

# Förvaltningsberättelse – GodFond Sverige & Världen

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

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

## Fondfakta

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

Förvaltningsavgift

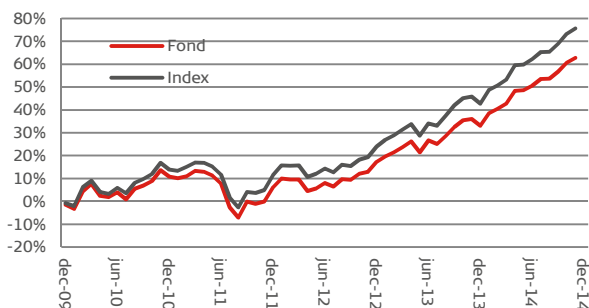
**0,85%**

Ingen sälj- eller köpvavgift

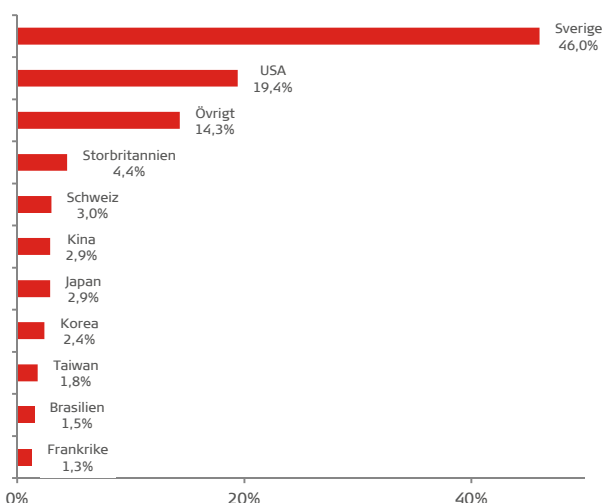
## Jämförelseindex

Namn	Andel
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 19,6 procent under 2014 medan fondens jämförelseindex steg med 20,5 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 102 miljoner till 877 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på -44 miljoner kronor.

## Kommentarer till resultatutfallet

Fonden investerar globalt, men med tyngpunkt i Sverige. Fondens placeringar Möjlighet finns att över- eller undervikta regioner utifrån en modellallokering om 50 procent Sverige, 35 procent utvecklade världen och 15 procent tillväxtmarknader. Fonden följer Storebrands standard för hållbara investeringar vilket kan medföra att avkastningen i perioden kan avvika både uppåt och nedåt från index. Per den 31 december 2014 var 195 av indexets 476 bolag exkluderade.

## Marknadens utveckling

USA ledde utvecklingen för den globala ekonomin under 2014 medan återhämtningen i Europa tappade fart efter sommaren. Ett kraftigt fall för oljepriset under andra halvåret pressade länder som Ryssland och Brasilien samtidigt som inflationen hölls nere och centralbanker med ECB i spetsen fortsatte att stimulera ekonomin. En positiv syn på den globala tillväxten och ett fördelaktigt klimat för riskfyllda tillgångar gav stöd till de globala aktiemarknaderna, inte minst i USA där kurserna steg till historiska toppnivåer. Den svenska börsen utvecklades starkt under framförallt det andra halvåret då kronan försvagades i takt med successiva räntesänkningar från Riksbanken.

## Framtiden

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

## Övriga upplysningar

SPP Fonder AB tog under året över förvaltningen av fonden från GodFond AB. I samband med detta ändrades fondens innehav från andelar i andra fonder till direktinvesteringar i aktier i syfte att effektivisera förvaltningen. Dessutom infördes koncernens standard för hållbara investeringar i fonden. Förvaltningsinriktning eller avgifter ändrades inte på något sätt. Målsättningen med att SPP Fonder tog över fonden var och är att förvaltningen ska kunna bedrivas mer effektivt och på så sätt kunna frigöra mer kapital till de välgörenhetsorganisationer som är kopplade till GodFond och Goodcause, läs mer på [www.godfond.se](http://www.godfond.se).

## Väsentliga risker

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

## Riskindikator GodFond Sverige & Världen

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

## Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
SPP Emerging Markets SRI	107 942	SPP Emerging Markets SRI	129 627
Hennes & Mauritz	52 920	Hennes & Mauritz	4 216
Nordea Bank AB (publ)	46 780	Ericsson	2 108
Ericsson	32 021	Anheuser-Busch InBev NV	1 397
Atlas Copco	29 172	United Technologies Corp	1 375

## Nyckeltal

Fondens utveckling	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fondförmögenhet, msek	877	776	689	467	531	512	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, kr	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	4 571	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	19,6	20,5	13,0	-12,1	13,6	27,7	-	-	-	-
Total avkastning % klass B	-	18,1	3,9	-	-	-	-	-	-	-
Index inkl. utdelning %	20,5	22,1	13,5	-9,3	16,5	25,3	-	-	-	-

### Risk och avkastningsmått

Totalrisk fond, %	6,7	8,5	12,3	13,6	12,6	-	-	-	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	6,6	8,4	11,4	12,9	12,0	-	-	-	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	0,6	0,7	1,3	1,6	1,1	-	-	-	-	-
Sharpe kvot	2,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### Genomsnittlig årsavkastning

