonden hade ett nettoutflöde på -174 miljoner kronor. Fonden öppnade en utdelande andelsklass (B) under året med samma avgift som A klassen.

Kommentarer till resultatutfallet

Det historiska lågränteklimatet till följd av Riksbankens räntesänkningar påverkade fondens resultat negativt under 2015. Fonden höll dock emot relativt väl och skapade avkastning fram till maj då även 3-månaders STIBOR sjönk under nollstrecket. Därefter ökade även kreditspreadarna vilket sammantaget skapade ett mycket utmanande och volatilt klimat under resten av året. Fonden var relativt konservativt positionerad med övervikt inom banker/finansbolag, men kunde trots detta inte stå emot nedgången som drabbade hela tillgångsslaget.

Marknadens utveckling

Helåret 2015 präglades av marknadsoro och betydande volatilitet på de finansiella marknaderna. Ett antal faktorer som Greklands ekonomiska kris, oro kring Kinas ekonomiska utveckling, det låga oljepriset, kriget i Syrien och centralbankernas agerande var de tongivande orosmomenten. Under första halvåret präglade Greklandsoron utvecklingen kombinerat med betydande stimulanser från ECB och Riksbanken. I mitten av året adderades oro kring kriget i Syrien samt kraftiga börsfall i Kina och efterföljande Kina oro. I slutet av året sjönk de svenska korträntorna medan långräntorna steg då flyktingkrisen väntas öka Riksgäldens långsiktiga lånebehov. Kreditspreadarna för såväl riskfyllda tillgångar som bostadsobligationer steg kraftigt under det andra halvåret.

Framtiden

Vi förväntar oss att fortsatta stimulanser av centralbanker och fortsatt mycket låga räntenivåer bör gynna fonden med dess exponering mot företagskrediter under resten av 2016. Dessutom förväntar vi oss en återgång till en mer stabil marknadsutveckling jämfört med senare delen av 2015. Fonden har en konservativ exponering mot företag med rating inom investment grade-segmentet och utgör en relativt stabil placering med högre riskprofil än de kortaste penningmarknadsfonderna.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Företagsobligationsfond

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

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska Staten	4 136 465	Svenska Staten	3 672 995
SBAB	489 450	Näringskredit AS - Covered	477 141
Nordea Bank AB	450 385	SBAB	439 718
DNB Bank ASA	414 643	Nordea Bank AB	411 135
Danske Bank A/S	397 840	Svenska Handelsbanken AB	377 306

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	7 754	8 005	3 019	758						
-varav klass A	7 740	8 005	3 019	758						
-varav klass B	14	-	-	-						
Andelsvärde, kr	106,52	107,47	104,80	100,88						
Antal utestående andelar, tusental	72 793	74 480	28 804	7 515						
-varav klass A	72 660	74 480	28 804	7 515						
-varav klass B	133	-	-	-						
Utdelning per andel	-	-	-	-						
Total avkastning %	-0,9	2,5	3,9	0,9						
Index inkl. utdelning %	-0,5	0,8	1,3	0,4						

Risk och avkastningsmått

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

Genomsnittlig årsavkastning

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

Kostnader

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

Omsättning

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Bank A/S	4,9
Pohjola Bank PLC	4,5
Länsförsäkringar Bank	4,5
Volvofinans Bank AB	4,2
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	4,2
Sampo OYJ	4,1
Rabobank	3,8
Rodamco Sverige AB	3,7
DNB Bank ASA	3,7
Landshypotek AB (publ) Covered Bonds	3,4

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-135 220	40 774
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	13 084	-
Räntetäkter	85 937	92 509
Valutakursvinster och -förluster netto	-5 716	-
Summa intäkter och värdeförändring	-41 915	133 283

Kostnader

Förvaltningskostnader	-34 554	-20 498
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-33 551	-19 905
Ersättning till förvaringsinstitut	-910	-561
Ersättning till tillsynsmyndighet	-94	-32
Övriga kostnader*	-369	-32
Summa kostnader	-34 923	-20 531
Årets resultat	-76 838	112 753

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	7 667 954	7 591 280
Penningmarknadsinstrument	42 041	399 105
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 789	-
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	7 711 784	7 990 385
Bankmedel och övriga likvida medel	28 320	16 340
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46 572	544
Summa tillgångar	7 786 676	8 007 269

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-18 528	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-14 645	-2 633
Summa skulder	-33 172	-2 633

Fondförmögenhet (Not 2)	7 753 503	8 004 636
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	26 000	-
% av fondförmögenhet	0,34	-

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	8 004 636	3 018 700
Andelsutgivning	6 568 718	6 922 158
Andelsinlösen	-6 743 013	-2 048 975
Resultat enligt resultaträkning	-76 838	112 753
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 753 503	8 004 636

Portföljöversikt SPP Företagsobligationsfond per 2015-12-31**Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad****Räntebärande värdepapper**

Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
SKB FRN 2018/11/15	100 000 000	99 979	1,29
SKB FRN 2020/06/02	48 000 000	46 696	0,60
Summa Bostadsinstitut		146 675	1,89
SWEDISH T-BILL 2016/01/20	20 000 000	20 004	0,26
SWEDISH T-BILL 2016/06/15	12 000 000	12 027	0,16
SWEDISH T-BILL 2016/03/16	10 000 000	10 010	0,13
Summa Statsobligationer		42 041	0,54
Sampo Oyj FRN 2020/05/28	300 000 000	295 729	3,81
Danske Bank A/S FRN 05.06.2024 SUBD	279 000 000	286 664	3,70
DNB Bank ASA FRN 2025/05/28 C SUB	293 000 000	284 865	3,67
Rodamco Sverige AB FRN 2019/06/03 - GREEN BO	250 000 000	248 602	3,21
Landshypotek AB FRN 2020/10/16 COVID	240 000 000	240 843	3,11
SEB AB 2.5% 28052026 VAR	25 000 000	237 071	3,06
Pohjola Bank Oyj FRN 2025/08/25	225 000 000	221 456	2,86
Hemsö Fastighets AB FRN 2021/09/16	200 000 000	198 880	2,57
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2019/08/19	190 000 000	188 706	2,43
Sparebank 1 Nord Norge FRN 2019/01/24	175 000 000	172 905	2,23
Svenska Handelsbanken AB 2.656% 15.01.24 VAR	17 500 000	170 880	2,20
BPCE SA FRN 2019/02/07	170 000 000	169 329	2,18
Rabobank Netherlands FRN 2020/03/16	150 000 000	147 138	1,90
Ålandsbanken AB FRN 2018/06/12 Covid	145 000 000	147 092	1,90
Scania CV AB FRN 2018/12/03	150 000 000	146 717	1,89
Skandiabanken FRN 2019/05/27	146 000 000	144 079	1,86
TVO FRN 2020/03/17	150 000 000	141 568	1,83
Länsförsäkringar Bank FRN 2018/03/28 Subd	138 000 000	140 367	1,81
Pohjola Bank PLC FRN 2019/09/16	132 000 000	130 187	1,68
SBAB Bank AB FRN 2025/11/10 C SUB	125 000 000	124 543	1,61
Volvofinans Bank AB FRN 2018/09/20	120 000 000	121 757	1,57
Skandiabanken FRN 2020/04/07 COVID	121 000 000	119 492	1,54
Holmen AB FRN 2017/09/20	116 000 000	116 036	1,50
Volvo Treasury FRN 2019/04/15	113 000 000	113 129	1,46
Skandiabanken FRN 2018/05/21	106 000 000	105 146	1,36
Länsförsäkringar Bank 1% 2020/02/03	100 000 000	99 084	1,28
Rikshem AB FRN 2019/09/16	100 000 000	98 599	1,27
Rabobank Netherlands FRN 2019/11/27	100 000 000	98 313	1,27
Volkswagen Financial Services NV FRN 17/03/27	100 000 000	98 121	1,27
LeasePlan Corp NV FRN 2020/04/05	100 000 000	96 887	1,25
Nordea Bank AB FRN PERP C SUB	101 000 000	96 646	1,25
Gen Elec Cap Corp FRN 2021/12/08	100 000 000	95 002	1,23
SBAB BANK AB 16.11.2022 FRN SUBD	93 000 000	94 743	1,22
Jyske Bank FRN 2020/03/27	95 000 000	93 082	1,20
Danske Bank FRN 2020/05/22	90 000 000	90 057	1,16
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 19/04/02 - GREEN	90 000 000	89 589	1,16
Fortum Värme Holding AB FRN 21/05/18 - GREEN	90 000 000	88 260	1,14
Credit Suisse AG/London FRN 2017/12/12	88 000 000	87 603	1,13
Realkredit Danmark FRN 2019/10/01 COVID	88 000 000	86 777	1,12
Volvofinans Bank AB FRN 2019/09/03	80 000 000	79 557	1,03
SBAB FRN 2021/01/27	80 000 000	79 153	1,02
Länsförsäkringar Bank FRN 2020/02/03	77 000 000	75 621	0,98
Aktia Bank PLC FRN 2018/10/26	75 000 000	75 042	0,97
Volvofinans Bank AB FRN 2019/03/27	75 000 000	74 043	0,95
Electrolux FRN 2018/03/26	59 200 000	59 688	0,77
Municipality Finance PLC 4.5% VAR PERP C SUB	6 000 000	58 067	0,75
Møre Boligkredit AS FRN 2017/09/13 Covid	55 000 000	55 212	0,71
LeasePlan Corp NV FRN 2020/06/05	55 000 000	52 969	0,68
LeasePlan Corp NV FRN 2018/10/05	52 000 000	51 785	0,67
Gen Elec Cap Corp FRN 2019/07/30	50 000 000	50 698	0,65
Fortum OYJ FRN 2018/03/20	50 000 000	50 217	0,65
Ålandsbanken AB FRN 2019/03/25 COVID	50 000 000	49 998	0,64
Santander Consumer Bank AS FRN 2018/06/12	50 000 000	49 671	0,64
Kraftingen Energi AB FRN 2019/12/09	50 000 000	49 434	0,64
BPCE SA FRN 2018/05/28	50 000 000	49 390	0,64
Nordea Bank AB FRN 2025/09/17	50 000 000	49 334	0,64
Swedbank AB 2.375% 26.02.2024 VAR	5 000 000	48 040	0,62
Rabobank Netherlands VAR C SUB 2.5% 26.05.26	5 000 000	46 930	0,61
LeasePlan Corp NV FRN 2017/03/06	46 000 000	45 785	0,59
Sandvik AB FRN 2021/01/14	45 000 000	44 907	0,58
SpareBank 1 SMN FRN 2017/11/06	40 000 000	40 449	0,52
Rodamco Sverige AB FRN 2018/12/10	39 000 000	39 180	0,51
Volvo Treasury FRN 2017/12/13	35 000 000	35 492	0,46
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 16/09/05 COV	30 000 000	30 005	0,39
Hemsö Fastighets AB FRN 24.10.18	28 000 000	28 535	0,37

Volvo Treasury FRN 2018/02/26	25 000 000	25 405	0,33
Ålandsbanken Abp FRN 2017/11/27	25 000 000	25 024	0,32
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2020/12/29	25 000 000	25 008	0,32
Volvofinans Bank AB FRN 2019/04/25	25 000 000	25 001	0,32
BPCE SA FRN 2017/07/21	25 000 000	24 998	0,32
Volkswagen Financial Services NV FRN 16/04/11	25 000 000	24 927	0,32
Landshypotek AB FRN 2019/08/29 COVID	25 000 000	24 861	0,32
SpareBank 1 SR Bank FRN 2018/08/23	25 000 000	24 819	0,32
SBAB FRN 2019/11/18	25 000 000	24 677	0,32
TVO FRN 2018/09/13	25 000 000	24 659	0,32
Volvofinans Bank AB FRN 2020/06/11	25 000 000	24 619	0,32
Swedbank Sjuhärad AB FRN 2020/12/14	25 000 000	24 333	0,31
Sampo Oyj 1.5% 16.09.2021	2 500 000	23 212	0,30
Lejonfastigheter AB FRN 2020/01/13	21 000 000	20 878	0,27
SpareBank 1 SR Bank FRN 2016/08/16	20 000 000	20 106	0,26
ABN AMRO Bank NV FRN 2019/02/13	15 000 000	15 035	0,19
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 2018/02/16 Snr	15 000 000	14 874	0,19
Electrolux AB FRN 2019/05/28	10 000 000	9 973	0,13
Specialfastigheter FRN 2020/06/23	10 000 000	9 917	0,13
Länsförsäkringar Bank FRN 2019/11/18	10 000 000	9 820	0,13
Forvaltnings AB Framtiden FRN 2018/11/06	4 000 000	3 991	0,05

Summa Övriga	7 521 280	97,00
---------------------	------------------	--------------

Summa Räntebärande värdepapper	7 709 995	99,44
---------------------------------------	------------------	--------------

Swap	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
IRS 3M STIBOR vs 12M fixed - LF 02/2020 - NDA	100 000 000	99 956	1,29
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - MUNI 04/22 - NDA	56 640 000	71 322	0,92
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 - Dansk	60 710 000	64 978	0,84
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 01/19 - DANBK	61 009 000	63 258	0,82
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 19-24 III - DAN	57 399 804	60 075	0,77
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-SEB 2,5 26 IIII - Danske	47 020 000	51 503	0,66
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 IV -Dans	47 145 000	51 135	0,66
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Rabo 2,5 2021 Dans	46 376 500	50 299	0,65
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 26 III -Dans	45 950 000	49 639	0,64
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SWEDA 2.375 19-24	46 125 000	48 442	0,62
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 19-24 II -DANS	46 230 000	48 238	0,62
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 - DANBK	32 515 000	34 812	0,45
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAMPO 09/21 - DANSK	23 380 500	24 514	0,32
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAMPO 09/21 - DANSK	-2 500 000	-24 541	-0,32
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 DANBK	-3 500 000	-36 393	-0,47
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SWEDA 2.375 19-24	-5 000 000	-50 189	-0,65
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 19-24 II DANS	-5 000 000	-50 721	-0,65
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-SEB 2,5 26 IIII - Danske	-5 000 000	-51 973	-0,67
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 26 III - Danske	-5 000 000	-51 973	-0,67
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Rabo 2,5 2021 - Dansk	-5 000 000	-51 975	-0,67
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 IV -Dans	-5 000 000	-51 990	-0,67
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 19-24 III DANS	-6 000 000	-60 887	-0,79
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SHBASS 01/19 - DANBK	-6 500 000	-65 937	-0,85
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SEB 2,5 21-26 - Dansk	-6 500 000	-67 565	-0,87
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - MUNI 04/22 - NDA	-6 000 000	-69 533	-0,90
IRS 3M STIBOR vs 12M fixed - LF 02/2020 - NDA	-100 000 000	-101 234	-1,31

