

GodFond Sverige & Världen

GodFond Sverige & Världen är en fossilfri, 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 Storebrandstandarden 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, tobak samt bolag med låg hållbarhetsrating. Därutöver exkluderar fonden även bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/eller distribution från fossila bränslen, vapen, alkohol, spel, pornografi eller bolag med stora fossilreserver.

Fondfakta

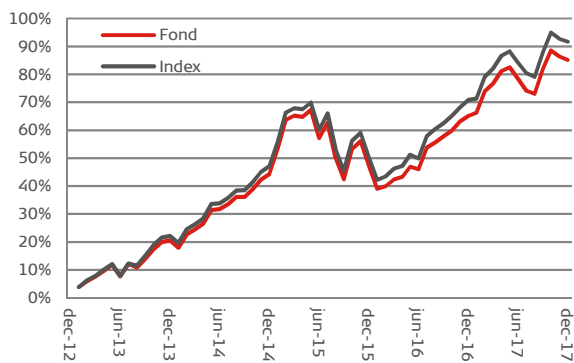
Startdatum: 2009-04-22
 Fondtyp: Aktiefond
 Förvaltare: Henrik Wold Nilsen
 Bankgiro: 522-2997
 PPM-nr: 201111
 Morningsstar: ***

Förvaltningsavgift
0,85%
 Ingen sälj- eller köpavgift

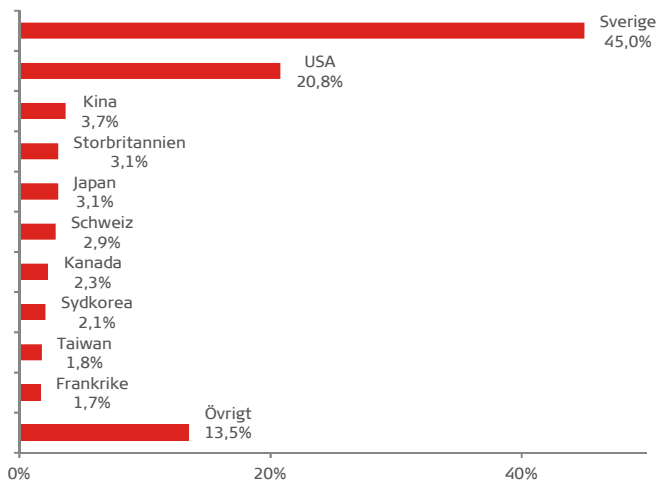
Jämförelseindex

Namn	Andel
SBXCAP index (return)	50%
MSCI World (net return)	35%
MSCI Emerging Markets (net return)	15%

Utveckling sedan start



Geografisk fördelning



Fondens utveckling

GodFond Sverige & Världen avkastade 12,2 procent under 2017 medan fondens jämförelseindex steg med 12,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 117 miljoner och uppgick vid årsskiftet till 1 048 miljoner kronor. Fonden hade ett nettointflöde på 3 miljoner kronor. Fonden har under året använt sig av värdepapperslån i enlighet med fondbestämmelserna.

Kommentarer till resultatutfallet

GodFond Sverige & Världen investerar globalt men med tyngdpunkt i Sverige och använder sig av direktinvesteringar i aktier. Fonden är fossilfri och möjlighet finns att över- eller undervikta regioner utifrån en modellallokering om 50 % Sverige, 35 % utvecklade världen och 15 % tillväxtmarknader. Investeringar genomförs enbart i bolag som uppfyller fondens hållbarhetskriterier och den 31 december 2017 var 589 av de underliggande indexens 2 550 bolag exkluderade. Under perioden inkluderades 48 tidigare exkluderade bolag i fonden och 93 bolag exkluderades. Av skillnaden gentemot index bidrog fondens sektorallokering med 0,40 procentenheter medan valet av enskilda aktier bidrog med 0,51 procentenheter. Det största positiva bidraget kom från energisektorn. Asien var den region som utvecklades starkast i svenska kronor under perioden följt av tillväxtmarknaderna. Sverige bidrog mest positivt till resultatet.

Marknadens utveckling

Det globala makrobilden var stark under 2017, och den positiva utvecklingen omfattade såväl industri- som tillväxtländerna. Framförallt överraskade eurozonen positivt med starkare tillväxt, arbetsmarknad och konsumtionstal än förväntat trots brexit. Även den svenska ekonomin fortsatte att växa under 2017 med stöd från både företagen och hushållen. Den globala inflationen var samtidigt fortsatt låg, vilket gjorde det möjligt för centralbankerna i Europa, inklusive Sverige, och Japan att upprätthålla en mycket expansiv penningpolitik inklusive omfattande obligationsköp. Såväl globala som svenska aktier utvecklades starkt under året, och de globala aktiemarknaderna steg under årets samtliga månader.