2 år, %	20,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 år, %	10,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	-	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	176	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årlig avgift, %	0,86	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	-	-	-	-
Insättningsavgift, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uttagsavgift, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	91,84	95,01	92,00	79,31	88,92	-	-	-	-	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,87	5,87	5,58	5,15	5,74	-	-	-	-	-

### Omsättningshastighet

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

## 10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Hennes & Mauritz	6,6
Nordea Bank AB (publ)	5,2
Ericsson	4,0
Atlas Copco	3,7
Svenska Handelsbanken AB	3,3
Swedbank AB	3,1
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,0
Assa Abloy	2,1
Volvo AB	1,9
Investor	1,9

## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2014-12-31	2013-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	119 216	-
Värdeförändring på fondandelar	21 798	133 074
Räntetäckter	35	34
Utdelningar	8 888	8 120
Valutakursvinster och -förluster netto	1 232	-
Övriga intäkter	563	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>151 733</b>	<b>141 228</b>

### Kostnader

<b>Förvaltningskostnader</b>	<b>-5 756</b>	<b>-2 736</b>
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-5 712	-2 736
Ersättning till förvaringsinstitut	-45	-
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-
Övriga kostnader*	-228	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-5 984</b>	<b>-2 736</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>145 749</b>	<b>138 492</b>

\*Består av courtage och övriga transaktionskostnader

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2014-12-31	2013-12-31
Överlåtbara värdepapper	870 290	-
Fondandelar	-	771 741
<b>Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)</b>	<b>870 290</b>	<b>771 741</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	7 360	8 384
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	403	319
<b>Summa tillgångar</b>	<b>878 053</b>	<b>780 444</b>

### Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-624	-4 667
<b>Summa skulder</b>	<b>-624</b>	<b>-4 667</b>

<b>Fondförmögenhet (Not 2)</b>	<b>877 430</b>	<b>775 778</b>
--------------------------------	----------------	----------------

### Not 1 Se portföljinnehav nedan

### Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	775 778	688 634
Andelsutgivning	59 085	35 765
Andelsinlösen	-103 182	-87 032
Resultat enligt resultaträkning	145 749	138 492
Utdelning till andelsägare	-	-63
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>877 430</b>	<b>775 778</b>

## Portföljoversikt GodFond Sverige & Världen per 2014-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier			
Namn	Antal	Marknads- värde	% av fond- förmögenhet
Hennes & Mauritz B	177 052	57 648	6,57
Electrolux B	37 681	8 621	0,98
Modern Times Group B	9 199	2 289	0,26
Naspers Ltd-N	2 009	2 060	0,23
Toyota Motor	3 400	1 678	0,19
Walt Disney	2 112	1 557	0,18
Home Depot	1 816	1 492	0,17
Amazon Com	467	1 135	0,13
Comcast Corp A	2 431	1 104	0,13
Belle International Holdings	122 000	1 074	0,12
McDonald's Corp	1 418	1 040	0,12
Steinhoff International Holdings Ltd	24 758	995	0,11
Brilliance Chi	78 000	981	0,11
WOOLWORTHS HOLDINGS	17 275	901	0,10
Comcast Corp-Special	1 986	895	0,10
Liberty Global PLC (C shs)	2 298	869	0,10
Singapore Press Holdings	34 000	846	0,10
Inditex SA	3 446	774	0,09
Twenty-First Century Fox News - A	2 368	712	0,08
Lowe's Cos Inc	1 172	631	0,07
Shangri-La Asia	56 000	605	0,07
Time Warner	865	578	0,07
Starbucks Corp	863	554	0,06
The Priceline Group Inc	61	544	0,06
Fuji Heavy Industries	1 900	533	0,06
Nike B	678	510	0,06
Nordstrom	812	505	0,06
Dollar General	908	503	0,06
Ford Motor Co	4 110	499	0,06
Whirlpool Corp	327	496	0,06
Newell Rubbermaid	1 661	495	0,06
Target Corporation	827	491	0,06
VF Corp	830	487	0,06
Bed Bath & Beyond Inc	799	476	0,05
Sekisui Chemical	5 000	475	0,05
Thomson Reuters Corp	1 463	463	0,05
TJX Companies	854	458	0,05
Macys Inc.	865	445	0,05
Omnicom Group	731	443	0,05
DirecTV	653	443	0,05
Kohls Corp	917	438	0,05
Sony	2 700	436	0,05
Magna A	511	435	0,05
Time Warner Cable Common Stock	359	427	0,05
Sekisui House	4 100	425	0,05
Mazda Motor Corp	2 200	421	0,05
Panasonic Corp	4 500	419	0,05
Delphi Automotive PLC	731	416	0,05
Pearson	2 836	412	0,05
Johnson Controls	1 082	409	0,05
Compass Group	3 041	409	0,05
General Motors Co	1 461	399	0,05
Nissan Motor	5 700	393	0,04
Daimler	598	391	0,04
Liberty Media-Interactive Series A	1 695	390	0,04
WPP 2012	2 354	386	0,04
Bridgestone	1 400	384	0,04
Yum Brands	654	373	0,04
Sky Plc	3 373	370	0,04
Harley-Davidson	701	362	0,04
Valeo	363	356	0,04
Sumitomo Electric	3 600	356	0,04
Compagnie Financiere Richemont SA	503	352	0,04
Viacom INC ClassB	596	351	0,04
Continental	208	346	0,04
Borgwarner	791	340	0,04
Mitsubishi Motors	4 600	333	0,04
Publicis Groupe	588	332	0,04
Volkswagen AG (pref shs)	188	329	0,04
Husqvarna B	5 621	325	0,04
Mattel	1 338	324	0,04
Michael Kors Holdings Limited	550	323	0,04
CBS Corp class B	734	318	0,04
Coach	1 004	295	0,03