Summa Swap	-16 740	-0,22
-------------------	----------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	7 693 256	99,22
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	7 693 256	99,22
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	60 247	0,78
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	7 753 503	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	7 693 256	99,22
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Danske Bank A/S	6,04%
Skandia AB	4,76%
Pohjola Bank PLC	4,54%
Länsförsäkringar AB	4,51%
Volvofinans Bank AB	4,19%
Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag	4,17%
Sampo OYJ	4,11%
Rabobank (Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands)	3,77%
Unibail-Rodamco SE	3,71%
Volkswagen AG	3,48%
Landshypotek ek för	3,43%
Leaseplan Corporation	3,19%
Groupe BPCE	3,14%

Hemso Fastighets AB	2,93%
Ålandsbanken Abp	2,86%
Swedbank Sjuhärad AB	2,75%
Volvo AB	2,24%
Pohjolan Voima Oy	2,14%
Nordea Bank AB	1,94%
Stockholms Kooperativa Bostadsförening	1,89%
General Electric Co	1,88%
Fortum Corp	1,79%
Electrolux	0,90%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	0,58%
Deutsche Pfandbriefbank AG	0,58%
Svenska Staten	0,54%
JPMorgan Chase & Co	0,48%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Aktiefond Stabil

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

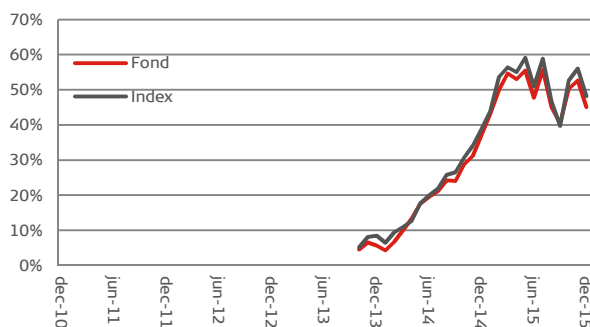
0,70%

Ingen sälj- eller köpavgift

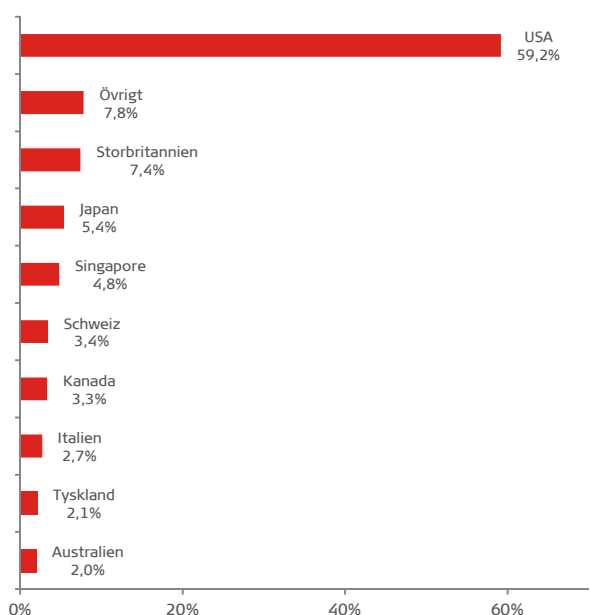
Jämförelseindex

MSCI World Index (net return)

Utveckling sedan start 2013



Geografiskfördelning



Fondens utveckling

SPP Stabil steg med 5,9 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 6,8 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med -144 miljoner till 584 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -199 miljoner kronor. Fonden öppnade en utdelande andelsklass (B) under året med samma avgift som A klassen.

Kommentarer till resultatutfallet

Under helåret 2015 uppvisade fonden 15 procent lägre kurssvängningar än marknaden och en något högre riskjusterad avkastning. Den totala direktavkastningen (direktavkastning + återköp av aktier) uppgick vid årets slut till 5,2 procent jämfört med 2,9 för jämförelseindex. Under 2015 präglades fondens relativa avkastning jämfört med index av två motsatta förhållanden. Fonden äger aktier med låg risk, som utvecklades generellt sett bättre än marknaden. De har samtidigt en högre direktavkastning, och denna typ av aktier utvecklades sämre än marknaden. Summan av dessa två effekter blev en avkastning ungefär i nivå med marknaden. Bland enskilda aktier levererade det japanska läkemedelsbolaget Eisai störst bidrag till den relativa avkastningen med 1,3 procent, följt av McDonald's med 0,6 procent. De största negativa bidragen kom från TV-kanalsdistributören Viacom och den amerikanska interiörkedjan Bed Bath & Beyond.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA som till stor del kunde förklaras av temporära effekter. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera tillfälliga dramatiska börsfall. Oron ökade även kring främst oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien på grund av det mycket låga oljepriset. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall.

Framtiden

2016 inleddes fortsatt turbulent med återkommande teman för marknadsoro som den kinesiska ekonomin och det låga oljepriset, men även kring risken för en kommande recession i USA. Vi anser dock att marknaden troligtvis överreagerar kring dessa ämnen, och vi ställer oss fortsatt positiva till globala aktier. Framförallt gäller detta USA samt eurozonen där fortsatta stimulanser från ECB är att vänta. Däremot tror vi på en fortsatt svag utveckling på tillväxtmarknaderna mot bakgrund av de låga råvarupriserna.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Aktiefond Stabil

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Next Plc	19 648	Eisai	25 691
AT&T Inc	19 462	Autozone Inc.	22 640
Rogers Communications	16 855	Next Plc	22 595
Bed Bath & Beyond	16 560	Renaissancere Holdings	21 575
Unilever Plc	16 513	Fortum Corp	21 231

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	584	728	296							
-varav klass A	584	728	296							
-varav klass B	0	-	-							
Andelsvärde, kr	145,11	137,04	105,67							
Antal utestående andelar, tusental	4 024	5 313	2 800							
-varav klass A	4 022	5 313	2 800							
-varav klass B	2	-	-							
Utdelning per andel	-	-	-							
Total avkastning %	5,9	29,7	5,7							
Index inkl. utdelning %	6,8	27,9	8,5							

Risk och avkastningsmått			
Totalrisk fond, %	12,2	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	13,7	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	3,6	-	-
Sharpe kvot	1,4	-	-
Active share, %	92,1		

Genomsnittlig årsavkastning			
2 år, %	17,2	-	-
5 år, %	-	-	-

Kostnader			
Förvaltningsavgift, %	0,70	0,70	0,70
Transaktionskostnader, tkr	297	171	55
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,71	0,71	0,70
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	77,39	79,28	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	4,66	5,05	-

Omsättningshastighet			
Omsättningshastighet, ggr	0,8	0,6	-
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	-	-	-

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Procter & Gamble	2,7
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	2,7
McDonald's Corp	2,6
Consolidated Edison Inc	2,6
Admiral Group Plc	2,6
New York Community Bancorp	2,6
Johnson & Johnson	2,6
Canon	2,6
Varian Medical Systems	2,6
Republic Services	2,6

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	36 525	115 064
Värdeförändring på fondandelar	0	-809
Ränteintäkter	0	27
Utdelningar	25 325	13 460
Valutakursvinster och -förluster netto	-295	1 207
Summa intäkter och värdeförändring	61 554	128 949

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 049	-3 339
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-5 937	-3 276
Ersättning till förvaringsinstitut	-103	-59
Ersättning till tillsynsmyndighet	-9	-3
Övriga kostnader*	-417	-233
Summa kostnader	-6 465	-3 571
Årets resultat	55 089	125 378

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	582 044	714 827
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	582 044	714 827
Bankmedel och övriga likvida medel	1 588	11 547
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	588	2 320
Summa tillgångar	584 221	728 694
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-353	-390
Skatteskulder**	-	-158
Summa skulder	-353	-548

Fondförmögenhet (Not 2)	583 868	728 146
--------------------------------	----------------	----------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	728 146	295 838
Andelsutgivning	745 822	416 883
Andelsinlösen	-945 189	-109 953
Resultat enligt resultaträkning	55 089	125 378
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	583 868	728 146

**För mer information se under Redovisningsprinciper om fondskatt.

Portföljöversikt SPP Stabil per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad			
Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
McDonald's Corp	15 432	15 370	2,63
Next	14 827	13 430	2,30
Bed Bath & Beyond Inc	31 595	12 852	2,20
Gap	58 003	12 078	2,07
RTL Group S.A.	15 688	11 070	1,90
Liberty Media Corporation (new)	27 749	9 182	1,57
Shaw Communications B	51 223	7 399	1,27
Mcdonald's Holdings Co Japan	33 700	6 188	1,06
SES - FDR	23 691	5 549	0,95
Singapore Press Holdings	172 000	4 027	0,69
Scripps Networks Interactive - A	2 774	1 291	0,22
Summa Sällanköpsvaror		98 437	16,86
Procter & Gamble	23 259	15 571	2,67
General Mills	29 801	14 487	2,48
Kellogg Co	19 942	12 150	2,08
PepsiCo Inc	10 599	8 928	1,53
Heineken Holding NV	8 711	5 664	0,97
Colgate Palmolive	9 428	5 295	0,91
Lindt & Spruengli AG-Reg	68	3 582	0,61
Kimberly-Clark	1 252	1 344	0,23
Unilever GB	3 469	1 261	0,22
Summa Dagligvaror		68 283	11,69
Exxon Mobil	21 727	14 278	2,45
TonenGeneral Sekiyu	127 000	9 096	1,56
Occidental Petroleum	3 983	2 270	0,39
Summa Energi		25 645	4,39
Admiral Group Plc	72 969	15 042	2,58
New York Community Bancorp	109 241	15 030	2,57
American Capital Agency Corp (REIT)	98 954	14 466	2,48
Peoples United Financial	105 836	14 410	2,47
Axis Capital Holdings	30 102	14 267	2,44
Partnerre	10 711	12 619	2,16
Swire Pacific	113 500	10 766	1,84
Plum Creek Timber Co Inc (REIT)	25 835	10 394	1,78
CapitaMall Trust (REIT)	805 900	9 243	1,58
Swiss Re Ltd	9 578	7 917	1,36
Swedbank AB (A shs)	25 297	4 733	0,81
First Capital Realty Inc	22 726	2 531	0,43
Price (T. Rowe) Group	2 770	1 669	0,29
Gjensidige Forsikring ASA	12 053	1 631	0,28
Muenchener Rueckversicherungs RG	855	1 445	0,25
United Urban Investment Corp (REIT)	107	1 230	0,21
Renaissancere Holdings	1 280	1 221	0,21
Summa Finans		138 615	23,74
Johnsen & Johnsen	17 314	14 994	2,57
Varian Medical Systems	21 876	14 902	2,55
GlaxoSmithkline	80 384	13 714	2,35
Pfizer	28 711	7 813	1,34
Lilly Eli	2 460	1 747	0,30
Summa Hälsovård		53 170	9,11
Republic Services	40 167	14 896	2,55
L-3 Communication Holdings Inc	11 362	11 448	1,96
Hutchison Port Hld	1 828 700	8 171	1,40
Grainger (WW)	2 913	4 975	0,85
Waste Mangement	6 062	2 728	0,47
Summa Industri		42 218	7,23
Canon	58 200	14 990	2,57
International Business Machines Corp	12 792	14 842	2,54
CA Inc	35 628	8 578	1,47
Netapp INC	24 749	5 535	0,95
Western Union Co/The	21 201	3 201	0,55
Summa IT		47 146	8,07
Fletcher Building	134 792	5 718	0,98
Israel Chemicals Ltd	146 252	5 010	0,86
Praxair	3 238	2 795	0,48
Summa Material		13 523	2,32
AT&T Inc	44 716	12 972	2,22
Telstra Corp	347 914	11 972	2,05

Swisscom	1 910	8 091	1,39
Rogers Communications B	24 741	7 166	1,23
Starhub	226 700	4 985	0,85
Telus Corp	8 946	2 077	0,36
Singapore Telecom	84 700	1 847	0,32

Summa Telekom		49 110	8,41
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	356 969	15 548	2,66
Consolidated Edison	27 981	15 161	2,60
Enagas	42 366	10 088	1,73
Contact Energy	186 410	5 100	0,87
Summa Samhällsservice		45 897	7,86

Summa Aktier	582 044	99,69
---------------------	----------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	582 044	99,69
--	----------------	--------------

Summa Portföljinnehav	582 044	99,69
------------------------------	----------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	2 875	0,49
--------------------------------------	--------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	583 868	100,00
------------------------------------	----------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	582 044	99,69
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		
Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.		

Redovisningsprinciper

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

På grund av ändrade fondskatteregler 1 januari 2012 är det fortfarande osäkert hur beskattningar av utdelningar från vissa utländska aktier till svenska fonder ska ske. Detta kan leda till ökade kostnader för källskatt i fonden. Tidigare skattedomar från förvaltningsrätt och Kammarrätt har överklagats vilket innebär att ingen dom ännu vunnit laga kraft. Bolaget betalar därför 30 procent skatt på utdelningar från amerikanska bolag. Om Skatteverket i framtiden utfärdar de hemvistintyg som krävs för att ansöka om återbetalning av tidigare betald källskatt kommer Bolaget att göra det.