Framtiden

Makrobilden ser fortsatt mycket stark ut globalt, och i USA förväntas Trumps skattereform fungera som ytterligare bränsle för tillväxten. Samtidigt kommer centralbankerna att normalisera sin penningpolitik i högre grad än tidigare, även om de troligtvis går mycket försiktigt fram. I Sverige ser ekonomin stark ut även om prisfallet för bostäder att påverka konsumenttilliten negativt. Detta uppvägs dock till viss del av att en stark arbetsmarknad och exportsektor. Såväl globala som svenska aktier förväntas leverera god avkastning under 2018, men utvecklingen blir troligtvis inte lika stark som under 2017.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktier över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering över många branscher och länder. Eftersom fonden till största del 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
SSAB Svenskt Stål	3 184	Samsung Electronics	9 799
Castellum	3 009	Johnson & Johnson	4 415
American Water Works Co Inc	2 578	Loomis AB	2 808
Praxair Inc	2 216	Intrum Justitia SE	2 440
Intel Corp Com	2 025	Ecolab	2 248

Nyckeltal

Fondens utveckling	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Fondförmögenhet, msek	1 048	932	850	877	776	689	467	531	512	-
Andelsvärde klass A, kr	246,47	219,76	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	4 254	4 239	4 340	4 571	4 818	5 153	3 802	3 705	4 011	-
Antal utestående andelar klass B, tusental	-	-	-	-	20	22	-	-	-	-
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	5,3	3,9	1,4	-	-
Total avkastning % klass A	12,2	12,2	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 %	12,2	13,6	2,2	20,5	22,1	13,5	-9,3	16,5	25,3	-

Risk och avkastningsmått

Totalrisk fond, %	8,6	14,3	13,7	6,7	8,5	12,3	13,6	12,6	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	8,5	14,0	13,4	6,6	8,4	11,4	12,9	12,0	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	0,7	0,7	0,4	0,6	0,7	1,3	1,6	1,1	-	-
Sharpe kvot	1,5	0,5	0,8	2,9	-	-	-	-	-	-
Active share, %	34,8	36,3	28,2	-	-	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning

2 år, %	12,2	7,0	10,5	20,1	-	-	-	-	-	-
5 år, %	13,1	13,3	7,9	10,2	-	-	-	-	-	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	-
Transaktionskostnader, tkr	30	116	90	176	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Årlig avgift, %	0,87	0,88	0,86	0,86	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	-
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	94,74	89,33	92,20	91,84	95,01	92,00	79,31	88,92	-	-
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	5,86	5,87	5,45	5,87	5,87	5,58	5,15	5,74	-	-

Omsättningshastighet

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

10 största emittenter

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

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2017-12-31	2016-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	95 272	81 328
Utdelningar	27 693	25 843
Valutakursvinster och -förluster netto	-413	174
Ränteintäkter	15	-
Summa intäkter och värdeförändring	122 567	107 345
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 782	-7 352
Ersättning till fondbolaget	-8 627	-7 173
Ersättning till förvaringsinstitut	-146	-171
Ersättning till tillsynsmyndighet	-9	-8
Övriga kostnader*	-84	-248
Summa kostnader	-8 866	-7 601
Årets resultat	113 700	99 744

*Består av övriga transaktionskostnader. Fonden har i likhet med tidigare år inte belastats med några analyskostnader. Det har skett en omklassificering av kostnader mellan åren, bland annat avseende courtage som tidigare redovisades under övriga kostnader.

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2017-12-31	2016-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 046 693	928 307
Summa finansiella Instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 046 693	928 307
Bankmedel och övriga likvida medel	1 356	2 113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 195	1 833
Summa tillgångar	1 049 244	932 253
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-855	-677
Summa skulder	-855	-677
Fondförmögenhet (Not 2)	1 048 389	931 576

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	931 576	849 824
Andelsutgivning	61 188	313 148
Andelsinlösen	-58 076	-331 140
Resultat enligt resultaträkning	113 700	99 744
Utdelning till andelsägare	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 048 389	931 576

Portföljoversikt GodFond Sverige & Världen per 2017-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad

Aktier				
Namn	Antal	Marknadsvärde (i 1000)	% av fondförmögenhet	
Hennes & Mauritz B		120 573	20 413	1,95
Electrolux B		33 857	8 948	0,85
Autoliv Inc (SDR)		6 407	6 708	0,64
Husqvarna B		56 545	4 416	0,42
Amazon Com		457	4 376	0,42
Naspers Ltd-N		1 621	3 700	0,35
Comcast Corp A		8 664	2 841	0,27
Modern Times Group B		8 022	2 766	0,26
Home Depot		1 695	2 630	0,25
Walt Disney		2 333	2 054	0,20
JM AB		9 145	1 709	0,16
Toyota Motor		3 100	1 625	0,16
Dometic Group AB		18 482	1 544	0,15
Sekisui Chemical		8 900	1 463	0,14
Hyundai Mobis		686	1 380	0,13
Kia Motors		5 065	1 298	0,12
Sony Corp		3 500	1 293	0,12
Coway Co Ltd		1 710	1 278	0,12
Maruti Suzuki India Ltd		1 022	1 276	0,12
JD.com Inc		3 692	1 252	0,12
Ctrip.com International Ltd		3 277	1 183	0,11
Panasonic Corp		9 800	1 175	0,11
Time Warner		1 499	1 123	0,11
Fiat Chrysler Automobiles NV		7 450	1 092	0,10
LG Electronics		1 340	1 086	0,10
Nissan Motor		12 300	1 004	0,10
McDonald's Corp		707	996	0,10
Royal Caribbean Cruises USD		1 001	978	0,09
Telenet Group Holding N.V.		1 702	972	0,09
Lojas Renner		10 667	934	0,09
Lowe's Cos Inc		1 172	892	0,09
Woolworths Holdings Ltd		19 163	828	0,08
Starbucks Corp		1 726	812	0,08
Yum China Holdings Inc		2 446	801	0,08
Nikon		4 800	792	0,08
CJ E&M Corp		1 039	776	0,07
New Oriental Education & Technology Group Inc		1 007	775	0,07
NIKE Inc - B		1 484	760	0,07
Titan Co Ltd		6 761	744	0,07
Haier Electronics Group Co Ltd		31 000	695	0,07
Twenty-First Century Fox News - A		2 368	669	0,06
BYD CO H		9 000	642	0,06
Cheil Communications		3 951	641	0,06
Continental		288	637	0,06
Liberty Global PLC (C shs)		2 298	637	0,06
Ford Motor Co		5 878	601	0,06
Best Buy		1 059	594	0,06
Sky Plc		5 266	590	0,06
Tesla Inc		231	589	0,06
Cie Financiere Richemont SA		781	579	0,06
Target Corporation		1 065	569	0,05
Sharp		2 000	563	0,05
Bridgestone		1 400	533	0,05
Kroton Educacional SA		11 663	530	0,05
PVH CORP		468	526	0,05
Nien Made Enterprise Co Ltd		6 000	525	0,05
Tata Motors		9 440	523	0,05
Feng TAY Enterprise Co Ltd		14 000	522	0,05
Compass Group PLC		2 924	518	0,05
Li & Fung		114 000	512	0,05
Daimler		729	507	0,05
VF Corp		830	503	0,05
Sekisui House		3 300	488	0,05
Lojas Americanas SA (pref shs)		11 593	488	0,05
Hanssem Co Ltd		335	461	0,04
Hankook Tire CO Ltd		1 077	450	0,04
Liberty SiriusXM Group SERIES C		1 382	449	0,04
HOTAI MOTOR COMPANY LTD		4 000	390	0,04
Vipshop Holdings Ltd		4 017	385	0,04
Newell Brands Inc		1 507	381	0,04
WPP Plc		2 354	350	0,03
Mazda Motor Corp		3 100	341	0,03
Fast Retailing		100	326	0,03