Discovery Communications, Inc. - A	648	175	0,02
Discovery Communications, Inc. - C	648	171	0,02
Liberty Global PLC (A shs)	408	160	0,02
Liberty Ventures	240	71	0,01
Bayerische Motor Werke	80	68	0,01
Netflix Inc	20	53	0,01
DR Horton	189	37	0,00
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>	<b>110 820</b>	<b>12,63</b>	
Svenska Cellulosa AB-B SHS	81 019	13 684	1,56
Nestle	6 482	3 725	0,42
Procter & Gamble	3 761	2 682	0,31
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	5 613	1 995	0,23
Unilever NL	6 323	1 955	0,22
Coca-Cola	5 082	1 680	0,19
Pepsico Inc	1 964	1 454	0,17
Bunge	1 969	1 401	0,16
Danone	2 582	1 332	0,15
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	68 000	1 216	0,14
CVS Health	1 451	1 094	0,12
Unilever GB	3 363	1 079	0,12
Reckitt Benckiser	1 662	1 057	0,12
TIGER BRANDS	3 707	923	0,11
Mondelez International Inc	3 156	897	0,10
L'Oreal SA	647	854	0,10
Golden Agri- Resources Ltd	312 000	848	0,10
Coca-Cola Amatil	13 484	805	0,09
Orkla	14 098	753	0,09
Walgreens Boots Alliance Inc	1 052	628	0,07
Costco Wholesale	550	610	0,07
Kikkoman	3 000	581	0,07
Colgate Palmolive	1 047	567	0,06
Kroger	1 106	556	0,06
Loblaw	1 200	504	0,06
Mead Johnson Nutrition Co. - A	596	469	0,05
Conagra	1 613	458	0,05
Archer-Daniels-Midland	1 123	457	0,05
Lindt & Spruengli AG-Reg	1	450	0,05
Ajinomoto	3 000	439	0,05
Tesco	19 033	439	0,05
Kao	1 400	435	0,05
Kraft Foods Group Inc	883	433	0,05
Sysco Corp	1 379	428	0,05
Estee Lauder Cos A	701	418	0,05
Kimberly-Clark	462	418	0,05
Hershey Foods Common	502	408	0,05
McCormick & Co	702	408	0,05
Safeway	1 477	406	0,05
General Mills	959	400	0,05
Whole Foods Market	1 009	398	0,05
Corruyt	1 085	395	0,05
Associated British Foods	1 011	389	0,04
Kellogg Co	755	387	0,04
Coca-Cola Enterprises	1 116	386	0,04
Carrefour	1 517	364	0,04
Aryzta AG Ord	566	343	0,04
Coca-Cola HBC AG	2 282	342	0,04
<b>Summa Dagligvaror</b>	<b>52 384</b>	<b>6,57</b>	
Lundin Petroleum	46 073	5 179	0,59
Exxon Mobil	5 720	4 140	0,47
NOVATEK OAO (GDR)	4 125	2 532	0,29
Chevron Corp	2 504	2 199	0,25
Sasol Ltd	4 536	1 323	0,15
Royal Dutch Shell A London	4 337	1 140	0,13
Schlumberger	1 687	1 128	0,13
Enbridge	2 682	1 083	0,12
Royal Dutch Shell B shares	3 683	1 004	0,11
Kinder Morgan	3 005	995	0,11
Delek Group	483	955	0,11
BP Plc	18 420	924	0,11
ENI S.p.A.	6 373	876	0,10
Woodside Petroleum	3 169	772	0,09
Conocophillips	1 373	742	0,08
Encana Corp	6 306	689	0,08
Crescent Point Energy	3 632	661	0,08
Occidental Petroleum	941	594	0,07
BG Group	4 354	460	0,05
The Williams Companies, Inc	1 195	420	0,05
Marathon Petroleum	553	391	0,04
Pembina Pipeline Corp	1 315	376	0,04
Spektra Energy Corp	1 281	364	0,04