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – GodFond Sverige & Världen

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

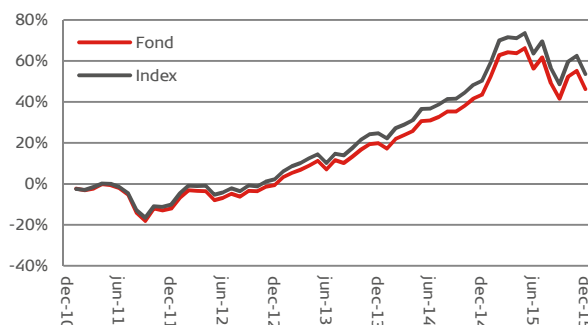
0,85%

Ingen sälj- eller köpavgift

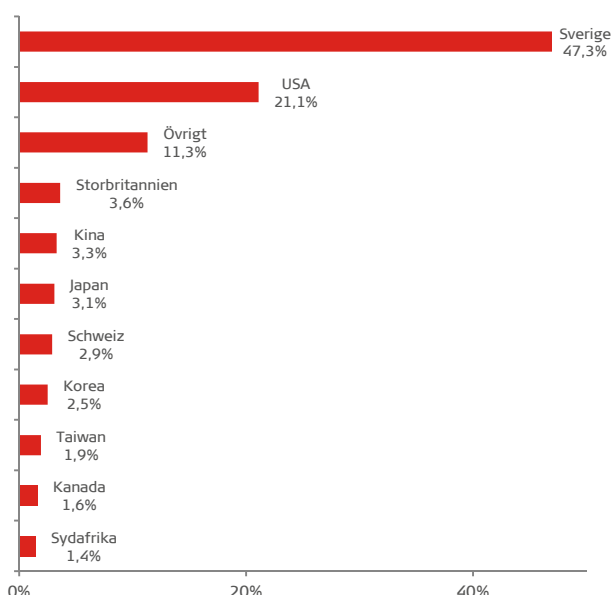
Jämförelseindex

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

Utveckling sedan start



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

GodFond Sverige & Världen steg med 2,0 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 2,2 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden med -27 miljoner till 850 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -47 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden investerar globalt men med tyngdpunkt i Sverige och använder sig av direktinvesteringar i aktier. Möjlighet finns att över- eller undervikta regioner utifrån en modellallokering om 50 procent Sverige, 50 procent på den globala aktiemarknaden inklusive tillväxtmarknader. Investeringar genomförs enbart i bolag som uppfyller fondens hållbarhetskriterier och den 31 december 2015 var 182 av de underliggande indexets 2 496 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 19 tidigare exkluderade bolag i fondens portfölj, och 37 bolag exkluderades. Valutaeffekter bidrog positivt med 1,2 procentenheter till fondens avkastning. Asien var den region som utvecklades starkast i svenska kronor under perioden följt av Nordamerika. Nordamerika bidrog dock mest positivt till resultatet på grund av en högre vikt i indexet.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA som till stor del kunde förklaras av temporära effekter. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera tillfälliga dramatiska börsfall. Oron ökade även kring oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien på grund av det mycket låga oljepriset. Den svenska ekonomin visade upp en successiv förbättring under året med något högre BNP-tillväxt, dock med starkt stöd av Riksbanken som sänkte till minusränta och genomförde obligationsköp. De globala börskurserna, inklusive den svenska börsen, steg till nya toppnivåer under våren men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall.

Framtiden

2016 inleddes fortsatt turbulent med återkommande teman för marknadsoro som den kinesiska ekonomin och det låga oljepriset, men även kring risken för en kommande recession i USA. Vi anser dock att marknaden troligtvis överreagerar kring dessa ämnen, och vi ställer oss fortsatt positiva till globala aktier. Framförallt gäller detta utvecklade regioner som Europa och Sverige med stöd från respektive centralbank men även USA om landets ekonomiska återhämtning fortsätter. Däremot tror vi på en fortsatt svag utveckling på tillväxtmarknaderna mot bakgrund av de låga råvarupriserna.

Väsentliga risker

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

Riskindikator GodFond Sverige & Världen

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

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Loews Corp	7 796	Lundin Petroleum	5 194
Samsung Electronics	6 371	Exxon Mobil Corp.	4 360
MDU Resources	3 791	BHP Billiton Ltd	3 961
Orkla ASA	2 610	Keppel Land	3 199
Taiwan Semiconductor	2 573	Loews Corp	2 832

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	850	877	776	689	467	531	512			
Andelsvärde klass A, kr	195,83	191,97	160,39	133,08	122,71	143,45	127,67			
Andelsvärde klass B, kr	-	-	157,18	133,08	-	-	-			
Antal utestående andelar klass A, tusental	4 340	4 571	4 818	5 153	3 802	3 705	4011			
Antal utestående andelar klass B, tusental	-	-	20	22	-	-	-			
Utdelning per andel	-	-	-	5,3	3,9	1,4	-			
Total avkastning % klass A	2,0	19,6	20,5	13,0	-12,1	13,6	27,7			
Total avkastning % klass B	-	-	18,1	3,9	-	-	-			
Index inkl. utdelning %	2,2	20,5	22,1	13,5	-9,3	16,5	25,3			

Risk och avkastningsmått							
Totalrisk fond, %	13,7	6,7	8,5	12,3	13,6	12,6	-
Totalrisk jämförelseindex, %	13,4	6,6	8,4	11,4	12,9	12,0	-
Aktiv risk (tracking error), %	0,4	0,6	0,7	1,3	1,6	1,1	-
Sharpe kvot	0,8	2,9	-	-	-	-	-
Active share, %	28,2						

Genomsnittlig årsavkastning							
2 år, %	10,5	20,1	-	-	-	-	-
5 år, %	7,9	10,2	-	-	-	-	-

Kostnader							
Förvaltningsavgift, %	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Transaktionskostnader, tkr	90	176	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, %	-	-	-	-	-	-	-
Ärlig avgift, %	0,86	0,86	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Insättningsavgift, %	-	-	-	-	-	-	-
Uttagsavgift, %	-	-	-	-	-	-	-
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	92,20	91,84	95,01	92,00	79,31	88,92	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,45	5,87	5,87	5,58	5,15	5,74	-

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

10 största emittenter

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

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31	2014-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	294	119 216
Värdeförändring på fondandelar	0	21 798
Ränteintäkter	0	35
Utdelningar	27 895	8 888
Valutakursvinster och -förluster netto	-594	1 232
Övriga intäkter	0	563
Summa intäkter och värdeförändring	27 595	151 733

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 149	-5 756
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-7 995	-5 712
Ersättning till förvaringsinstitut	-143	-45
Ersättning till tillsynsmyndighet	-10	-
Övriga kostnader*	-225	-228
Summa kostnader	-8 373	-5 984
Årets resultat	19 222	145 749

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	847 808	870 290
Fondandelar	-	-
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	847 808	870 290
Bankmedel och övriga likvida medel	1 552	7 360
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 081	403
Summa tillgångar	850 441	878 053

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-617	-624
Summa skulder	-617	-624

Fondförmögenhet (Not 2)	849 824	877 430
--------------------------------	----------------	----------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	877 430	775 778
Andelsutgivning	57 818	59 085
Andelsinlösen	-104 646	-103 182
Resultat enligt resultaträkning	19 222	145 749
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	849 824	877 430

Portföljöversikt GodFond Sverige & Världen per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	180 088	54 405	6,40
Electrolux B	37 681	7 732	0,91
Amazon Com	467	2 661	0,31
Modern Times Group B	9 199	1 993	0,23
Walt Disney	2 112	1 871	0,22
Naspers Ltd-N	1 621	1 870	0,22
Toyota Motor	3 400	1 784	0,21
Comcast Corp A	3 420	1 627	0,19
Home Depot	1 381	1 540	0,18
Steinhoff International Holdings N.V	24 127	1 031	0,12
Starbucks Corp	1 726	874	0,10
Hyundai Motor	808	866	0,10
McDonald's Corp	834	831	0,10
Liberty Global PLC (C shs)	2 298	790	0,09
Lowe's Cos Inc	1 172	751	0,09
Nike B	1 356	714	0,08
The Priceline Group Inc	61	656	0,08
Vivendi	3 510	638	0,08
Newell Rubbermaid	1 661	617	0,07
Sekisui House	4 100	588	0,07
Hyundai Mobis	326	578	0,07
Sony	2 700	568	0,07
Time Warner Cable Common Stock	359	562	0,07
Sekisui Chemical	5 000	558	0,07
Netflix Inc	575	554	0,07
WOOLWORTHS HOLDINGS	10 015	546	0,06
Twenty-First Century Fox News - A	2 368	542	0,06
Kia Motors	1 360	514	0,06
Belle International Holdings	81 000	513	0,06
Nissan Motor	5 700	511	0,06
TJX Companies	854	511	0,06
Ford Motor Co	4 110	488	0,06
Cheil Communications	3 265	486	0,06
Time Warner	865	472	0,06
Tesla Motors, Inc	231	467	0,06
Omnicom Group	731	466	0,05
Sky Plc	3 373	466	0,05
WPP Plc	2 354	457	0,05
Compass Group	3 041	444	0,05
POU CHEN CORP	40 000	442	0,05
LG Electronics	1 134	439	0,05
VF Corp	830	436	0,05
Sumitomo Electric	3 600	435	0,05
Continental	208	428	0,05
Daimler	598	425	0,05
Brilliance Chi	40 000	424	0,05
General Motors Co	1 461	419	0,05
Bridgestone	1 400	410	0,05
Yum Brands	654	403	0,05
Panasonic Corp	4 500	391	0,05
QVC Group	1 695	390	0,05
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	4 000	390	0,05
Mazda Motor Corp	2 200	389	0,05
Johnson Controls	1 082	360	0,04
Magna A	1 022	348	0,04
Nordstrom	812	341	0,04
Kroton Educacional SA	16 607	337	0,04
Hanssem Co Ltd	202	336	0,04
Mitsubishi Motors	4 600	332	0,04
Publicis Groupe	588	331	0,04
Bed Bath & Beyond Inc	799	325	0,04
Husqvarna B	5 621	315	0,04
Estacio Participacoes SA	10 485	312	0,04
Mattel	1 338	306	0,04
Compagnie Financiere Richemont SA	503	305	0,04
CBS Corp class B	734	292	0,03
Borgwarner	791	288	0,03
Coach	1 004	277	0,03
Harley-Davidson	701	268	0,03
Pearson	2 836	259	0,03
Macys Inc.	865	255	0,03
Halla Visteon Climate Control Corp	656	245	0,03
Volkswagen AG (pref shs)	188	230	0,03
Fuji Heavy Industries	600	211	0,02

DR Horton	779	210	0,02
Viacom INC ClassB	596	207	0,02
Michael Kors Holdings Limited	550	186	0,02
Discovery Communications, Inc. - A	648	146	0,02
Liberty Global PLC (A shs)	408	146	0,02
Discovery Communications, Inc. - C	648	138	0,02
Shangri-La Asia	16 000	132	0,02
Singapore Press Holdings	3 500	82	0,01
Bayerische Motor Werke	80	72	0,01
Inditex SA	242	70	0,01
Topbuild Corp	252	65	0,01
Thomson Reuters Corp	198	63	0,01

Summa Sällanköpsvaror		107 153	12,61
Svenska Cellulosa AB-B SHS	75 761	18 675	2,20
Nestle	6 482	4 070	0,48
Orkla	54 459	3 636	0,43
Procter & Gamble	3 761	2 518	0,30
Danone	4 357	2 485	0,29
Magnit PJSC (GDR)	6 141	2 082	0,25
Coca-Cola	5 082	1 841	0,22
Pepsico Inc	1 964	1 654	0,19
Reckitt Benckiser	1 662	1 297	0,15
Unilever GB	3 363	1 223	0,14
CVS Health	1 451	1 196	0,14
Mondelez International Inc	3 156	1 193	0,14
Amorepacific Corp	330	983	0,12
UNI-President Enterprises	69 680	982	0,12
L'oreal SA	647	920	0,11
Kikkoman	3 000	888	0,10
Coca-Cola Amatil	13 484	769	0,09
Walgreens Boots Alliance Inc	1 052	755	0,09
Bunge	1 194	687	0,08
TIGER BRANDS	3 707	638	0,08
Coca-Cola HBC AG (GBP)	3 504	630	0,07
Lindt & Spruengli AG-Reg	1	628	0,07
Kao	1 400	614	0,07
Ajinomoto	3 000	605	0,07
LG Household & Health	80	604	0,07
Colgate Palmolive	1 047	588	0,07
Conagra	1 613	573	0,07
Kraft Heinz Co/The	883	542	0,06
Estee Lauder Cos A	701	520	0,06
McCormick & Co	702	506	0,06
Kimberly-Clark	462	496	0,06
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	40 000	481	0,06
Sysco Corp	1 379	477	0,06
Loblaw	1 200	476	0,06
Colruyt	1 085	471	0,06
General Mills	959	466	0,05
Coca-Cola Enterprises	1 116	463	0,05
Kellogg Co	755	460	0,05
Unilever NL	1 202	441	0,05
Casino Guichard-Perrachon	1 132	440	0,05
CJ Cheiljedang Corp	161	437	0,05
Orion Corp	52	436	0,05
BRF SA (ADR)	3 722	434	0,05
Cia Brasileira de Distribuicao (pref shs)	4 807	429	0,05
Associated British Foods	1 011	420	0,05
Amorepacific Group	375	399	0,05
Mead Johnson Nutrition Co. - A	596	397	0,05
Hypermarcas SA	8 494	393	0,05
Hershey Foods Common	502	378	0,04
Carrefour	1 517	370	0,04
RAIA DROGASIL	4 886	369	0,04
Tesco	19 033	354	0,04
JBS SA	13 242	348	0,04
Archer-Daniels-Midland	1 123	347	0,04
Golden Agri- Resources Ltd	142 800	289	0,03
Whole foods Market	1 009	285	0,03
Aryzta AG Ord	566	243	0,03
Kroger	456	161	0,02
Costco Wholesale	111	151	0,02
Summa Dagligvaror		65 617	7,72
Nordea Bank AB (SEK)	497 671	46 433	5,46
Swedbank AB (A shs)	143 157	26 785	3,15
Svenska Handelsbanken A	233 460	26 358	3,10
Skandinaviska Enskilda Banken A	273 605	24 460	2,88
Investor AB-B	60 004	18 757	2,21
Kinnevik Investment B	30 177	7 906	0,93