Asics Corp	2 500	326	0,03
Nordstrom	812	315	0,03
TAL Education Group	1 152	280	0,03
Start Today Co Ltd	1 000	249	0,02
Macy's Inc	1 107	228	0,02
Bed Bath & Beyond Inc	1 095	197	0,02
Mattel	1 553	196	0,02
Adient Plc	203	131	0,01
Steinhoff International Holdings N.V	24 127	74	0,01
GEDI Gruppo Editoriale SpA	360	2	0,00
I-Cable Communications	5 365	1	0,00
Summa Sällanköpsvaror	110 407	10,53	
Essity AB	73 865	17 211	1,64
Pepsico Inc	4 928	4 839	0,46
Aarhuskarlshamn AB	6 772	4 757	0,45
Orkla	54 459	4 745	0,45
Nestle	6 482	4 564	0,44
Procter & Gamble	5 379	4 046	0,39
Danone	4 357	2 996	0,29
Unilever GB	6 401	2 925	0,28
Coca-Cola	5 082	1 909	0,18
Kellogg Co	3 282	1 827	0,17
Mondelez International Inc	5 061	1 774	0,17
LG Household & Health	145	1 319	0,13
CLOETTA AB-B SHS	44 333	1 317	0,13
Kimberly-Clark	1 324	1 308	0,12
Reckitt Benckiser	1 662	1 274	0,12
L'Oreal SA	647	1 176	0,11
Hindustan Unilever	6 412	1 125	0,11
Carrefour	5 348	949	0,09
Coca-Cola HBC AG (GBP)	3 504	939	0,09
Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	859	932	0,09
Marine Harvest	6 482	902	0,09
Bid Corp Ltd	4 451	886	0,08
Kao Corp	1 600	886	0,08
CVS Health	1 451	861	0,08
General Mills	1 623	788	0,08
Amorepacific Corp	330	768	0,07
Shiseido	1 900	752	0,07
Coca-Cola Amatil	13 484	735	0,07
Estee Lauder Cos A	701	730	0,07
BARRY CALLEBAUT AG-REG	42	717	0,07
Pola Orbis Holdings Inc	2 400	690	0,07
Sysco Corp	1 379	686	0,07
Cia Brasileira de Distribuicao (pref shs)	3 469	676	0,06
Colgate Palmolive	1 047	647	0,06
McCormick & Co	702	586	0,06
Nestle India Ltd	568	573	0,05
Unilever NL	1 202	555	0,05
Loblaw	1 200	535	0,05
Sundrug Co Ltd	1 400	533	0,05
Amorepacific Group	477	514	0,05
Natura Cosmeticos SA	6 293	514	0,05
Jeronimo Martins SGPS	3 201	510	0,05
Conagra Brands Inc	1 613	497	0,05
Henkel AG & KGAA	500	492	0,05
Hershey Foods Common	502	467	0,04
Tesco	19 033	441	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	2 419	436	0,04
Ajinomoto	2 600	401	0,04
Campbell Soup	875	345	0,03
BRF SA (ADR)	3 722	343	0,03
Lamb Weston Holdings Inc	537	248	0,02
Summa Dagligvaror	80 644	7,69	
Nordea Bank AB (SEK)	376 022	37 339	3,56
Swedbank AB (A shs)	127 090	25 151	2,40
Investor AB-B	65 964	24 677	2,35
Svenska Handelsbanken A	188 725	21 175	2,02
Skandinaviska Enskilda Banken A	217 034	20 900	1,99
Investment AB Kinnevik (B)	32 580	9 034	0,86
Industrivaerden C	37 302	7 554	0,72
J.P Morgan Chase and Co	6 217	5 443	0,52
Bank of America Corp	17 297	4 181	0,40
Citigroup	6 581	4 009	0,38
Bancolumbia SA (ADR)	10 855	3 525	0,34
Castellum	25 092	3 473	0,33
Industrial and Commercial Bank of China	439 000	2 892	0,28
Hemfosa Fastigheter AB	25 943	2 851	0,27
Kungsleden	43 108	2 565	0,24
Fastighets AB Balder (B shs)	10 978	2 409	0,23