EOG Resources	505	364	0,04	American Express	1 181	860	0,10
Valero Energy	890	345	0,04	Investec Ltd SA	12 852	848	0,10
Phillips 66 Corp	611	343	0,04	Plum Creek Timber Co Inc (REIT)	2 500	837	0,10
Devon Energy	705	338	0,04	Yuexiu Property Co Ltd	556 000	836	0,10
Hess Corp	570	329	0,04	Westpac Banking Corp	3 853	818	0,09
Anadarko Petroleum	508	328	0,04	Mitsubishi UFJ Holdings Group	18 800	816	0,09
FMC Technologies	870	319	0,04	H&R Real Estate Investment Trust (REIT)	5 537	813	0,09
Baker Hughes	714	313	0,04	UniCredit SPA	16 027	810	0,09
National Oilwell Varco Inc.	608	312	0,04	Singapore Exchange	17 000	784	0,09
Cameron International	783	306	0,03	Sanlam Ltd	16 310	773	0,09
Marathon Oil Corp.	1 378	305	0,03	Prudential	4 237	772	0,09
Pioneer Natural Resources	255	297	0,03	Wheelock	21 000	767	0,09
Repsol SA	1 965	289	0,03	Kerry Properties	26 500	753	0,09
Arc Resources Ltd	1 692	288	0,03	New World Development	83 000	747	0,09
Talisman Energy	4 658	286	0,03	Westfield Corp (REIT)	12 788	739	0,08
EQT Corporation	476	282	0,03	BOC Hong Kong Holdings	27 500	720	0,08
Apache Corp	574	282	0,03	Unibail-Rodamco SE (REIT)	354	714	0,08
Origin Energy	3 628	271	0,03	Nedbank Group	4 134	697	0,08
Chesapeake Energy Corp	1 731	265	0,03	ASX Ltd	2 949	694	0,08
TOURMALINE OIL CORP	1 006	263	0,03	Bank of Nova Scotia	1 533	687	0,08
Halliburton	853	263	0,03	Barclays Bank	23 089	686	0,08
Noble Energy	669	248	0,03	American International Group	1 562	685	0,08
Weatherford International PLC	2 709	243	0,03	Hysan Development	19 000	665	0,08
Statoil ASA	1 761	241	0,03	Aust & Nz Bank Group	3 223	663	0,08
Southwestern Energy Co	1 041	222	0,03	Novion Property Group (REIT)	48 681	661	0,08
Santos	4 007	212	0,02	Henderson Land	12 000	658	0,07
Tullow Oil Plc	3 474	176	0,02	Macquarie GP LTD	1 755	655	0,07
Transocean Ltd CHF	1 211	175	0,02	Lloyds Banking Group PLC	68 490	634	0,07
SeaDrill Ltd	1 507	136	0,02	US Bancorp	1 791	630	0,07
California Resources Corp	376	16	0,00	Intesa SanPaolo	27 145	623	0,07
Repsol SA Rights 12/2014	1 965	9	0,00	Link REIT (REIT)	12 500	613	0,07
<b>Summa Energi</b>	<b>37 013</b>	<b>4,22</b>		Firststrand Ltd	17 664	604	0,07
Nordea Bank AB	501 266	45 565	5,19	Mirvac Group (REIT)	51 822	591	0,07
Svenska Handelsbanken A	78 407	28 744	3,28	LIBERTY HOLDINGS	7 100	589	0,07
Swedbank AB A-shares	140 069	27 383	3,12	Hang Seng Bank	4 500	587	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken A	267 953	26 675	3,04	Scentre Group (REIT)	25 725	577	0,07
Investor AB-B	58 547	16 668	1,90	Tokyo Tatemono Co	10 000	575	0,07
Kinnevik Investment B	28 406	7 252	0,83	Swire Pacific	5 500	561	0,06
Wells Fargo	6 227	2 672	0,30	Axa	2 966	540	0,06
J.P Morgan Chase and Co	4 591	2 249	0,26	Nomura Holdings	11 800	532	0,06
Industrivaerden C	16 452	2 239	0,26	Hang Lung Properties	24 000	527	0,06
China Cinda Asset Management Co Ltd	512 000	1 954	0,22	MMI Holdings Ltd	25 357	515	0,06
United Overseas Bank	13 075	1 895	0,22	Goldman Sachs	339	514	0,06
Overseas-Chinese Bank	30 030	1 856	0,21	Macerich Co (REIT)	785	513	0,06
HSBC Holdings GB	23 743	1 764	0,20	Weyerhaeuser Co (REIT)	1 757	494	0,06
Bank of America Corp	12 593	1 764	0,20	Morgan Stanley	1 619	492	0,06
DBS Group Holdings Limited	14 000	1 704	0,19	Allstate Corp	894	492	0,06
Berkshire Hathaway B	1 432	1 683	0,19	Equity Residential (REIT)	869	489	0,06
Keppel Land	80 000	1 616	0,18	Ameriprise Financial	472	489	0,06
Commonwealth Bank of Australia	2 768	1 519	0,17	CME Group Inc/LL	704	489	0,06
Hong Kong Exchanges & Clearing	8 600	1 491	0,17	Health Care Reit Inc	814	482	0,05
China Vanke Co Ltd	84 147	1 470	0,17	The Travelers Companies, Inc.	570	472	0,05
Citigroup	3 453	1 463	0,17	Hartford Financial Services	1 446	472	0,05
China Everbright Bank Co Ltd	331 245	1 411	0,16	Moody's	629	472	0,05
Capitaland	72 000	1 408	0,16	State Street	762	468	0,05
Redefine Properties Ltd (REIT)	187 363	1 357	0,15	Bank of New York Mellon	1 469	467	0,05
Banco Santander	20 179	1 337	0,15	Marsh & McLennan Cos	1 036	464	0,05
CapitaMall Trust (REIT)	105 000	1 265	0,14	Discover Financial	893	458	0,05
AIA GROUP LTD	28 200	1 228	0,14	Blackrock	163	456	0,05
City Developments	20 000	1 213	0,14	McGraw Hill	655	456	0,05
CapitaCommercial Trust (REIT)	114 000	1 182	0,13	Aon Corp	612	454	0,05
Remgro Ltd	6 805	1 170	0,13	Chubb Corp	556	450	0,05
Ascendas Real Estate Investment Trust (REIT)	81 000	1 139	0,13	Progressive Corp	2 121	448	0,05
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	49 200	1 103	0,13	Daito Trust Const	500	447	0,05
Standard Bank Group Ltd	11 051	1 073	0,12	ACE Ltd	495	445	0,05
United Overseas Land	26 000	1 069	0,12	Dai-ichi Life Insurance	3 700	445	0,05
Brookfield Asset Management	2 712	1 067	0,12	Kimco Realty Corp (REIT)	2 235	440	0,05
National Australian Bank	4 922	1 059	0,12	Legal & General Group	14 461	439	0,05
First Capital Realty Inc	8 133	1 026	0,12	Ventas Inc (REIT)	778	437	0,05
Royal Bank of Canada	1 848	1 002	0,11	Charles Schwab Corp	1 845	436	0,05
Suntec Real Estate Investment Trust (REIT)	86 000	996	0,11	Invesco Ltd USA	1 405	435	0,05
Wharf	17 000	961	0,11	Capital One Financial	671	434	0,05
Simon Property Group Inc (REIT)	666	949	0,11	Prudential Financial Inc	612	433	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	12 478	928	0,11	Sun Life Financial Inc	1 513	429	0,05
Allianz SE (Societas Europeae)	709	922	0,11	Mitsui Fudosan	2 000	425	0,05
Cheung Kong Holdings	7 000	921	0,10	PNC Financial Services	593	424	0,05
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	62 000	908	0,10	Suntrust Banks	1 287	422	0,05
Deutsche Bank	3 770	892	0,10	Bank of Montreal	750	417	0,05
Toronto - Dominion Bank CAD	2 351	882	0,10	Price (T. Rowe) Group	619	416	0,05
Growthpoint Properties Ltd (REIT)	47 094	876	0,10	Crown Castle International Corp (REIT)	671	413	0,05
				Prologis Inc (REIT)	1 227	413	0,05