Loews Corp	14 360	4 649	0,55
J.P Morgan Chase and Co	4 591	2 556	0,30
Industrivaerden C	16 452	2 387	0,28
Bank of America Corp	12 593	1 787	0,21
Industrial and Commercial Bank of China	329 000	1 675	0,20
China Construction Bank - H	288 000	1 664	0,20
Bank of China	429 000	1 615	0,19
Berkshire Hathaway B	1 432	1 594	0,19
HSBC Holdings (GBP)	23 743	1 582	0,19
Citigroup	3 453	1 506	0,18
Wells Fargo	3 208	1 470	0,17
Yuexiu Property Co Ltd	872 000	1 271	0,15
Ping An Insurance Group	27 000	1 263	0,15
Overseas-Chinese Bank	22 230	1 163	0,14
H&R Real Estate Investment Trust (REIT)	9 380	1 141	0,13
United Overseas Bank	9 575	1 116	0,13
China Life Insurance Co	39 000	1 063	0,13
Bancolumbia SA (ADR)	4 581	1 033	0,12
Commonwealth Bank of Australia	1 937	1 016	0,12
DBS Group Holdings Limited	10 100	1 002	0,12
Mitsubishi UFJ Holdings Group	18 800	998	0,12
National Australian Bank	5 315	985	0,12
AIA GROUP LTD	19 400	983	0,12
Shinhan Financial Group	3 182	905	0,11
China Cinda Asset Management Co Ltd	286 000	893	0,11
RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	6 124	881	0,10
Credit Suisse Group RG	4 641	848	0,10
Royal Bank of Canada	1 848	832	0,10
Itau Unibanco Holding SA (ADR)	15 114	830	0,10
Westpac Banking Corp	4 020	828	0,10
KB Financial Group	3 432	818	0,10
American International Group	1 562	816	0,10
Bank of Montreal	1 701	806	0,09
Prudential	4 237	806	0,09
Cathay Financial Holding Co Ltd	67 000	796	0,09
Manulife Financial	6 299	793	0,09
Deutsche Bank	3 770	778	0,09
Toronto - Dominion Bank (CAD)	2 351	774	0,09
China Overseas Land & Invest	26 000	769	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 387	768	0,09
Unibail-Rodamco SE (REIT)	354	760	0,09
Hong Kong Exchanges & Clearing	3 500	756	0,09
Synchrony Financial	2 935	752	0,09
Haitong Securities Co Ltd	49 600	739	0,09
Commercial International Bank Egypt SAE (GDR)	19 918	722	0,08
Power Corp. of Canada	4 105	721	0,08
Daiwa House Industry	2 900	712	0,08
American Express	1 181	692	0,08
Ascendas Real Estate Investment Trust (REIT)	49 700	673	0,08
Brookfield Asset Management	2 382	631	0,07
Mega Financial Holding CO	115 686	631	0,07
Barclays Bank	23 089	628	0,07
Equity Residential (REIT)	869	598	0,07
China Pacific Insurance Gr H	17 200	597	0,07
Growthpoint Properties Ltd (REIT)	47 094	595	0,07
BANCO BRADESCO S.A.	13 543	592	0,07
China Everbright Bank Co Ltd	141 245	579	0,07
Progressive Corp	2 121	569	0,07
Aust & Nz Bank Group	3 223	552	0,06
Capitaland	27 600	549	0,06
Amp Ltd.	15 357	549	0,06
McGraw Hill	655	544	0,06
Macerich Co (REIT)	785	534	0,06
Moody's	629	532	0,06
Hartford Financial Services	1 446	530	0,06
Dai-ichi Life Insurance	3 700	528	0,06
UBS Group AG	3 195	525	0,06
Banco Santander	12 574	525	0,06
CapitaCommercial Trust (REIT)	65 200	523	0,06
Swire Pacific	5 500	522	0,06
Bank of Nova Scotia	1 533	521	0,06
Goldman Sachs	339	515	0,06
Remgro Ltd	3 846	513	0,06
Charles Schwab Corp	1 845	512	0,06
Bank of New York Mellon	1 469	510	0,06
BM&FBovespa SA	21 221	492	0,06
Daito Trust Const	500	491	0,06
Crown Castle International Corp (REIT)	671	489	0,06
Samsung Life Insurance Co	618	489	0,06
ACE Ltd	495	488	0,06
Marsh & McLennan Cos	1 036	484	0,06

Legal & General Group	14 461	481	0,06
PNC Financial Services	593	476	0,06
Aon Corp	612	476	0,06
Swiss Prime Site AG	718	475	0,06
Allstate Corp	894	468	0,06
First Capital Realty Inc	4 199	468	0,06
China Everbright Ltd	24 000	465	0,05
Suntrust Banks	1 287	465	0,05
China Vanke Co Ltd	18 347	457	0,05
Banco Santander Chile (ADR)	3 014	448	0,05
Prologis Inc (REIT)	1 227	444	0,05
CHINA RESOURCES LAND	18 000	443	0,05
Mizuho Financial Group	25 900	442	0,05
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	34 000	434	0,05
Morgan Stanley	1 619	434	0,05
Mitsui Fudosan	2 000	428	0,05
Nedbank Group	4 134	424	0,05
Ameriprise Financial	472	423	0,05
Goodman Group (REIT)	10 951	421	0,05
BB&T Corp	1 321	421	0,05
Wharf	9 000	421	0,05
Orix	3 500	421	0,05
Prudential Financial Inc	612	420	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	1 300	420	0,05
Macquarie GP LTD	821	417	0,05
Klepierre (REIT)	1 105	415	0,05
Standard Bank Group Ltd	6 717	415	0,05
Unum Group	1 477	415	0,05
Shizuoka Bank	5 000	414	0,05
Land Securities Group PLC (REIT)	2 825	413	0,05
Capital One Financial	671	408	0,05
Firststrand Ltd	17 664	407	0,05
China Life Insurance co Ltd	62 700	406	0,05
Aflac Inc.	801	404	0,05
Discover Financial	893	404	0,05
Fifth Third Bancorp	2 376	403	0,05
Keycorp	3 617	402	0,05
Invesco Ltd USA	1 405	397	0,05
Sun Life Financial Inc	1 513	396	0,05
Metlife	968	393	0,05
Regions Financial	4 827	391	0,05
Suntec Real Estate Investment Trust (REIT)	42 200	389	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	12 000	388	0,05
Cheung Kong Property Holdings LTD	7 000	384	0,05
Investec Ltd SA	6 387	381	0,04
Simon Property Group Inc (REIT)	232	380	0,04
Aviva PLC	5 919	379	0,04
Hana Financial Holdings	2 212	375	0,04
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	25 541	374	0,04
Price (T. Rowe) Group	619	373	0,04
YUANTA FINANCIAL HOLDING	119 042	371	0,04
Ventas Inc (REIT)	778	370	0,04
CHINA MERCHANTS BANK H	18 500	368	0,04
CTBC Financial Holding Company Ltd.	84 318	366	0,04
UniCredit SPA	7 660	360	0,04
FUBON FINANCIAL HOLDING	31 000	358	0,04
Wheelock	10 000	355	0,04
VTB Bank OJSC (GDR)	19 919	354	0,04
Annaly Capital Management Inc (REIT)	4 408	349	0,04
BOC Hong Kong Holdings	13 500	348	0,04
Woori Investment & Securitie	4 776	347	0,04
China Minsheng Banking H	41 500	347	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	5 584	345	0,04
Singapore Exchange	7 300	334	0,04
New World Development	40 000	333	0,04
Societe Generale	829	323	0,04
Suncorp Group Holding	4 158	310	0,04
China Development Financial Holding Corp	146 000	308	0,04
Communications Sales & Leasing Inc	1 934	305	0,04
MMI Holdings Ltd	25 357	304	0,04
Standard Chartered	4 294	301	0,04
Intesa SanPaolo	10 590	299	0,04
Kerry Properties	13 000	299	0,04
China Galaxy Securities Co Ltd	38 500	297	0,03
ASX Ltd	1 140	297	0,03
Daewoo Securities Co	4 272	291	0,03
BB Seguridade Participacoes S/A	5 594	290	0,03
CapitaMall Trust (REIT)	25 200	289	0,03
Franklin	930	289	0,03
Henderson Land	5 500	284	0,03
BR Malls Participacoes	11 936	282	0,03

Westfield Corp (REIT)	4 804	280	0,03
Hang Seng Bank	1 700	273	0,03
Plum Creek Timber Co Inc (REIT)	660	266	0,03
Vicinity Centres	15 356	264	0,03
Banco Bradesco SA (ADR)	6 495	263	0,03
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	10 000	261	0,03
Sumitomo Realty & Dev	1 000	244	0,03
Sul America SA - Units	5 917	235	0,03
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA (pref shs)	17 945	224	0,03
Hysan Development	6 000	207	0,02
Lloyds Banking Group PLC	22 358	203	0,02
Sanlam Ltd	5 538	182	0,02
Banco do Brasil SA	5 766	181	0,02
Scentre Group (REIT)	6 648	171	0,02
LIBERTY HOLDINGS	2 664	167	0,02
Mirvac Group (REIT)	13 669	166	0,02
DnB	1 426	149	0,02
United Overseas Land	4 000	148	0,02
Nomura Holdings	3 000	143	0,02
City Developments	3 100	141	0,02
CME Group Inc/IL	167	128	0,02
Link REIT (REIT)	2 500	126	0,01
Chubb Corp	96	107	0,01
Hang Lung Properties	5 000	96	0,01
Tokyo Tatemono Co	1 000	93	0,01
BT Investment Management Ltd	1 109	87	0,01
The Travelers Companies, Inc.	87	83	0,01
Principal Financial Grp	166	63	0,01
Care Capital Properties (REIT)	194	50	0,01
Blackrock	16	46	0,01
Danske Bank A/S	198	45	0,01
Redefine Properties Ltd (REIT)	8 121	43	0,01
Ing-Group	183	21	0,00
Axa	53	12	0,00
China Overseas Property Holdings Ltd	8 666	12	0,00
BANCO BRADESCO S.A. rights 12/2015	443	2	0,00
Ascendas Real Estate Investment (rights 12/2015)	1 863	0	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	1 477	13	0,00
Property Development Centers, LLC	1 477	1	0,00
Summa Finans	260 288	30,63	
Astrazeneca (SEK)	17 734	10 250	1,21
Getinge Industrier B	30 356	6 754	0,79
Johnsen & Johnsen	3 734	3 234	0,38
Pfizer	6 869	1 869	0,22
Merck & Co	3 801	1 693	0,20
Roche Holding Genuss	688	1 602	0,19
Gilead Sciences Inc	1 864	1 590	0,19
Elekta B	17 565	1 266	0,15
Novo-Nordisk B	2 544	1 248	0,15
Novartis	1 697	1 241	0,15
Allergan Plc	458	1 207	0,14
Medtronic PLC	1 828	1 185	0,14
Bristol-Myers Squibb	1 995	1 157	0,14
Sanofi	1 586	1 142	0,13
United Health Group	1 129	1 120	0,13
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	1 968	1 085	0,13
GlaxoSmithkline	5 969	1 018	0,12
Abbvie	2 007	1 002	0,12
Celgene Corp	984	993	0,12
Lilly Eli	1 276	906	0,11
Amgen	639	874	0,10
Astrazeneca (GBP)	1 523	874	0,10
Cigna Corp	650	802	0,09
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	166	760	0,09
Biogen Inc	285	736	0,09
Mediclinic International Ltd	11 306	732	0,09
Aetna	729	664	0,08
Express Scripts Common	896	660	0,08
Abbott Laboratories	1 741	659	0,08
Anthem Inc	531	624	0,07
HCA Holdings, Inc.	1 090	621	0,07
Celltrion	967	588	0,07
Becton Dickinson & Co	442	574	0,07
Boston Scientific	3 670	571	0,07
Astellas PharmaR	4 600	558	0,07
Cardinal Health	729	549	0,06
Shire PLC	93	548	0,06
Otsuka Holdings Co LTD	1 800	545	0,06

Aspen Pharmacare Holdings	3 200	539	0,06
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	330	531	0,06
Illumina Inc	327	529	0,06
Daiichi Sankyo	3 000	528	0,06
CSL (AU0000CSLDA0)	795	514	0,06
Thermo Fisher Scientific Inc	421	503	0,06
Stryker Corp	641	502	0,06
McKesson Corp	294	489	0,06
Cerner Corp	950	482	0,06
Mylan NV	999	455	0,05
ST Jude Medical Inc	813	423	0,05
Bayer AG Namens-Actien O.N	392	416	0,05
Laboratory Corporation of America	350	365	0,04
Vertex Pharmaceuticals Inc	324	344	0,04
Valeant Pharmaceuticals International Inc	382	322	0,04
Agilent Technologies	913	322	0,04
Shionogi	700	270	0,03
Baxalta Inc	696	229	0,03
Baxter International	696	224	0,03
Amerisourcebergen	251	219	0,03
Intuitive Surgical	39	180	0,02
Hoya Corporation	500	175	0,02
ZOETIS INC	429	173	0,02

Summa Hälsovård	62 236	7,32	
Assa Abloy B	135 004	24 031	2,83
Atlas Copco A	105 945	22 079	2,60
Volvo B	201 497	15 938	1,88
Sandvik	161 228	11 939	1,40
ABB (SEK)	72 755	11 117	1,31
Skanska B	55 861	9 206	1,08
Atlas Copco B	47 053	9 189	1,08
Alfa Laval	57 679	8 940	1,05
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	53 076	7 282	0,86
Securitas B	42 918	5 579	0,66
General Electric	13 385	3 515	0,41
Dover	3 612	1 867	0,22
Bidvest Group Ltd	6 713	1 199	0,14
Sensata Technologies Holding N.V.	2 723	1 057	0,12
Canadian National Railway	2 205	1 035	0,12
Union Pacific Corp	1 495	986	0,12
Brambles Ltd	12 695	901	0,11
3M CO	689	875	0,10
CK Hutchison Holdings Ltd	7 000	796	0,09
Caterpillar	1 377	789	0,09
Marubeni	17 500	767	0,09
Norfolk Southern Corp	1 064	759	0,09
Deere & Co	1 179	758	0,09
Siemens	898	739	0,09
Keppel Corp	19 000	735	0,09
Schneider Electric	1 335	643	0,08
Citic Pacific	43 000	642	0,08
Roper Technologies	381	610	0,07
Hutchison Port Hld	134 900	603	0,07
Yangzijiang Shipbuilding	88 000	575	0,07
East Japan Railway	700	562	0,07
Stanley Black and Decker Inc	609	548	0,06
Sinopec Engineering Group Co Ltd	75 496	544	0,06
Masco	2 268	541	0,06
Vinci	951	515	0,06
Sembcorp Industries	28 400	515	0,06
Auckland International Airport	15 287	507	0,06
Kintetsu Group Holdings Co	14 000	484	0,06
United Parcel Services	589	478	0,06
Illinois Tool Works	588	459	0,05
SMC	200	445	0,05
Latam Airlines Group SA (ADR)	9 792	445	0,05
Fanuc Corporation	300	443	0,05
Canadian Pacific Railway Ltd	412	442	0,05
Asahi Glass	9 000	439	0,05
Ametek	970	438	0,05
Cheil Industries Inc	427	430	0,05
CRRC Corp Ltd	39 950	416	0,05
Capita Plc	2 770	416	0,05
SK C&C CO LTD	240	415	0,05
Wolseley	876	402	0,05
Experian	2 657	397	0,05
Ingersoll-Rand PLC	840	392	0,05
CSX	1 784	390	0,05
Nippon Yusen	18 000	372	0,04
Daewoo Engineering & Constr	9 166	369	0,04