City Developments	31 200	2 387	0,23
Weyerhaeuser Co (REIT)	7 698	2 222	0,21
Wells Fargo	4 373	2 172	0,21
China Construction Bank - H	288 000	2 172	0,21
Banco Santander Chile (ADR)	8 372	2 143	0,20
Gecina SA (REIT)	1 356	2 052	0,20
Fonciere Des Regions (REIT)	2 101	1 952	0,19
Toronto - Dominion Bank (CAD)	3 934	1 893	0,18
First Capital Realty Inc	13 720	1 858	0,18
Goldman Sachs	860	1 794	0,17
ICADE (REIT)	2 201	1 773	0,17
Itau Unibanco Holding SA (ADR)	16 625	1 770	0,17
HSBC Holdings (GBP)	20 828	1 769	0,17
Royal Bank of Canada	2 620	1 757	0,17
CapitaCommercial Trust (REIT)	139 453	1 649	0,16
Bank of Montreal	2 454	1 613	0,15
Fabege AB	8 881	1 551	0,15
Commonwealth Bank of Australia	3 013	1 550	0,15
DBS Group Holdings Limited	10 000	1 538	0,15
Unibail-Rodamco SE (REIT)	693	1 431	0,14
GF Securities Co Ltd	80 000	1 317	0,13
Deutsche Bank	8 340	1 302	0,12
Banco Bradesco SA	16 386	1 297	0,12
Westpac Banking Corp	6 104	1 225	0,12
Aflac Inc	1 703	1 224	0,12
Shinhan Financial Group	3 182	1 202	0,11
BMO Financial Group	21 221	1 193	0,11
DnB	7 650	1 165	0,11
Housing Development Finance	5 295	1 162	0,11
Crown Castle International Corp (REIT)	1 245	1 132	0,11
Hong Kong Exchanges & Clearing	4 500	1 130	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 387	1 111	0,11
Prologis Inc (REIT)	2 084	1 101	0,11
Capitaland	50 600	1 094	0,10
AIA Group Ltd	15 200	1 061	0,10
IGM Financial Inc	3 638	1 050	0,10
KB Financial Group	2 147	1 041	0,10
Morgan Stanley	2 395	1 029	0,10
National Australian Bank	5 315	1 006	0,10
T&D HOLDINGS	7 100	994	0,09
Sanlam Ltd	17 165	988	0,09
Cathay Financial Holding Co Ltd	67 000	986	0,09
Progressive Corp	2 121	978	0,09
SmartCentres Real Estate Investment Trust	4 836	977	0,09
American Express	1 181	960	0,09
Bank of Nova Scotia	1 801	955	0,09
Bank of New York Mellon	2 088	921	0,09
Daiwa House Industry	2 900	912	0,09
RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	5 728	912	0,09
S&P Global Inc	655	908	0,09
Northern Trust Corporation	1 107	905	0,09
Prudential	4 237	894	0,09
Thomson Reuters Corp	2 443	875	0,08
Liberty Property Trust (REIT)	2 477	872	0,08
Standard Bank Group Ltd	6 717	869	0,08
Power Corp. of Canada	4 105	868	0,08
China Cinda Asset Management Co Ltd	286 000	857	0,08
GPT Group (REIT)	25 331	829	0,08
Ascendas Real Estate Investment Trust (REIT)	49 700	828	0,08
Aust & Nz Bank Group	4 403	810	0,08
Credit Suisse Group RG	5 483	802	0,08
Firstrand Ltd	17 664	786	0,07
Singapore Exchange	17 200	784	0,07
Iron Mountain Inc (REIT)	2 515	777	0,07
Gjensidige Forsikring ASA	4 977	772	0,07
Ping An Insurance Group	9 000	767	0,07
Allstate Corp	894	766	0,07
Itausa - Investimentos Itau SA (pref shs)	28 574	763	0,07
IDFC Bank Ltd	107 042	745	0,07
Mirvac Group (REIT)	49 221	741	0,07
PNC Financial Services	593	701	0,07
Nedbank Group	4 134	700	0,07
Regions Financial	4 827	683	0,07
Hana Financial Holdings	1 784	679	0,06
Aon Corp	612	671	0,06
Hartford Financial Services	1 446	666	0,06
Banco Bradesco SA (ADR)	7 858	659	0,06
VTB Bank OJSC (GDR)	43 940	658	0,06
Prudential Financial Inc	686	646	0,06
Sagax AB	6 500	638	0,06
Marsh & McLennan Cos	917	611	0,06