Metlife	968	410	0,05
Manulife Financial	2 693	404	0,05
Unum Group	1 477	403	0,05
Franklin	930	403	0,05
BB&T Corp	1 321	402	0,05
BNP Paribas	856	399	0,05
Goodman Group (REIT)	10 951	399	0,05
Regions Financial	4 827	399	0,05
Land Securities Group PLC (REIT)	2 825	399	0,05
Keycorp	3 617	394	0,04
Standard Chartered	3 340	393	0,04
Power Corp. of Canada	1 824	392	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	580	391	0,04
Aflac Inc.	801	383	0,04
Fifth Third Bancorp	2 376	379	0,04
Swiss Prime Site AG	658	378	0,04
Suncorp Group Holding	4 158	375	0,04
Kleppierre (REIT)	1 105	374	0,04
Annaly Capital Management Inc (REIT)	4 408	373	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	1 300	371	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	12 000	363	0,04
Shizuoka Bank	5 000	361	0,04
Aviva PLC	5 919	350	0,04
Orix	3 500	348	0,04
Mizuho Financial Group	25 900	342	0,04
Credit Suisse Group RG	1 602	317	0,04
Societe Generale	829	275	0,03
Sumitomo Realty & Dev	1 000	270	0,03
Principal Financial Grp	166	67	0,01
Daiwa House Industry	400	60	0,01
T&D HOLDINGS	400	38	0,00
Amp Ltd.	739	26	0,00
Ing-Group	183	19	0,00
UBS Group AG	91	12	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Rights 12/2014	1 743	1	0,00
<b>Summa Finans</b>	<b>266 236</b>	<b>30,34</b>	
Astrazeneca SEK	19 117	10 476	1,19
Getinge Industrier B	30 356	5 397	0,62
Johnsen & Johnsen	3 734	3 057	0,35
Pfizer	8 395	2 047	0,23
Roche Holding Genuss	882	1 875	0,21
Novartis	2 546	1 852	0,21
Merck & Co	3 801	1 690	0,19
Gilead Sciences Inc	1 864	1 375	0,16
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	2 900	1 295	0,15
Amgen	1 038	1 294	0,15
Bayer AG Namens-Actien O.N	1 065	1 140	0,13
Sanofi	1 586	1 137	0,13
Medtronic PLC	1 825	1 031	0,12
Abbvie	2 007	1 028	0,12
GlaxoSmithkline	5 969	1 003	0,11
Bristol-Myers Squibb	1 995	922	0,11
United Health Group	1 129	893	0,10
ASPEN PHARMACARE HLDGS	3 200	879	0,10
Celgene Corp	984	862	0,10
Astrazeneca GBP	1 523	847	0,10
Novo-Nordisk B	2 544	842	0,10
Biogen Idec Inc	285	757	0,09
Elekta B	8 671	691	0,08
Lilly Eli	1 276	689	0,08
Medilic International Ltd	10 023	683	0,08
Laboratory Corporation of America	775	655	0,07
HCA Holdings, Inc.	1 090	626	0,07
Abbott Laboratories	1 741	614	0,07
Express Scripts Common	896	594	0,07
Covidien PLC	712	570	0,06
Amerisourcebergen	775	547	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	166	533	0,06
Cigna Corp	650	524	0,06
Anthem Inc	531	522	0,06
Shire PLC	939	520	0,06
Aetna	729	507	0,06
Astellas PharmaR	4 600	507	0,06
Allergan Inc	303	504	0,06
Becton Dickinson & Co	442	482	0,05
Cerner Corp	950	481	0,05
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	330	478	0,05
McKesson Corp	294	478	0,05
Stryker Corp	641	473	0,05
Illumina Inc	327	472	0,05