Mitsubishi Electric	4 000	360	0,04
Fastenal Co	1 007	347	0,04
Rockwell Automation	395	342	0,04
Komatsu	2 400	335	0,04
CCR S.A.	12 083	323	0,04
Hertz Global Holdings	2 688	322	0,04
G5 Engineering & Construction	2 267	322	0,04
Tyco International	1 185	319	0,04
BARLOWORLD LTD	9 132	308	0,04
Paccar	761	304	0,04
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	27 740	301	0,04
Eaton Corp PLC	676	297	0,03
China Communications Construction	34 000	293	0,03
Emerson Electric	724	292	0,03
Singapore Airlines	4 300	286	0,03
Chicago Bridge & Iron Company N.V.	869	286	0,03
CHINA RAILWAY GROUP H	44 000	282	0,03
Aurizon Holdings Ltd	10 383	279	0,03
Pentair Ltd	668	279	0,03
Samsung Heavy Industries	3 534	276	0,03
Deutsche Lufthansa	2 065	275	0,03
Weir Group Plc	2 146	267	0,03
Kubota	2 000	265	0,03
CNH Industrial NV	4 486	260	0,03
Cummins	341	253	0,03
Mass Transit Railway Corporation	6 000	251	0,03
Shanghai Electric	56 000	250	0,03
A.P Moeller - Maersk A/S	22	242	0,03
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	7 210	240	0,03
Southwest Airlines	641	233	0,03
Metso Oyj	1 211	230	0,03
Toshiba	12 000	210	0,02
Sembcorp Marine	15 700	163	0,02
Deutsche Post	462	110	0,01
Danaher Corp	115	90	0,01
EXPEDITORS	189	72	0,01
Fedex Corp	49	62	0,01
Doosan Heavy Industries	101	15	0,00
Summa Industri	166 592	19,60	
Ericsson LM-B SHS	378 019	31 111	3,66
Apple Inc	6 575	5 835	0,69
Samsung Electronics	528	4 783	0,56
Microsoft	8 963	4 192	0,49
Tencent Holdings Ltd	21 900	3 633	0,43
Facebook Inc.	3 027	2 671	0,31
Alphabet Inc Class A	404	2 650	0,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (ADR)	13 623	2 613	0,31
Intel	5 989	1 739	0,20
Visa Inc - Class A shares	2 540	1 661	0,20
Hon Hai Precision	76 650	1 590	0,19
Alphabet Inc Class C	211	1 350	0,16
International Business Machines Corp	930	1 079	0,13
Mastercard Inc - Class A	1 249	1 025	0,12
Oracle Corporation	3 286	1 012	0,12
Texas Instruments	2 148	993	0,12
Naver Corporation	209	989	0,12
Nokia Oyj (SEK)	15 902	963	0,11
Delta Electronics	22 102	882	0,10
Qualcomm	2 061	869	0,10
Sap SE	1 264	849	0,10
Hitachi	15 000	727	0,09
Fiserv	888	685	0,08
Samsung Electronics PFD	87	682	0,08
Hexagon B SEK	2 033	640	0,08
Cielo	8 809	631	0,07
Adobe Systems	780	618	0,07
Accenture PLC	700	617	0,07
Advanced Semiconductor Engineering	63 000	614	0,07
Salesforce.Com Inc	903	597	0,07
SK Hynix Inc	2 662	589	0,07
Largan Precision	1 000	583	0,07
Intuit	675	549	0,06
Paychex	1 229	548	0,06
Cognizant Tech Solutions	1 026	519	0,06
Lenovo Group	60 000	514	0,06
Mediatek	8 000	513	0,06
Fidelity National Informatio	943	482	0,06
Automatic Data Processing	659	471	0,06
Juniper Networks	2 021	470	0,06

Keyence	100	470	0,06
EMC	2 104	456	0,05
PAYPAL HOLDINGS INC	1 454	444	0,05
Analog Devices	943	440	0,05
Kyocera	1 100	436	0,05
Samsung SDI	529	434	0,05
Samsung SDS Co Ltd	228	416	0,05
Canon	1 600	412	0,05
Applied Materials	2 610	411	0,05
Arm Holdings	3 133	404	0,05
Yahoo	1 418	398	0,05
Sandisk Corp	594	381	0,04
Xerox	4 201	376	0,04
Corning	2 376	366	0,04
HTC Corp	18 000	360	0,04
CATCHER TECH CO	5 000	354	0,04
Ebay	1 454	337	0,04
Broadcom Corporation	660	322	0,04
Marvell Technology Group	3 881	289	0,03
Seagate Technology	929	287	0,03
Western Digital Corp	556	281	0,03
Innolux Corp	101 000	258	0,03
Nintendo	200	235	0,03
Inotera Memories Inc.	31 992	230	0,03
Micron Technology	1 540	184	0,02
LINKEDIN CORP - A	82	156	0,02
Citrix	200	128	0,02
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	101 000	127	0,01
Autodesk	213	109	0,01
Symantec	479	85	0,01
LG Innotek Co Ltd	116	82	0,01
Netapp INC	242	54	0,01
GCL-Poly Energy Holdings Ltd (rights 12/2015)	20 200	1	0,00
Summa IT	93 256	10,97	
Boliden Limited B	32 558	4 653	0,55
BASF SE	2 186	1 416	0,17
Formosa Plastic Corp	65 000	1 285	0,15
SSAB AB	49 246	1 113	0,13
Nucor Corp	3 265	1 109	0,13
LyondellBasell Industries -CI A	1 384	1 014	0,12
Dow Chemical	2 317	1 006	0,12
Ecolab	1 015	979	0,12
FIBRIA CELULOSE ON	7 732	855	0,10
Monsanto	1 029	855	0,10
Nan Ya Plastic Corp	50 000	783	0,09
Crown Holdings Inc	1 733	741	0,09
Antofagasta Plc	12 188	711	0,08
Amcor	8 205	676	0,08
Air Liquide	689	654	0,08
LG Chem	240	567	0,07
Sappi Ltd	15 465	549	0,06
Sherwin-Williams Co	249	545	0,06
DuPont (E.I.) De Nemours	961	540	0,06
Hyundai Steel Co	1 499	538	0,06
Air Products & Chemicals	424	465	0,05
Newcrest Mining	5 740	457	0,05
Lotte Chemical Corp	259	453	0,05
Israel Chemicals Ltd	12 613	432	0,05
Alumina	60 489	429	0,05
PPG Industries	512	427	0,05
Syngenta	128	423	0,05
South32 Ltd (AUD)	62 295	407	0,05
Taiwan Cement	57 000	399	0,05
Akzo Nobel	681	385	0,05
Shin-Etsu Chemical	800	371	0,04
CF Industries Holdings Inc	1 073	369	0,04
Stora Enso	4 582	352	0,04
International Paper	1 090	346	0,04
Praxair	382	330	0,04
BBMG CORP H	55 000	315	0,04
Linde	249	305	0,04
Goldcorp Inc	2 691	261	0,03
LafargeHolcim Ltd	581	246	0,03
Olin Corp	1 579	230	0,03
FMC Corp	653	215	0,03
Impala Platinum Holdings Ltd	13 639	186	0,02
Iluka Resources	4 541	171	0,02
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA (pref shs)	30 160	100	0,01
First Quantum Minerals	1 306	41	0,00

Summa Material	28 702	3,38
Tele2 B	73 075	6 193
Telefonica	28 823	2 702
China Mobile Ltd	27 000	2 570
Telenor	17 739	2 506
Deutsche Telecom	15 864	2 425
Swisscom	561	2 377
AT&T Inc	7 477	2 169
Verizon Communications	5 532	2 156
Orange	9 992	1 417
Vodafone Group	40 397	1 109
TDC A/S	25 526	1 077
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	19 041	992
Rogers Communications B	2 882	835
BT Group	13 647	800
Level 3 Communications	1 703	780
VODACOM GROUP	8 430	699
Telefonica Brasil SA (pref shs)	8 962	683
NTT	2 000	678
Elisa OYJ	2 026	646
Proximus SA	2 294	630
Telefonica Deutschland Holding AG	13 847	620
KDDI Corp	2 700	597
NTT DoCoMo	3 300	574
MTN Group Ltd	7 895	571
T-Mobile US Inc	1 509	498
China Unicom Hong Kong	48 000	493
SBA Communications	552	489
Softbank Group Corp	1 100	473
Koninklijke KPN NV	14 551	465
Iliad	188	379
Singapore Telecom	16 600	362
Telstra Corp	10 463	360
Centurylink Inc	1 452	308
HKT Trust & HKT Ltd	28 000	302
Millicom International Cellular SA (SDR)	615	299
Starhub	11 300	248
Windstream	1 611	87
Summa Telekom	40 569	4,77
MDU Resources	17 812	2 751
Sempra Energy	2 207	1 749
CenterPoint Energy	11 133	1 723
Gas Naturale	8 248	1 421
ENEL GREEN POWER SPA	70 181	1 210
National Grid Plc	9 956	1 160
RusHydro PJSC	123 894	999
Energis SA (ADR)	9 302	953
AusNet Services	99 775	909
Energias De Portugal	29 584	900
Empresa Nacional de Electricidad SA (ADR)	2 747	858
Exelon	3 208	751
ATCO Ltd.	3 310	717
Fortum	5 080	648
Centrica	22 368	606
Enagas	2 302	548
Hong Kong & China Gas	33 000	546
PG&E Corp.	1 127	505
Nextera Energy Inc	575	504
Consolidated Edison	887	481
Guangdong Investment	40 000	478
Eversource Energy	1 090	469
Edison International	892	445
Severn Trent Water	1 623	439
CHINA GAS HOLDINGS LTD	34 000	413
Cia de Saneamento Basico do Estado Sao Paulo	10 057	406
Tokyo Gas	10 000	400
Beijing Enterprises Water Group Ltd	57 004	337
Contact Energy	2 551	70
Summa Samhällsservice	23 395	2,75
Summa Aktier	847 808	99,76
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	847 808	99,76

Summa Portföljinnehav	847 808	99,76
Övriga tillgångar och skulder	2 016	0,24
Total summa fondförmögenhet	849 824	100,00

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	847 808	99,76
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Atlas Copco	3,68%
AstraZeneca	1,31%
Samsung Electronics	0,64%
JPMorgan Chase & Co	0,59%
Telefonica SA	0,47%
Alphabet Inc	0,47%
Enel SpA	0,36%
Deutsche Telekom AG	0,34%
Bank Of China	0,23%
HSBC Holdings PLC	0,22%
Vodafone Group PLC	0,21%
Unilever NV	0,20%
NTT	0,15%
Banco Santander SA	0,11%
Liberty Global Inc	0,11%
Casino Guichard Perrachon SA	0,10%
Banco Bradesco SA	0,10%
China State Construction Engin	0,09%
Wheelock	0,09%
Sembcorp Industries	0,08%
Ascendas Real Estate	0,08%
Chubb Ltd	0,07%
Standard Bank Group Ltd	0,07%
Banco Brasil	0,06%
Kerry Group Ltd	0,05%
Discovery Communications Inc	0,03%
GCL New Energy Holdings Ltd	0,02%
Albertsons Cos Inc	0,00%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Grön Obligationsfond

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

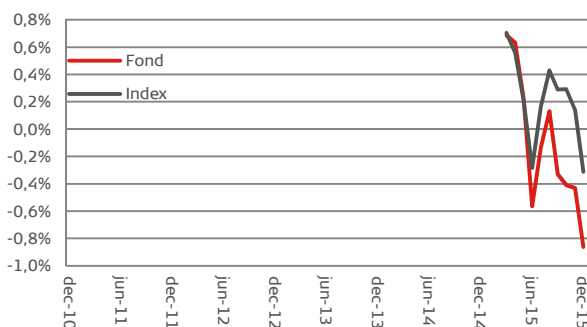
0,30%

Ingen sälj- eller köpvavgift

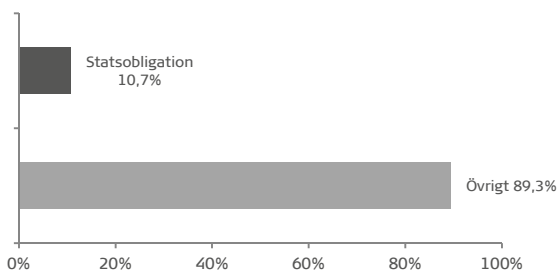
Jämförelseindex

HMNI Sweden Govt. Constant Duration 3y

Utveckling sedan start



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Grön Obligationsfond sjönk med -0,9 procent sedan starten 2 mars 2015 medan fondens jämförelseindex sjönk med -0,3 procent. Fondförmögenheten sedan start 2 mars 2015 uppgick vid årsskiftet till 2 046 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 2 062 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fondens resultat under 2015 påverkades av de volatila räntenivåerna under perioden, och en positiv avkastning till och med april på grund av sjunkande räntor vändes till negativ avkastning i juni när de långa räntorna steg kraftigt. Därefter följde en period med återhämtning men under hösten och resten av året påverkades avkastningen återigen negativt av stigande räntor och kreditspreadar. Den betydande resultatskillnaden gentemot jämförelseindex beror på att det valda jämförelseindexet har en stor andel statsobligationer med kort löptid som utvecklades starkt under perioden. Indexet bedöms dock vara det mest lämpade under en längre tidsperiod av de som finns att tillgå.