China Merchants Bank Co Ltd	18 500	603	0,06
China Vanke Co Ltd	18 347	600	0,06
Keycorp	3 617	597	0,06
Deutsche Wohnen SE	1 658	594	0,06
Fifth Third Bancorp	2 376	590	0,06
UBS Group AG	3 913	590	0,06
Haitong Securities Co Ltd	49 600	589	0,06
Zions Bancorporation	1 400	583	0,06
Overseas-Chinese Bank	7 630	579	0,06
Commercial International Bank Egypt SAE	16 188	576	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	8 234	576	0,05
Link REIT (REIT)	7 500	569	0,05
State Street	712	569	0,05
Discover Financial Services	893	562	0,05
Verit Inc	8 804	562	0,05
BOC Hong Kong Holdings	13 500	560	0,05
Tryg	2 727	559	0,05
New World Development	45 000	553	0,05
Capital One Financial	671	547	0,05
United Overseas Bank	3 375	547	0,05
East West Bancorp Inc	1 095	545	0,05
Yes Bank Ltd	13 435	543	0,05
Standard Chartered	6 266	541	0,05
CNP Assurances	2 854	540	0,05
China Everbright Bank Co Ltd	141 245	540	0,05
Hongkong Land Holdings	9 300	536	0,05
T Rowe Price Group Inc	619	532	0,05
Yuanta Financial Holding Co Ltd	140 042	532	0,05
Hang Seng Bank	2 600	528	0,05
Voya Financial Inc	1 288	522	0,05
First Financial Holding Co Ltd	96 900	521	0,05
LendLease Group	4 966	520	0,05
Remgro Ltd	3 299	515	0,05
Sun Life Financial Inc	1 513	513	0,05
Amp Ltd.	15 357	510	0,05
Legal & General Group	16 845	510	0,05
Mitsubishi UFJ Holdings Group	8 400	505	0,05
China Pacific Insurance Gr H	12 800	503	0,05
Societe Generale	1 175	497	0,05
Athene Holding Ltd	1 164	493	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	1 500	488	0,05
Aviva PLC	8 677	487	0,05
EXOR NV	968	486	0,05
CapitaMall Trust (REIT)	37 100	484	0,05
Sul America SA - Units	10 466	482	0,05
CHINA RESOURCES LAND	20 000	482	0,05
Kleppierre (REIT)	1 334	481	0,05
Samsung Life Insurance Co	504	480	0,05
Suncorp Group Holding	5 401	479	0,05
Hysan Development	11 000	478	0,05
Banco Santander Brasil SA	6 064	477	0,05
China Overseas Land & Invest	18 000	474	0,05
Bajaj Finance Ltd	2 092	471	0,04
Investec Ltd SA	7 765	461	0,04
Swire Properties Ltd	17 200	454	0,04
Equity Residential (REIT)	869	454	0,04
Bank of China	111 000	446	0,04
Nomura Holdings	9 200	445	0,04
FUBON FINANCIAL HOLDING	31 000	432	0,04
Piraeus Bank S.A.	13 944	421	0,04
Invesco Ltd USA	1 405	420	0,04
Swire Pacific	5 500	417	0,04
Barclays Bank	18 515	416	0,04
Metlife	968	401	0,04
Daiwa House Residential Investment Corp	20	389	0,04
Mizuho Financial Group	25 900	385	0,04
Ventas Inc (REIT)	778	382	0,04
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	7 000	381	0,04
American International Group	773	377	0,04
Japan Post Holdings Co Ltd	4 000	376	0,04
Mitsui Fudosan	2 000	367	0,04
Element Fleet Management Corp	5 905	367	0,03
China Minsheng Banking H	41 500	340	0,03
China Huarong Asset Management Co Ltd	82 000	317	0,03
Fullshare Holdings Ltd	82 500	311	0,03
China Galaxy Securities Co Ltd	49 000	296	0,03
Wharf	7 000	198	0,02
Kerry Properties	4 500	166	0,02
Banco do Brasil SA	1 717	135	0,01
Brighthouse Financial Inc	88	42	0,00
Ing-Group	183	28	0,00

China Overseas Property Holdings Ltd	8 666	19	0,00
Axa	53	13	0,00
Casa Ley, S.A. de C.V	1 477	12	0,00
Property Development Centers, LLC	1 477	1	0,00
Summa Finans	308 048	29,39	
Astrazeneca (SEK)	17 734	10 082	0,96
Getinge Industrier B	34 692	4 128	0,39
Merck & Co	6 522	3 005	0,29
Elekta B	40 026	2 712	0,26
United Health Group	1 448	2 614	0,25
Pfizer	8 617	2 555	0,24
Swedish Orphan Biovitrum AB	22 117	2 484	0,24
Anthem Inc	1 280	2 358	0,22
Medtronic PLC	2 517	1 664	0,16
Abbvie	2 007	1 589	0,15
Bristol-Myers Squibb	2 949	1 480	0,14
Cigna Corp	870	1 447	0,14
Roche Holding Genuss	688	1 425	0,14
Coloplast B	2 003	1 305	0,12
Novartis	1 697	1 175	0,11
Novo-Nordisk B	2 544	1 124	0,11
Sanofi	1 586	1 120	0,11
Gilead Sciences Inc	1 864	1 093	0,10
Aetna	729	1 077	0,10
Eli Lilly & Co	1 377	952	0,09
GlaxoSmithkline	5 969	874	0,08
Astrazeneca (GBP)	1 523	864	0,08
Abbott Laboratories	1 816	849	0,08
Arjo AB	34 692	812	0,08
Becton Dickinson & Co	442	775	0,07
Boston Scientific	3 670	745	0,07
Biogen Inc	285	743	0,07
CSL Ltd	795	719	0,07
Amgen	503	716	0,07
William Demant Holding	3 019	692	0,07
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	34 951	641	0,06
Daiichi Sankyo	3 000	640	0,06
IDEXX Laboratories Inc	478	612	0,06
Agilent Technologies	1 114	611	0,06
Resmed Inc	854	592	0,06
Hansa Medical AB	2 368	591	0,06
Aspen Pharmacare Holdings	3 200	587	0,06
Terumo	1 500	582	0,06
Baxter International	1 068	565	0,05
Stryker Corp	445	564	0,05
Hanmi Pharm Co Ltd	115	514	0,05
Varian Medical Systems	543	494	0,05
Humana Inc	239	485	0,05
Astellas PharmaR	4 600	480	0,05
Vitrolife AB	759	473	0,05
Netcare Ltd	27 577	459	0,04
Allergan Plc	336	450	0,04
McKesson Corp	352	449	0,04
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	2 868	444	0,04
Eisai	900	420	0,04
Shire PLC	939	406	0,04
Hann Science Co Ltd	430	365	0,03
Celgene Corp	411	351	0,03
MEDNAX Inc	769	336	0,03
Genmab	237	322	0,03
Varex Imaging Corp	217	71	0,01
Bioverativ Inc	142	63	0,01
Summa Hälsovård	65 747	6,27	
Volvo B	220 864	33 726	3,22
Atlas Copco A	87 156	30 871	2,94
Assa Abloy B	125 222	21 338	2,04
Sandvik	143 681	20 647	1,97
ABB (SEK)	72 755	16 028	1,53
Atlas Copco B	41 703	13 120	1,25
Alfa Laval	57 679	11 178	1,07
Skanska B	55 861	9 496	0,91
Skf Svenska Kullager Fabriker B	51 008	9 294	0,89
Securitas B	42 946	6 150	0,59
Nibe Industrier	63 317	4 977	0,47
DSV	2 942	1 898	0,18
Xylem Inc	3 222	1 799	0,17
Caterpillar	1 377	1 777	0,17
Rockwell Automation Inc	1 037	1 667	0,16
3M CO	809	1 559	0,15
WW Grainger Inc	783	1 515	0,14