Cardinal Health	729	461	0,05
CSL (AU0000CSLDAO)	795	441	0,05
Mylan Laboratories	999	441	0,05
Valeant Pharmaceuticals International Inc	382	429	0,05
Otsuka Holdings Co LTD	1 800	425	0,05
ST Jude Medical Inc	813	414	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc	421	413	0,05
Baxter International	696	399	0,05
Boston Scientific	3 670	381	0,04
Daichi Sankyo	3 000	331	0,04
Vertex Pharmaceuticals Inc	324	301	0,03
Agilent Technologies	913	293	0,03
Intuitive Surgical	39	161	0,02
ZOETIS INC	429	145	0,02
Shionogi	700	143	0,02
Indivior PLC	1 662	30	0,00
Halyard Health Inc	57	20	0,00
<b>Summa Hälsovård</b>	<b>59 078</b>	<b>6,73</b>	
Atlas Copco A	102 334	22 350	2,55
Assa Abloy B	43 985	18 245	2,08
Volvo B	199 485	16 896	1,93
ABB SE	77 222	12 811	1,46
Sandvik	163 934	12 525	1,43
Skanska B	60 392	10 140	1,16
Atlas Copco B	48 266	9 697	1,11
Skf Svenska Kullager Fabriker B	58 440	9 637	1,10
Alfa Laval	55 027	8 161	0,93
Securitas B	49 154	4 643	0,53
General Electric	12 804	2 533	0,29
Keppel Corp	28 000	1 464	0,17
Bidvest Group Ltd	6 695	1 377	0,16
Citic Pacific	97 000	1 294	0,15
Sembcorp Industries	48 000	1 262	0,14
Sembcorp Marine	62 000	1 194	0,14
Canadian National Railway	2 169	1 173	0,13
Deutsche Lufthansa	7 651	1 002	0,11
Union Pacific Corp	1 022	953	0,11
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	78 740	917	0,10
3M CO	689	886	0,10
Auckland International Airport	32 220	834	0,10
Siemens	898	797	0,09
Hutchinson Port Hld	140 000	756	0,09
Singapore Airlines	11 000	754	0,09
Sinopec Engineering Group Co Ltd	132 496	701	0,08
Sensata Technologies Holding N.V.	1 597	655	0,07
Yangzijiang Shipbuilding	88 000	626	0,07
BARLOWORLD LTD	9 132	592	0,07
Kubota	5 000	575	0,07
Mass Transit Railway Corporation	17 500	562	0,06
Chicago Bridge & Iron Company N.V.	1 704	560	0,06
United Parcel Services	589	513	0,06
CSX	1 784	506	0,06
Fedex Corp	369	502	0,06
Canadian Pacific Railway Ltd	325	491	0,06
Roper Industries	381	466	0,05
Danaher Corp	685	460	0,05
Stanley Black and Decker Inc	609	458	0,05
Norfolk Southern Corp	529	454	0,05
Masco	2 268	447	0,05
Illinois Tool Works	588	436	0,05
EXPEDITORS	1 243	434	0,05
Japan Airlines Co Ltd	1 800	423	0,05
Caterpillar	589	422	0,05
Komatsu	2 400	421	0,05
Odakyu Electric Railway	6 000	420	0,05
SMC	200	417	0,05
East Japan Railway	700	417	0,05
Ingersoll-Rand PLC	840	417	0,05
Vinci	951	410	0,05
Tyco International	1 185	407	0,05
Paccar	761	405	0,05
Nippon Yusen	18 000	402	0,05
Toshiba	12 000	401	0,05
Ametek	970	400	0,05
Wolseley	876	394	0,04
Fanuc Corporation	300	391	0,04
Brambles Ltd	5 718	389	0,04
Cummins	341	385	0,04
Mitsubishi Electric	4 000	378	0,04
Fastenal Co	1 007	375	0,04