Marknadens utveckling

SPP Grön Obligationsfond är en av få fonder i Norden som enbart investerar i obligationer som öronmärks till framförallt miljöförbättrande åtgärder och projekt. Gröna obligationer har under året fortsatt att växa i volym till 70 miljarder dollar globalt med stort intresse från såväl utgivare som investerare. En viktig händelse under året var klimattoppmötet i Paris då det beslutade 2-gradersmålet kommer att kräva stora investeringar. Gröna obligationer påverkades precis som andra obligationer av den betydande marknadsturbulensen som präglat 2015 med expansiv penningpolitik i eurozonen och Sverige samt oro kring bland annat den ekonomiska utvecklingen i Kina och USA samt det mycket låga oljepriset. Fonden startade i mars då räntenivåerna var ordentligt nedtryckta för att sedan vända uppåt med stigande kreditspreadar. Därefter var ränteutvecklingen mycket volatil under resten av året. Jämfört med andra obligationer utvecklades gröna obligationer förhållandevis stabilt under denna utmanande period då tillgångsslaget är att beteckna som relativt konservativa krediter.

Framtiden

SPP Grön Obligationsfond är en unik fond i sitt slag. Den kombinerar en konservativ kreditexponering mot företag som driver ett högprofilerat hållbarhetsarbete och en ränteexponering på medellång löptid. Vi förväntar oss ett marknadsklimat under 2016 där centralbankerna driver en mycket expansiv finanspolitik vilket bör gynna fondens utveckling

Riskindikator SPP Grön Obligationsfond

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Svenska Staten	2 434 038	Svenska Staten	2 093 750
Int. Bank for Reconstruction & Development	231 845	TeliaSonera AB	115 968
City of Göteborg	197 343	Int. Bank for Reconstruction & Development	97 515
Stockholms Lans Landsting	184 158	Bank Nederlandse Gemeenten	56 286
European Investment Bank	173 125	Fastighets AB Förvaltaren	50 794

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	2 046									
Andelsvärde, kr	99,14									
Antal utestående andelar, tusental	20 641									
Utdelning per andel	-									
Total avkastning %	-0,9									
Index inkl. utdelning %	-0,3									

Risk och avkastningsmått	
Totalrisk fond, %	-
Totalrisk jämförelseindex, %	-
Aktiv risk (tracking error), %	-
Sharpe kvot	-
Räntekänslighet %	2,5
Duration, år	2,5
Derivatexponering (brutto), genomsnitt under året %	31,8
Derivatexponering (brutto), max under året %	39,3
Derivatexponering (brutto), min under året %	18,0
Derivatexponering (brutto) per balansdag %	30,7

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

Kostnader	
Förvaltningsavgift, %	0,30
Transaktionskostnader, tkr	169
Transaktionskostnader, %	0,0
Ärlig avgift, %	0,31
Insättningsavgift, %	0,0
Uttagsavgift, %	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Sverige	10,6
City of Göteborg	9,6
European Investment Bank	8,1
Stockholms Lans Landsting	7,7
Örebro kommun	7,6
Int. Bank for Reconstruction & Develop.	6,4
Nordic Investment Bank	5,9
African Development Bank	5,7
Rikshem AB	4,9
Fastighets AB Forvaltaren	4,3

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-27 422
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	5 921
Räntetäkter	12 104
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 539
Summa intäkter och värdeförändring	-10 935

Kostnader	
Förvaltningskostnader	-4 278
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-4 144
Ersättning till förvaringsinstitut	-134
Ersättning till tillsynsmyndighet	0
Övriga kostnader*	-291
Summa kostnader	-4 568
Årets resultat	-15 503

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 044 622
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 812
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 046 434
Bankmedel och övriga likvida medel	1 182
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	243
Summa tillgångar	2 047 859

Skulder	
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-1 008
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-523
Summa skulder	-1 531

Fondförmögenhet (Not 2)	2 046 328
--------------------------------	------------------

Poster inom linjen	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	12 563
% av fondförmögenhet	0,61

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr	
Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	2 129 498
Andelsinlösen	-67 666
Resultat enligt resultaträkning	-15 503
Utdelning till andelsägare	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 046 328

Portföljöversikt SPP Grön Obligationsfond per 2015-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Räntebärande värdepapper				
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet	
Swedish Government 3.5 03/30/39 1053	45 000 000	57 717	2,82	
Swedish Government 3.0 07/12/16 1050	49 000 000	50 581	2,47	
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	35 000 000	37 874	1,85	
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	29 000 000	34 069	1,66	
Swedish Government 1 2026/11/12 1059	19 000 000	18 546	0,91	
Swedish Government 1.5 13/11/2023 1057	17 000 000	17 916	0,88	
Swedish Government 2.5 12/05/2025 1058	1 000 000	1 151	0,06	
Summa Statsobligationer		217 854	10,65	
Örebro Kommun FRN 2019/10/16 - GREEN BOND	125 000 000	124 354	6,08	
European Investment Bank FRN 20/07/24 - GREEN	110 000 000	110 640	5,41	
African Development Bank FRN 19/02/24 - GREEN	90 000 000	89 851	4,39	
Int Bank Rec & Dev 3.25 17/12/15 - GREEN BOND	75 000 000	79 770	3,90	
City of Gothenburg Sweden 1.455% 21/06/30	75 000 000	75 642	3,70	
Stockholms Läns Landsting FRN 20/05/19 GREEN	75 000 000	74 621	3,65	
Fortum Värme Holding AB 1.75% 22/05/18 GREEN	73 000 000	71 726	3,51	
City of Gothenburg FRN 2020/06/03 - GREEN	71 000 000	70 640	3,45	
Stångåstaden AB FRN 2020/09/09 - GREEN BOND	70 000 000	68 984	3,37	
Nordic Investment Bank 0.155% 20/04/23 GREEN	70 000 000	68 488	3,35	
KFW 0.375% 22.07.2019 - GREEN BOND	7 000 000	65 206	3,19	
Rodamco Sverige AB FRN 2019/06/03 - GREEN BO	65 000 000	64 636	3,16	
Wallenstam AB FRN 2019/03/25 - GREEN BOND	65 000 000	64 154	3,14	
Uppsalahem AB FRN 2020/09/10 - GREEN BOND	64 000 000	63 068	3,08	
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 19/04/02 - GREEN	60 000 000	59 726	2,92	
European Investment Bank 3% 19/04/23 - GREEN	50 000 000	55 442	2,71	
Nordic Investment Bank 2.413 18/09/27 - GREEN	50 000 000	53 208	2,60	
Intl Bank Rec & Dev 1.375 2019/6/23 - GREEN BO	50 000 000	52 132	2,55	
City of Gothenburg FRN 19/10/03 - GREEN BOND	50 000 000	50 249	2,46	
Rikshem AB FRN 2016/12/02 - GREEN BOND	50 000 000	49 881	2,44	
Fastighets AB Förvaltaren FRN 20/07/10 - GREEN	50 000 000	49 304	2,41	
Stockholms Läns Landsting 1% 21/05/28- GREEN	50 000 000	49 201	2,40	
Fastighets AB Förvaltaren FRN 19/10/10 - GREEN	40 000 000	39 350	1,92	
Skanska Financial Services FRN 19/04/08 - GREEN	35 000 000	34 892	1,71	
Stockholms Läns Landsting FRN 21/05/28 GREEN	34 000 000	33 486	1,64	
Örebro Kommun 1.1925% 19/10/16-GREEN BOND	30 000 000	30 521	1,49	
Nederlandse Waterschapsbank 1% 03.09.25 GREEN	3 000 000	27 664	1,35	
African Development Bank 1.75% 19/03/12GREEN	25 000 000	26 349	1,29	
Rikshem AB FRN 2016/05/20 - GREENBOND	25 000 000	24 975	1,22	
Rikshem AB 0.25% 2018/05/07 - GREEN BOND	25 000 000	24 749	1,21	
Vasakronan AB FRN 2019/11/18 - GREEN BOND	25 000 000	24 524	1,20	
Societe Generale SA 0.75% 25.11.2020 - GREEN	2 000 000	18 302	0,89	
ING Bank NV 0.75% 24.11.2020 - GREEN BOND	1 500 000	13 716	0,67	
Vasakronan AB FRN 2019/03/19 - GREEN BOND	9 500 000	9 424	0,46	
Fortum Värme Holding AB FRN 21/05/18 - GREEN	5 000 000	4 903	0,24	
Vasakronan AB FRN 2020/10/22 - GREEN BOND	3 000 000	2 990	0,15	
Summa Övriga		1 826 768	89,27	

Summa Räntebärande värdepapper	2 044 622	99,92
---------------------------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 044 622	99,92
--	------------------	--------------

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

Swap				
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet	
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - KFW 0,375 2019 - NDA	64 498 000	64 032	3,13	
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - NEDWK 09/25 - NDA	28 860 000	29 100	1,42	
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SOCGEN 11/20 - DANS	18 575 000	19 216	0,94	
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ING 11/20202 - NDA	13 938 750	14 394	0,70	
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ING 11/20202 - NDA	-1 500 000	-14 120	-0,69	
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SOCGEN 11/20 - DANSKE	-2 000 000	-18 826	-0,92	
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - NEDWK 09/25 - NDA	-3 000 000	-27 951	-1,37	
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - KFW 0,375 2019 - NDA	-7 000 000	-65 040	-3,18	
Summa Swap		805	0,04	

Futures				
Namn	Antal	Marknads- värde*	Exponering i tkr**	
SWEDISH 2YR FWD Mar16	551	0	622 367	
SWEDISH 10YR FWD Mar16	-1	0	-1 439	
SWEDISH 5YR FWD Mar16	-3	0	-3 840	
Summa futures		0	617 087	

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	805	0,04
--	------------	-------------

Summa Portföljinnehav	2 045 426	99,96
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	902	0,04
--------------------------------------	------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	2 046 328	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

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

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

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 044 622	99,92
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	805	0,04
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Svenska Staten	10,65%
Göteborgs kommun	9,60%
European Investment Bank	8,12%
Stockholms Läns Landsting	7,69%
Örebro kommun	7,57%
World Bank Group/The	6,45%
Nordic Investment Bank	5,95%
African Development Bank	5,68%
Rikshem AB	4,87%
Sundbybergs kommun	4,33%
Fortum Corp	3,74%
Vasakronan AB	1,81%
JPMorgan Chase & Co	0,07%
Nordea Bank AB	0,02%
Danske Bank A/S	0,02%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Mix 20

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

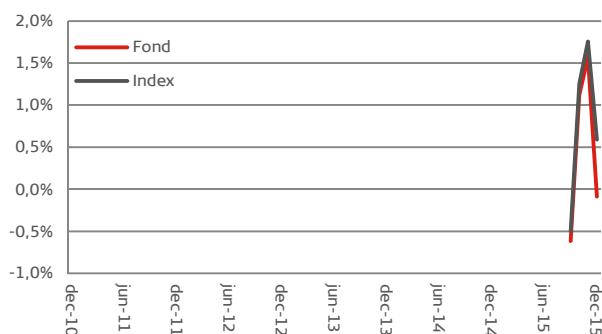
0,79%

Ingen sälj- eller köpavgift

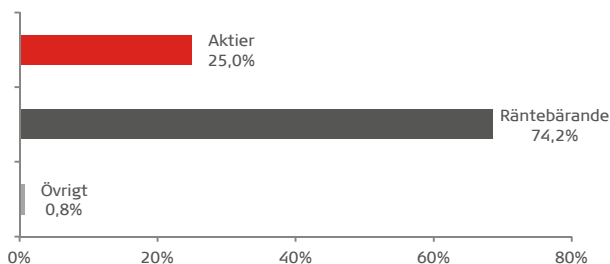
Jämförelseindex

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

Utvveckling sedan start 2015



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Mix 20 sjönk med -0,1 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 0,6 procent. Fondförmögenheten uppgår till 575 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 575 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden startade den 15 september och var således endast aktiv under en mindre del av året 2015. Under oktober och november ökades aktieandelen till övervikt för att därefter trappas ned något mot slutet av året. Både fondens övervikt och underfondernas överprestation gentemot index bidrog till överavkastning inom fondens aktiedel, men utvecklingen präglades av det volatila lågränteklimatet som gjorde det svårt att skapa avkastning i fondens obligationsdel. Inom detta segment tappade fonden gentemot index med nedgångar inom såväl high yield-segmentet som gröna obligationer och företagsobligationer.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett temporärt svagt första kvartal i USA. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadssoro, inte minst kring Kina efter flera dramatiska börsfall. Det låga oljepriset ökade även oron kring oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall. Räntenivåerna i Sverige och Europa sjönk i början av året till följd av fortsatt lågräntepolitik från ECB och Riksbanken för att sedan rekylas upp kraftigt i maj med efterföljande hög volatilitet. I slutet av året sjönk korträntorna medan långräntorna steg. Kreditspreadarna för såväl riskfyllda tillgångar som bostadsobligationer steg kraftigt under det andra halvåret.