Waste Connections Inc	2 602	1 511	0,14
Deere & Co	1 179	1 511	0,14
Manpower Group	1 392	1 437	0,14
Intrium Justitia	3 948	1 197	0,11
Eaton Corp PLC	1 724	1 115	0,11
United Parcel Services	1 127	1 099	0,10
Hochtief	711	1 032	0,10
Siemens	898	1 025	0,10
ISS A/S	3 021	959	0,09
Schneider Electric	1 335	930	0,09
Daewoo Engineering & Constr	20 148	912	0,09
Ahsell AB	16 573	875	0,08
Stanley Black and Decker Inc	609	846	0,08
Vestas Wind System	1 454	823	0,08
Brambles Ltd	12 695	816	0,08
Masco	2 268	816	0,08
MTR Corp Ltd	17 000	715	0,08
Illinois Tool Works	588	803	0,08
Vinci	951	796	0,08
Bombardier B	40 129	795	0,08
Geberit AG Reg	211	711	0,07
Hitachi Constr. Machine	2 400	714	0,07
Komatsu	2 400	711	0,07
Nabtesco Corp	2 100	659	0,06
Latam Airlines Group SA (ADR)	5 689	647	0,06
Asahi Glass	1 800	638	0,06
CNH Industrial NV	5 783	635	0,06
Johnson Controls International plc	2 035	635	0,06
Fuji Electric Co Ltd	10 000	617	0,06
Ingersoll-Rand PLC	840	613	0,06
IMI Plc	4 089	604	0,06
Havells India Ltd	8 219	593	0,06
TOTO Ltd	1 200	580	0,06
East Japan Railway	700	559	0,05
Arconic Inc	2 398	535	0,05
Finning International	2 538	526	0,05
IHS Markit Ltd	1 402	518	0,05
Ferguson PLC	876	517	0,05
Emerson Electric	903	515	0,05
Kubota	3 200	514	0,05
AO Smith Corp	1 024	514	0,05
GS Engineering & Construction	2 267	491	0,05
AerCap Holdings NV	1 133	488	0,05
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	41 740	488	0,05
Metso OYJ	1 743	488	0,05
Daikin Industries	500	485	0,05
CCR S.A.	12 083	482	0,05
CRRC Corp Ltd	54 950	481	0,05
Dai Nippon Printing	2 500	457	0,04
Fastenal Co	1 007	451	0,04
Paccar	761	443	0,04
Nielsen Holdings PLC	1 350	402	0,04
Keikyu Corp	2 500	393	0,04
Loomis AB B	1 102	380	0,04
Toppan Printing	5 000	370	0,04
Capita Plc	7 813	347	0,03
Rumo SA	5 336	171	0,02
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	501	44	0,00
Brookfield Business Partners LP	47	13	0,00
Novus Holdings Ltd	561	2	0,00
Summa Industri	226 640	21,62	
Ericsson LM-B SHS	376 109	20 253	1,93
Hexagon B SEK	28 332	11 642	1,11
Tencent Holdings Ltd	21 900	9 312	0,89
Apple Inc	5 897	8 171	0,78
Microsoft	8 963	6 277	0,60
Alibaba Group Holding Ltd	3 979	5 617	0,54
Taiwan Semiconductor	87 000	5 493	0,52
Intel	12 428	4 697	0,45
Facebook Inc.	2 665	3 850	0,37
Alphabet Inc Class A	404	3 484	0,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (ADR)	9 095	2 953	0,28
Cisco Systems	8 597	2 696	0,26
Alphabet Inc Class C	278	2 382	0,23
SK Hynix Inc	4 026	2 355	0,22
Baidu Inc	1 184	2 270	0,22
Texas Instruments	2 148	1 837	0,18
International Business Machines Corp	1 400	1 759	0,17
Mastercard Inc	1 249	1 548	0,15
Qualcomm	2 592	1 359	0,13