Deere & Co	537	372	0,04
Itochu Corp	4 400	371	0,04
Capita Plc	2 770	365	0,04
Kintetsu Corporation	14 000	363	0,04
Eaton Corp PLC	676	360	0,04
Experian	2 657	353	0,04
Emerson Electric	724	350	0,04
Pentair Ltd	668	347	0,04
A.P Moeller - Maersk A/S	22	346	0,04
Asahi Glass	9 000	346	0,04
Rockwell Automation	395	344	0,04
Schneider Electric	582	334	0,04
Marubeni	7 000	331	0,04
Dover	582	327	0,04
Aurizon Holdings Limited	10 383	307	0,04
Metso OYJ	1 211	285	0,03
CNH Industrial NV	4 486	285	0,03
Weir Group Plc	1 141	258	0,03
Southwest Airlines	641	212	0,02
Deutsche Post	462	118	0,01
Kone Oyj	59	21	0,00
Hertz Global Holdings	52	10	0,00
<b>Summa Industri</b>	<b>165 818</b>	<b>18,90</b>	
Ericsson LM-B SHS	371 344	35 036	3,99
Apple Inc	7 184	6 208	0,71
Microsoft	10 221	3 717	0,42
Tencent Holdings Ltd	24 800	2 816	0,32
Intel	5 989	1 701	0,19
Google Class A	404	1 678	0,19
International Business Machines Corp	1 311	1 647	0,19
Oracle Corporation	4 605	1 621	0,18
Facebook Inc.	2 318	1 416	0,16
Lenovo Group	134 000	1 380	0,16
Google New Shares	318	1 310	0,15
Visa Inc - Class A shares	635	1 303	0,15
Qualcomm	2 061	1 199	0,14
Marvell Technology Group	9 400	1 067	0,12
Nokia Oyj SEK	15 902	984	0,11
Mastercard Inc - Class A	1 249	842	0,10
AAC Technologies Holdings Inc	19 651	824	0,09
Sap SE	1 264	698	0,08
Ebay	1 454	639	0,07
AVAGO Technologies Ltd	778	613	0,07
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	324 000	589	0,07
Flextronics International Ltd	6 530	572	0,07
Yahoo	1 418	561	0,06
Broadcom Corporation	1 652	560	0,06
ASML Holding NV (new)	611	518	0,06
LINKEDIN CORP - A	286	514	0,06
Applied Materials	2 610	509	0,06
Fiserv	888	493	0,06
Hexagon B SEK	2 033	492	0,06
Autodesk	1 042	490	0,06
EMC	2 104	490	0,06
Accenture PLC	700	489	0,06
Intuit	675	487	0,06
Seagate Technology	929	484	0,06
Western Digital Corp	556	482	0,05
Micron Technology	1 730	474	0,05
F5 Networks Inc	464	474	0,05
Fidelity National Informatio	943	459	0,05
Xerox	4 201	456	0,05
Hoya Corporation	1 700	456	0,05
Sandisk Corp	594	456	0,05
Texas Instruments	1 082	453	0,05
Paychex	1 229	444	0,05
Adobe Systems	780	444	0,05
Automatic Data Processing	659	430	0,05
Corning	2 376	426	0,05
Cognizant Tech Solutions	1 026	423	0,05
Salesforce.Com Inc	903	419	0,05
Hitachi	7 000	412	0,05
Nintendo	500	412	0,05
Analog Devices	943	410	0,05
Canon	1 600	401	0,05
Kyocera	1 100	399	0,05
Arm Holdings	3 133	381	0,04
Juniper Networks	2 021	353	0,04
Keyence	100	351	0,04
Keysight Technologies Inc	456	121	0,01