Framtiden

Fonden är försiktigt positivt positionerad i globala aktier med fokus på utvecklade regioner som USA och Europa med fortsatta stimulanser från ECB. Osäkerheten och volatiliteten på marknaden talar dock för en moderat aktieandel under 2016. Det fortsatta lågränteklimatet kombinerat med hög volatilitet gör det samtidigt utmanande att skapa betydande avkastning i obligationsportföljen, och vi förväntar oss fortsatt hög volatilitet på räntemarknaderna även under resten av 2016.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Mix 20

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
SPP Penningmarknadsfond	104 966	SPP Grön Obligationsfond	9 000
SPP Obligationsfond	103 017	SPP Aktiefond Stabil	5 000
SPP Företagsobligationsfond	101 005		
SPP Grön Obligationsfond	95 012		
SPP Aktiefond Global	51 736		

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	575									
Andelsvärde, kr	99,91									
Antal utestående andelar, tusental	5 752									
Utdelning per andel	-									
Total avkastning %	-0,1									
Index inkl. utdelning %	0,6									
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-									
Totalrisk jämförelseindex, %	-									
Aktiv risk (tracking error), %	-									
Sharpe kvot	-									
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-									
5 år, %	-									
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,79									
Transaktionskostnader, tkr	0									
Transaktionskostnader, %	0,0									
Ärlig avgift, %	0,79									
Insättningsavgift, %	0,0									
Uttagsavgift, %	0,0									
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-									
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-									
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,1									
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0									

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Penningmarknadsfond	18,2
SPP Obligationsfond	17,8
SPP Företagsobligationsfond	17,5
SPP Grön Obligationsfond	14,9
SPP Aktiefond Global	9,2
SPP Aktiefond Sverige	5,2
Delphi Nordic	3,0
Morgan Stanley Global High Yield Bond	2,1
Storebrand Global Kreditt IG	2,0
SPP Global Topp 100	1,9

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar	-228
Räntetäkter	166
Valutakursvinster och -förluster netto	-104
Summa intäkter och värdeförändring	-166
Kostnader	
Förvaltningskostnader	-580
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-574
Ersättning till förvaringsinstitut	-5
Ersättning till tillsynsmyndighet	0
Övriga kostnader*	-24
Summa kostnader	-604
Årets resultat	-770

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31
Fondandelar	570 236
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	570 236
Bankmedel och övriga likvida medel	8 148
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	501
Summa tillgångar	578 885
Skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 192
Summa skulder	-4 192
Fondförmögenhet (Not 2)	574 692
Not 1 Se portföljinnehav nedan	
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr	
Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	596 516
Andelsinlösen	-21 053
Resultat enligt resultaträkning	-770
Utdelning till andelsägare	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	574 692

Portföljöversikt SPP Mix 20 per 2015-12-31

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SPP Penningmarknadsfond	883 424	104 796	18,24
SPP Obligationsfond	721 580	102 037	17,76
SPP Företagsobligationsfond - class A	942 742	100 417	17,47
SPP Grön Obligationsfond	860 938	85 352	14,85
SPP Aktiefond Global - class A	576 583	52 753	9,18
SPP Aktiefond Sverige - class A	126 331	29 999	5,22
Delphi Nordic	604	17 390	3,03
Morgan Stanley Global High Yield Bond Fund	509 553	12 036	2,09
Storebrand Global Kreditt IG	10 532	11 428	1,99
SPP Global Topp 100	71 254	11 206	1,95
SPP Emerging Markets SRI	120 935	11 046	1,92
Delphi Europe	3 648	10 991	1,91
Storebrand Likviditet	1 103	10 489	1,83
SPP Aktiefond Stabil - class A	37 401	5 427	0,94
Storebrand Global Multifaktor	2 876	4 869	0,85
Summa Fond		570 236	99,22

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	570 236	99,22
---	---------	-------

Summa Portföljinnehav	570 236	99,22
------------------------------	----------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	4 457	0,78
--------------------------------------	--------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	574 692	100,00
------------------------------------	----------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	570 236	99,22
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	0,81%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Mix 50

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

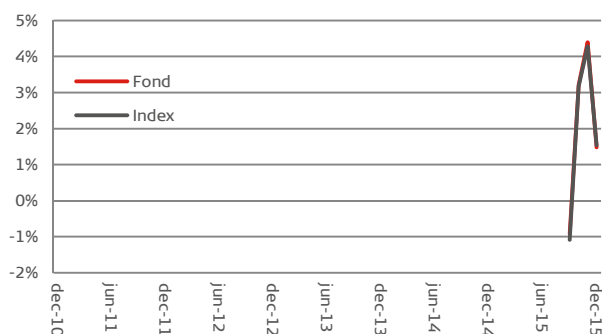
0,79%

Ingen sälj- eller köpavgift

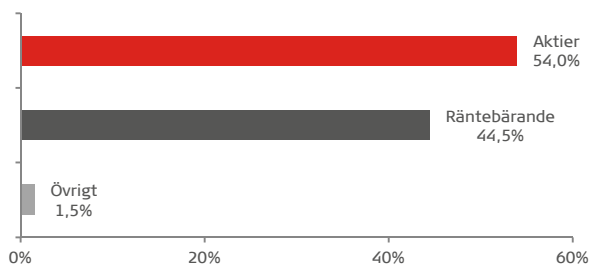
Jämförelseindex

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

Utveckling sedan start 2015



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Mix 50 steg med 1,5 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 1,6 procent. Fondförmögenheten uppgick till 333 miljoner kronor vid årsskiftet. Fonden hade ett nettoinflöde på 329 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden startade den 15 september och var således endast aktiv under en mindre del av helåret 2015. Under oktober och november ökades aktieandelen till övervikt för att därefter trappas ned något mot slutet av året. Både fondens övervikt och underfondernas överprestation gentemot index bidrog till överavkastning inom fondens aktiedel, med USA som främsta region. Fondens obligationsdel tappade däremot gentemot index i det utmanande och volatila marknadsklimatet med nedgångar inom såväl gröna obligationer som företagsobligationer.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett temporärt svagt första kvartal i USA. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera dramatiska börsfall. Det låga oljepriset ökade även oron kring oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall. Räntenivåerna i Sverige och Europa sjönk i början av året till följd av fortsatt lågräntepolitik från ECB och Riksbanken för att sedan rekylas upp kraftigt i maj med efterföljande hög volatilitet. I slutet av året sjönk korträntorna medan långräntorna steg. Kreditspreadarna för såväl riskfyllda tillgångar som bostadsobligationer steg kraftigt under det andra halvåret.

Framtiden

Fonden är försiktigt positivt positionerad i globala aktier med fokus på utvecklade regioner som USA och Europa med fortsatta stimulanser från ECB. USA är dock på väg in i sencyklisk fas med stigande räntenivåer att vänta över tid, och osäkerheten och volatiliteten på marknaden talar för en moderat aktieandel under 2016. Det fortsatta lågränteklimatet kombinerat med hög volatilitet gör det samtidigt utmanande att skapa betydande avkastning i obligationsportföljen, och vi förväntar oss fortsatt hög volatilitet på räntemarknaderna även under resten av 2016.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Mix 50

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
SPP Obligationsfond	52 722	SPP Aktiefond Stabil	6 000
SPP Aktiefond Global	48 670	SPP Obligationsfond	6 000
SPP Penningmarknadsfond	46 442		
SPP Företagsobligationsfond	46 238		
SPP Aktiefond Sverige	38 235		

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	333									
Andelsvärde, kr	101,48									
Antal utestående andelar, tusental	3 282									
Utdelning per andel	-									
Total avkastning %	1,5									
Index inkl. utdelning %	1,6									

Risk och avkastningsmått

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

Genomsnittlig årsavkastning

2 år, %	-
5 år, %	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,79
Transaktionskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader, %	0,0
Årlig avgift, %	0,79
Insättningsavgift, %	0,0
Uttagsavgift, %	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-

Omsättning

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Aktiefond Global	15,0
SPP Penningmarknadsfond	13,9
SPP Obligationsfond	13,9
SPP Företagsobligationsfond	13,8
SPP Aktiefond Sverige	11,6
SPP Aktiefond USA	5,8
Delphi Nordic	4,5
SPP Emerging Markets SRI	3,4
SPP Global Topp 100	2,9
Delphi Europe	2,9

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar	4 409
Räntetäkter	0
Valutakursvinster och -förluster netto	-45
Summa intäkter och värdeförändring	3 964

Kostnader

Förvaltningskostnader	-251
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-248
Ersättning till förvaringsinstitut	-3
Ersättning till tillsynsmyndighet	0
Övriga kostnader*	-21
Summa kostnader	-271
Årets resultat	3 693

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31
Fondandelar	328 029
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	328 029
Bankmedel och övriga likvida medel	8 037
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 130
Summa tillgångar	339 196

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-6 097
Summa skulder	-6 097

Fondförmögenhet (Not 2)	333 099
--------------------------------	----------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	344 647
Andelsinlösen	-15 241
Resultat enligt resultaträkning	3 693
Utdelning till andelsägare	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	333 099

Portföljöversikt SPP Mix 50 per 2015-12-31

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SPP Aktiefond Global - class A		545 010	49 865
SPP Penningmarknadsfond		391 083	46 392
SPP Obligationsfond		327 585	46 323
SPP Företagsobligationsfond - class A		432 858	46 106
SPP Aktiefond Sverige - class A		163 033	38 714
SPP Aktiefond USA		121 869	19 260
Delphi Nordic		519	14 952
SPP Emerging Markets SRI		124 625	11 383
SPP Global Topp 100		61 989	9 749
Delphi Europe		3 161	9 522
SPP Grön Obligationsfond		95 616	9 479
Storebrand Global Multifaktor		5 364	9 080
SPP Aktiefond Europa		72 109	7 773
SPP Aktiefond Stabil - class A		43 943	6 376
SPP Aktiefond Japan		44 475	3 055
Summa Fond		328 029	98,48

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	328 029	98,48
--	----------------	--------------

Summa Portföljinnehav	328 029	98,48
------------------------------	----------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	5 070	1,52
--------------------------------------	--------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	333 099	100,00
------------------------------------	----------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	328 029	99,48
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	1,55%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Mix 80

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

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

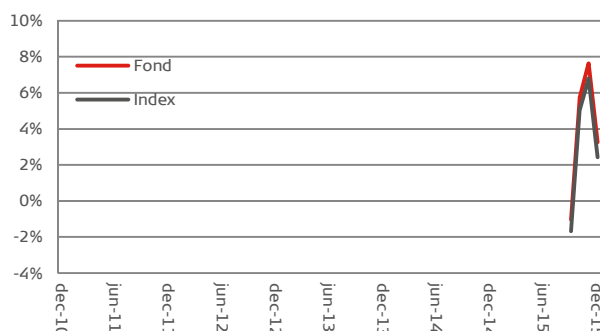
0,79%

Ingen sälj- eller köpavgift

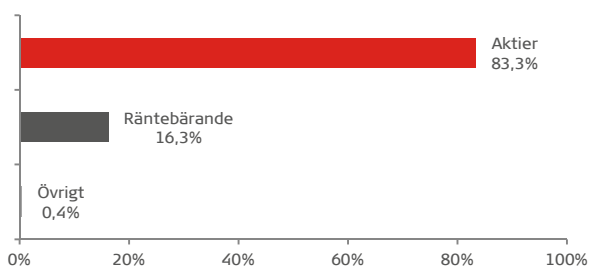
Jämförelseindex

Namn	Andel
MSCI World Index net return	54%
MSCI Emerging Markets Index net return	6%
SBXCAP Index return	20%
HMSMD25 Sweden All Mortgage2.5y	20%

Utvveckling sedan start 2015



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Mix 80 steg med 3,3 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 2,5 procent. Fondförmögenheten uppgick till 2 541 miljoner kronor vid årsskiftet. Fonden hade ett nettoinflöde på 2 502 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden startade den 15 september och var inledningsvis begränsad av regulatoriska skäl till maximalt 80 procent aktier. Under oktober och november ökades aktieandelen till övervikt för att därefter trappas ned något mot slutet av året. Både fondens övervikt och underfondernas överprestation gentemot index bidrog till överavkastning inom fondens aktiedel, med USA som främsta region. Fondens obligationsdel tappade däremot gentemot index i det utmanande och volatila marknadsklimatet med nedgångar inom såväl gröna obligationer som företagsobligationer.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett temporärt svagt första kvartal i USA. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera dramatiska börsfall. Det låga oljepriset ökade även oron kring oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall. Räntenivåerna i Sverige och Europa sjönk i början av året till följd av fortsatt lågräntepolitik från ECB och Riksbanken för att sedan rekylerna upp kraftigt i maj med efterföljande hög volatilitet. I slutet av året sjönk korträntorna medan långräntorna steg. Kreditspreadarna för såväl riskfyllda tillgångar som bostadsobligationer steg kraftigt under det andra halvåret.

Framtiden

Fonden är försiktigt positivt positionerad i globala aktier med fokus på utvecklade regioner som USA och Europa med fortsatta stimulanser från ECB. USA är dock på väg in i sencyklisk fas med stigande räntenivåer att vänta över tid, och osäkerheten och volatiliteten på marknaden talar för en något lägre aktieandel än under 2015. Det fortsatta lågränteklimatet kombinerat med hög volatilitet gör det samtidigt utmanande att skapa betydande avkastning i obligationsportföljen, och vi förväntar oss fortsatt hög volatilitet på räntemarknaderna även under resten av 2016.

Väsentliga risker

Fonden placerar övervägande del aktiefonder över hela världen och en minde del räntefonder. Växelkursförändringar kommer att påverka fondens värde.

Riskindikator SPP Mix 80

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

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
SPP Aktiefond Sverige	462 082	SPP Aktiefond Stabil	145 000
SPP Aktiefond Global	422 432	SPP Obligationsfond	30 000
SPP Aktiefond USA	370 628	SPP Penningmarknadsfond	2 500
SPP Aktiefond Stabil	182 573		
SPP Emerging Markets SRI	171 266		

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	2 541									
Andelsvärde, kr	103,27									
Antal utestående andelar, tusental	24 604									
Utdelning per andel	-									
Total avkastning %	3,3									
Index inkl. utdelning %	2,5									
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	-									
Totalrisk jämförelseindex, %	-									
Aktiv risk (tracking error), %	-									
Sharpe kvot	-									
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	-									
5 år, %	-									
Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,79									
Transaktionskostnader, tkr	0,0									
Transaktionskostnader, %	0,0									
Årlig avgift, %	0,79									
Insättningsavgift, %	0,0									
Uttagsavgift, %	0,0									
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-									
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-									
Omsättning										
Omsättningshastighet, ggr	0,3									
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,0									

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Aktiefond Sverige	18,3
SPP Aktiefond Global	16,8
SPP Aktiefond USA	15,3
Delphi Nordic	6,9
SPP Aktiefond Europa	6,5
SPP Emerging Markets SRI	6,5
SPP Obligationsfond	5,0
SPP Företagsobligationsfond	4,8
SPP Penningmarknadsfond	4,2
Delphi Europe	3,9

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar	41 445
Räntetäkter	0
Valutakursvinster och -förluster netto	99
Summa intäkter och värdeförändring	41 544

Kostnader	
Förvaltningskostnader	-2 341
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 317
Ersättning till förvaringsinstitut	-23
Ersättning till tillsynsmyndighet	0
Övriga kostnader*	-35
Summa kostnader	-2 375
Årets resultat	39 169

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31
Fondandelar	2 530 002
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 530 002
Bankmedel och övriga likvida medel	22 344
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0
Summa tillgångar	2 552 346

Skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-11 565
Summa skulder	-11 565

Fondförmögenhet (Not 2)	2 540 781
--------------------------------	------------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr	
Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	2 537 943
Andelsinlösen	-36 331
Resultat enligt resultaträkning	39 169
Utdelning till andelsägare	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 540 781

Portföljöversikt SPP Mix 80 per 2015-12-31

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SPP Aktiefond Sverige - class A	1 957 256	464 777	18,29
SPP Aktiefond Global - class A	4 670 905	427 355	16,82
SPP Aktiefond USA	2 465 252	389 600	15,33
Delphi Nordic	6 078	174 991	6,89
SPP Aktiefond Europa	1 540 809	166 086	6,54
SPP Emerging Markets SRI	1 813 804	165 671	6,52
SPP Obligationsfond	905 708	128 074	5,04
SPP Företagsobligationsfond - class A	1 154 806	123 005	4,84
SPP Penningmarknadsfond	908 816	107 808	4,24
Delphi Europe	33 186	99 974	3,93
SPP Global Topp 100	487 141	76 609	3,02
SPP Grön Obligationsfond	552 973	54 821	2,16
Storebrand Global Multifaktor	31 205	52 824	2,08
SPP Aktiefond Japan	742 026	50 976	2,01
SPP Aktiefond Stabil - class A	326 865	47 431	1,87
Summa Fond		2 530 002	99,58

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 530 002	99,58
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	2 530 002	99,58
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	10 779	0,42
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	2 540 781	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 530 002	99,58
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	0,45%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Förvaltningsberättelse – SPP Mix 100

SPP Mix 100 en global aktivt förvaltt aktiefond (fond-i-fond) som normalt investerar 25 % på svenska aktiemarkanden och 75 % på de utländska aktiemarknaderna inklusive tillväxtmarknader. Fonden har i övrigt ingen fast fördelning mellan olika geografiska marknader eller branscher.