Citrix	200	100	0,01
Symantec	479	96	0,01
Netapp INC	242	79	0,01
CDK Global Inc	219	70	0,01
<b>Summa IT</b>	<b>83 827</b>	<b>9,55</b>	
Boliden Limited B	35 810	4 494	0,51
BHP Billiton AUD	15 289	2 877	0,33
BHP Billiton GBP	10 804	1 831	0,21
Israel Chemicals Ltd	26 195	1 490	0,17
SSAB AB	30 430	1 388	0,16
Anglo American Plc	8 031	1 177	0,13
BASF SE	1 571	1 040	0,12
Monsanto	1 029	962	0,11
Sappi Ltd	29 033	829	0,09
Crown Holdings Inc	1 886	751	0,09
African Rainbow Minerals Ltd.	9 318	750	0,09
Amcor	8 205	714	0,08
Teck Resources Ltd B	6 557	704	0,08
Alumina	60 454	695	0,08
Impala Platinum Holdings Ltd	13 473	691	0,08
Air Liquide	689	671	0,08
DuPont (E.I.) De Nemours	961	556	0,06
Sherwin-Williams Co	249	513	0,06
Iluka Resources	13 411	511	0,06
Air Products & Chemicals	424	479	0,05
PPG Industries	256	463	0,05
Dow Chemical	1 290	461	0,05
First Quantum Minerals	4 125	460	0,05
International Paper	1 090	457	0,05
CF Industries Holdings Inc	207	442	0,05
Shin-Etsu Chemical	800	411	0,05
Praxair	382	387	0,04
Ecolab	470	385	0,04
Nippon Steel and Sumitomo	19 000	373	0,04
Akzo Nobel	681	372	0,04
Nucor Corp	956	367	0,04
Linde	249	364	0,04
LyondellBasell Industries -CI A	544	338	0,04
Goldcorp Inc	2 324	338	0,04
Stora Enso	4 582	323	0,04
Syngenta	128	323	0,04
Holcim	554	311	0,04
FMC Corp	653	292	0,03
Alcoa	835	103	0,01
<b>Summa Material</b>	<b>30 093</b>	<b>3,43</b>	
Tele2 B	78 453	7 449	0,85
China Mobile Ltd	46 500	4 248	0,48
Swisscom	840	3 458	0,39
Telefonica	30 061	3 394	0,39
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	39 456	2 218	0,25
Verizon Communications	5 532	2 026	0,23
Telenor	12 669	2 004	0,23
Deutsche Telecom	15 864	1 991	0,23
AT&T Inc	6 242	1 641	0,19
Vivendi	8 259	1 619	0,18
Belgacom	5 623	1 603	0,18
Singapore Telecom	66 000	1 521	0,17
Elisa OYJ	6 615	1 417	0,16
MTN Group Ltd	9 420	1 411	0,16
Orange	9 992	1 339	0,15
Vodafone Group	40 397	1 098	0,13
TDC A/S	17 886	1 075	0,12
Telefonica Deutschland Holding AG	22 736	951	0,11
China Unicom Hong Kong	84 000	882	0,10
Starhub	32 000	785	0,09
VODACOM GROUP	8 430	733	0,08
BT Group	13 647	669	0,08
Softbank Corp	1 100	518	0,06
SBA Communications	552	479	0,05
Centurylink Inc	1 452	450	0,05
KDDI Corp	900	449	0,05
NTT	1 000	406	0,05
Telstra Corp	10 463	400	0,05
Rogers Communications B	1 294	395	0,05
NTT DoCoMo	3 300	381	0,04
Koninklijke KPN NV	14 551	362	0,04
Iliad	188	354	0,04
Millicom International Cellular SA (SDR)	500	291	0,03
Windstream	1 002	65	0,01
<b>Summa Telekom</b>	<b>48 079</b>	<b>5,48</b>	

CHINA GAS HOLDINGS LTD	70 000	863	0,10
Enel	23 641	828	0,09
Guangdong Investment	80 000	816	0,09
AGL Energy Limited	9 404	805	0,09
Ausnet Services	83 735	713	0,08
Iberdrola	13 089	694	0,08
Duke Energy Corp	1 052	688	0,08
Beijing Enterprises Water Group Ltd	127 004	678	0,08
Contact Energy	16 183	632	0,07
National Grid Plc	5 506	617	0,07
CLP Holdings	8 000	543	0,06
Hong Kong & China Gas	30 000	538	0,06
Nextera Energy Inc	575	478	0,05
Southern	1 234	474	0,05
PG&E Corp.	1 127	470	0,05
Consolidated Edison	887	458	0,05
Edison International	892	457	0,05
Northeast Utilities	1 090	457	0,05
Xcel Energy	1 604	451	0,05
Dominion Resources	730	439	0,05
PPL Corp	1 518	432	0,05
Tokyo Gas	10 000	426	0,05
Public Service Enterprise Gp	1 276	414	0,05
Exelon	1 400	406	0,05
Chubu Electric Power	4 300	398	0,05
Severn Trent Water	1 623	397	0,05
SSE PLC	2 001	396	0,05
CenterPoint Energy	2 041	374	0,04
E.ON SE	2 626	353	0,04
GDF Suez	1 857	342	0,04
Centrica	9 421	321	0,04
Rwe	1 316	320	0,04
ENEL GREEN POWER SPA	17 810	293	0,03
<b>Summa Samhällsservice</b>	<b>16 972</b>	<b>1,93</b>	

<b>Summa Aktier</b>	<b>870 290</b>	<b>99,19</b>
---------------------	----------------	--------------

<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>	<b>870 290</b>	<b>99,19</b>
--	----------------	--------------

<b>Summa Portföljinnehav</b>	<b>870 290</b>	<b>99,19</b>
------------------------------	----------------	--------------

<b>Övriga tillgångar och skulder</b>	<b>7 140</b>	<b>0,81</b>
--------------------------------------	--------------	-------------

<b>Total summa fondförmögenhet</b>	<b>877 430</b>	<b>100,00</b>
------------------------------------	----------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	870 290	99,19
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	3,65%
AstraZeneca	1,29%
BHP Billiton Plc	0,54%
Google Class	0,34%
Coca-Cola Enterprises Inc	0,33%
Royal Dutch Shell PLC	0,24%
COMCAST CORP-CLASS A	0,23%
Enel Green Power SpA	0,13%
Liberty Global Inc	0,12%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,11%
Discovery Communications Inc	0,04%
Repsol	0,03%

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

### Redovisningsprinciper

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

### Styrelse och vd:s underskrift

Återfinns på sid 120 i den samlade årsberättelsen

### Revisionsberättelse

Återfinns på sid 121 i den samlade årsberättelsen