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

Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

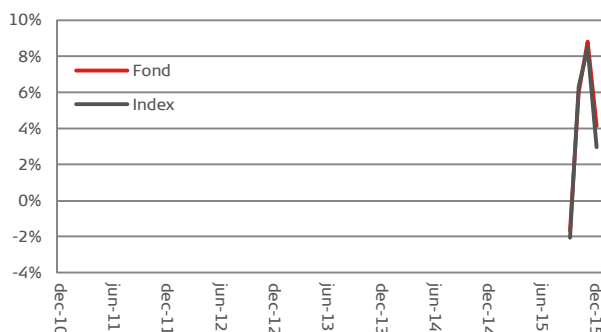
0,79%

Ingen sälj- eller köpavgift

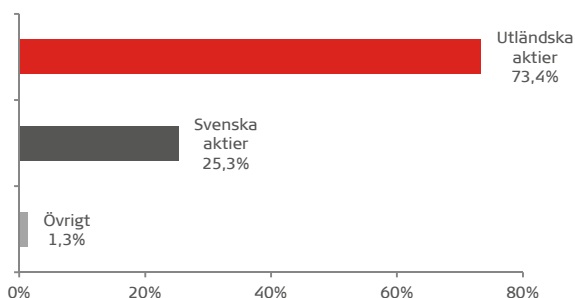
Jämförelseindex

Namn	Andel
MSCI World Index net return	67%
MSCI Emerging Markets Index net return	8%
SBXCAP Index return	25%

Utvveckling sedan start 2015



Tillgångsfördelning



Fondens utveckling

SPP Mix 100 steg med 4,1 procent under 2015 medan fondens jämförelseindex steg med 3,0 procent. Fondförmögenheten uppgick till 267 miljoner kronor vid årsskiftet. Fonden hade ett nettoinflöde på 262 miljoner kronor.

Kommentarer till resultatutfallet

Fonden startade den 15 september och var således endast aktiv under en mindre del av helåret 2015. Trots ett volatilt marknadsklimat klarade sig fonden väl gentemot sitt jämförelseindex under perioden tack vara stark relativ avkastning i den aktivt förvaltade delen av fondens aktieportfölj. Bland annat utvecklades fonden Delphi Norden mycket starkt.

Marknadens utveckling

Den globala makrobilden var relativt stark under det första halvåret med undantag för ett svagt första kvartal i USA som till stor del kunde förklaras av temporära effekter. Det andra halvåret präglades dock återigen av marknadsoro, inte minst kring Kina efter flera tillfälliga dramatiska börsfall. Oron ökade även kring främst oljeproducerande tillväxtländer som Ryssland och Brasilien på grund av det mycket låga oljepriset. Den första räntehöjningen på tio år i USA, som till slut genomfördes i december, var också ett underliggande orosmoment. De globala börskurserna steg till nya toppnivåer i maj men andra halvåret präglades av volatil utveckling och kursfall.

Framtiden

2016 inleddes fortsatt turbulent med återkommande teman för marknadsoro som den kinesiska ekonomin och det låga oljepriset, men även kring risken för en kommande recession i USA. Vi ställer oss dock försiktigt positiva till globala aktier. Framförallt gäller detta USA samt eurozonen där fortsatta stimulanser från ECB är att vänta. Däremot tror vi på en fortsatt svag utveckling på tillväxtmarknaderna mot bakgrund av de låga råvarupriserna.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Mix 100

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
SPP Aktiefond Sverige	51 649	SPP Global Topp 100	6 000
SPP Aktiefond Global	48 918	SPP Aktiefond Stabil	4 000
Delphi Nordic	45 065	SPP Aktiefond Sverige	2 100
SPP Aktiefond USA	40 382	SPP Aktiefond Global	2 000
SPP Emerging Markets SRI	22 872		

Nyckeltal

Fondens utveckling	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, msek	267									
Andelsvärde, kr	104,13									
Antal utestående andelar, tusental	2 569									
Utdelning per andel	-									
Total avkastning %	4,1									
Index inkl. utdelning %	3,0									

Risk och avkastningsmått

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

Genomsnittlig årsavkastning

2 år, %	-
5 år, %	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,79
Transaktionskostnader, tkr	63
Transaktionskostnader, %	0,0
Ärlig avgift, %	0,79
Insättningsavgift, %	0,0
Uttagsavgift, %	0,0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	-

Omsättning

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
SPP Aktiefond Sverige	18,8
Delphi Nordic	18,4
SPP Aktiefond Global	17,7
SPP Aktiefond USA	15,6
SPP Aktiefond Europa	8,0
SPP Emerging Markets SRI	8,0
Delphi Europe	5,1
SPP Aktiefond Japan	3,2
SPP Global Topp 100	2,9
Storebrand Global Multifaktor	0,7

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar	5 956
Räntetäkter	0
Valutakursvinster och -förluster netto	-13
Summa intäkter och värdeförändring	5 942

Kostnader	
Förvaltningskostnader	-64
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-62
Ersättning till förvaringsinstitut	-2
Ersättning till tillsynsmyndighet	0
Övriga kostnader*	-13
Summa kostnader	-77
Årets resultat	5 865

*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2015-12-31
Fondandelar	263 939
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	263 939
Bankmedel och övriga likvida medel	3 022
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	543
Summa tillgångar	267 504

Skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-20
Summa skulder	-20

Fondförmögenhet (Not 2)	267 484
--------------------------------	----------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr	
Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	278 406
Andelsinlösen	-16 787
Resultat enligt resultaträkning	5 865
Utdelning till andelsägare	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	267 484

Portföljöversikt SPP Mix 100 per 2015-12-31

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Namn	Antal	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
SPP Aktiefond Sverige - class A	211 907	50 320	18,81
Delphi Nordic	1 713	49 335	18,44
SPP Aktiefond Global - class A	517 834	47 378	17,71
SPP Aktiefond USA	264 168	41 748	15,61
SPP Aktiefond Europa	199 304	21 483	8,03
SPP Emerging Markets SRI	234 172	21 389	8,00
Delphi Europe	4 516	13 604	5,09
SPP Aktiefond Japan	125 699	8 635	3,23
SPP Global Topp 100	49 885	7 845	2,93
Storebrand Global Multifaktor	1 119	1 893	0,71
SPP Aktiefond Stabil - class A	2 130	309	0,12
Summa Fond		263 939	98,67

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	263 939	98,67
--	----------------	--------------

Summa Portföljinnehav	263 939	98,67
------------------------------	----------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	3 545	1,33
--------------------------------------	--------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	267 484	100,00
------------------------------------	----------------	---------------

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	263 939	98,67
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
7. Övriga finansiella instrument		

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
JPMorgan Chase & Co	1,33%

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Fakta SPP Fonder AB

Organisationsnummer

556397-8922

Säte

Stockholm

Styrelse

Johan Törngren, Styrelseordförande

Björn C Andersson

Kristina Åkerstrand

Lars-Erik Eriksen

Ledning

Liza Jonson, VD

Peter Beckman, vice VD

Revisor

Deloitte AB, representeras av Elisabeth Werneman

Ägare

SPP Fonder AB (bolaget) ägs sen 1 januari 2015 till 100 procent av Storebrand Asset Management AS som i sin tur ägs av Storebrand ASA. Bolagen ingår i Storebrandkoncernen som är noterad på Oslo Börs.

Verksamhet

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

Uppdragsavtal

Fondbolaget har schematiskt delat in verksamheten i följande tre huvudsegment:

(a) förvaltning;

(b) administration; och

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

Distributörer

Fondbolaget har ingått distributionsavtal med

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

Swedbank AB (502017-7753)

Avanza Bank AB (556573-5668)

Nordnet Bank AB (516406-0021)

MFEX (5565590634)

Nasdaq OMX (556405-0127)

Pensionsmyndigheten (202100-6255)

Ålandsbanken (516406-0781)

Tillstånd

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

Förvaringsinstitut

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

Svensk kod för fondbolag

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

Bästa möjliga resultat

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

bolaget ta hänsyn till mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden, transaktionens beskaffenhet samt utmärkande egenskaper för det finansiella instrumentet och dess handelsplats. Bolagets fonder handlar endast på execution only.

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

Ersättningsprinciper

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

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

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

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

Hantering av intressekonflikter

Enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder ska fondbolag vid förvaltningen av en fond uteslutande handla i fondandelsägarnas gemensamma intresse. SPP Fonder ABs styrelse har därför fastställt instruktion för identifiering och hantering av intressekonflikter i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9.

Bolaget ska motverka att eventuella intressekonflikter får negativa konsekvenser för Fondbolagets kunder. Den grundläggande utgångspunkten är att kunderna ska likabehandlas och att kundernas intressen ska prioriteras framför bolagets eller personer som är associerade med bolaget.

Kunden ska delges information om eventuella intressekonflikter som kan komma att påverka de tjänster som kunden erhåller. Bolaget har identifierat potentiella intressekonflikter i följande kategori

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

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

Skatteregler

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

På grund av ändrade fondskatteregler 1 januari 2012 är det fortfarande osäkert hur beskattningar av utdelningar från vissa utländska aktier till svenska fonder ska ske. Detta kan leda till ökade kostnader för källskatt i fonden. Tidigare skattedomar från förvaltningsrätt och Kammarrätt har överklagats vilket innebär att ingen dom ännu vunnit laga kraft. Bolaget betalar därför 30 procent skatt på utdelningar från amerikanska bolag. Om Skatteverket i framtiden utfärdar de hemvistintyg som krävs för att ansöka om återbetalning av tidigare betald källskatt kommer Bolaget att göra det.

Den 15 april 2016 meddelade Högsta Förvaltningsdomstolen (HFD) dom där de avslår överklagandet av Kammarrättens dom vilket innebär att Skatteverket ska utfärda hemvistintyg för svenska fonder. Fondbolaget justerar därmed aktuella skattesatser omedelbart samt inleder process för att ansöka om återbetalning av tidigare erlagd skatt.



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 värdepappersfonder räkenskapsåret 2015.

SPP Generation 40-tal
SPP Generation 50-tal
SPP Generation 60-tal
SPP Generation 70-tal
SPP Generation 80-tal
SPP Aktiefond Sverige
SPP Aktiefond Europa
SPP Aktiefond USA
SPP Aktiefond Japan
SPP Aktiefond Global
SPP Penningmarknadsfond
SPP Obligationsfond
SPP Leva
SPP Bygga
SPP Emerging Markets SRI
SPP Global Topp 100
SPP Företagsobligationsfond
SPP Aktiefond Stabil
God Fond Sverige & Världen
SPP Grön Obligationsfond
SPP Mix 20
SPP Mix 50
SPP Mix 80
SPP Mix 100

Stockholm den 19 april 2016

Johan Törngren
Styrelseordförande

Björn C Andersson

Kristina Åkerstrand

Lars-Erik Eriksen

Liza Jonson
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i nedan värdepappersfonder

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i SPP Fonder AB, organisationsnummer 556397-8922, utfört en revision av årsberättelserna för nedanstående värdepappersfonder för år 2015.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder 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 årsberättelserna 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 årsberättelserna 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 årsberättelserna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av nedanstående värdepappersfonders resultat och ställning.

SPP Generation 40-tal
SPP Generation 50-tal
SPP Generation 60-tal
SPP Generation 70-tal
SPP Generation 80-tal
SPP Aktiefond Sverige
SPP Aktiefond Europa
SPP Aktiefond USA
SPP Aktiefond Japan
SPP Aktiefond Global
SPP Penningmarknadsfond
SPP Obligationsfond
SPP Leva
SPP Bygga
SPP Emerging Markets SRI
SPP Global Topp 100
SPP Företagsobligationsfond
SPP Aktiefond Stabil
God Fond Sverige & Världen
SPP Grön Obligationsfond
SPP Mix 20
SPP Mix 50
SPP Mix 80
SPP Mix 100

Stockholm den 19 april 2016
Deloitte AB

Elisabeth Werneman
Auktoriserad revisor

Ordlista

Active share

Active share anger i procent hur stor del av fonden som avviker från fondens jämförelseindex och anges som ett tal mellan 0-100. Noll procent aktive share innebär att fonden har exakt samma innehav och samma fördelning av innehaven som jämförelseindexet. 100 procent active share innebär att inga av fondens innehav finns representerade i indexet.

Aktiefond

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

Aktiv risk (tracking error)

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

Avkastning

Uttrycker hur värdet på fondandelarna har utvecklats under aktuell period.

Andelsvärde

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

Antal andelar

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

Beslutad utdelning

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

Blandfond

En fond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper.

Derivat

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

Duration

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

Fond

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

Fondandel

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

Fondförmögenhet

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

Förvaltningsavgift

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

Förvaltningskostnad

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

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kronor

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

Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kronor

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

Generationsfond

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

Indexnära fond

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

Index utveckling

Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år.

Jämförelse med index

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

SPP Fonder AB

Huvudkontor Vasagatan 10 • Postadress SE-105 39 Stockholm

Telefon +46 8 614 24 50 • sppfonder.se

Org nr 556397-8922. Styrelsens säte Stockholm