Oracle Corporation	3 286	1 272	0,12
Infosys Limited	9 092	1 215	0,12
Adobe Systems	845	1 212	0,12
Sap SE	1 264	1 161	0,11
Tata Consultancy	3 228	1 118	0,11
Applied Materials	2 610	1 092	0,10
Lenovo Group	230 000	1 062	0,10
Hon Hai Precision	39 315	1 030	0,10
Samsung SDI	651	1 018	0,10
YY Inc	1 053	975	0,09
Hitachi	15 000	957	0,09
HP Inc	5 552	955	0,09
Wipro Ltd	22 745	917	0,09
Tokyo Electron	600	890	0,08
Accenture PLC	700	877	0,08
PAYPAL HOLDINGS INC	1 454	876	0,08
Delta Electronics	22 102	873	0,08
NetEase Inc	302	853	0,08
NVIDIA	538	852	0,08
Salesforce.Com Inc	903	756	0,07
Cleco	12 684	736	0,07
Nice Ltd	985	731	0,07
Advanced Semiconductor Engineering	64 967	682	0,07
Oracle Corp Japan	1 000	679	0,06
Samsung SDS Co Ltd	430	658	0,06
Dell Technologies Inc	965	642	0,06
Symantec	2 707	622	0,06
Asustek Computer	8 000	615	0,06
TravelSky Technology Ltd	25 000	614	0,06
DXC Technology Co	735	571	0,05
Lite-On Technology	51 000	570	0,05
Autodesk	662	568	0,05
Casetek Holdings Ltd	20 000	561	0,05
Intuit	429	554	0,05
Canon	1 800	549	0,05
eBay Inc	1 721	532	0,05
Fingerprint Cards AB B	31 930	505	0,05
Innolux Corp	146 000	498	0,05
Analog Devices	676	493	0,05
Naver Corporation	74	492	0,05
Weibo Corp	566	479	0,05
AU Optronics Corp (ADR)	13 968	476	0,05
Advanced Micro Devices	5 651	476	0,05
Juniper Networks	2 021	472	0,04
ZILLOW GROUP INC	1 346	451	0,04
Seagate Technology	1 281	439	0,04
CA Inc	1 574	429	0,04
Pegatron Corp	21 000	416	0,04
HTC Corp	18 000	362	0,03
LG Innotek Co Ltd	324	357	0,03
Sabre Corp	1 911	321	0,03
Xerox	1 341	320	0,03
Conduent Inc	1 072	142	0,01
Versum Materials Inc	212	66	0,01
Casetek Holdings Ltd (Rights, 12/2017)	3 751	10	0,00
Summa IT	135 006	12,88	
Boliden Limited B	34 737	9 747	0,93
Svenska Cellulosa AB (B shs)	73 865	6 245	0,60
Praxair	4 330	5 484	0,52
Billerudkorsnas AB	29 495	4 144	0,40
Hexpol	42 091	3 500	0,33
SSAB B	60 777	2 225	0,21
DowDuPont Inc	3 549	2 069	0,20
Stora Enso	15 562	2 023	0,19
Christian Hansen Holding A/S	2 301	1 768	0,17
SSAB AB	35 973	1 615	0,15
Antofagasta Plc	12 188	1 357	0,13
Novozymes A/S (B shs)	2 580	1 208	0,12
Upm-Kymmene	4 690	1 195	0,11
Norsk Hydro	17 781	1 110	0,11
PhosAgro PJSC	8 301	1 043	0,10
Monsanto	1 029	984	0,09
Amcor	9 953	983	0,09
Ball Corp	3 161	980	0,09
Alumina Ltd	60 489	941	0,09
Sappi Ltd	15 465	915	0,09
Nucor Corp	1 710	890	0,08
Air Liquide	852	880	0,08
Sherwin-Williams Co	249	836	0,08
Randgold Resources	987	810	0,08

Crown Holdings Inc	1 733	798	0,08
Avery Dennison Corp	783	736	0,07
Lanxess	1 060	691	0,07
Braskem SA (pref shs)	6 253	662	0,06
Umicore	1 680	652	0,06
WR Grace & Co	1 090	626	0,06
Symrise AG	840	591	0,06
Linde AG	307	588	0,06
Fortescue Metals Group	18 551	580	0,06
Akzo Nobel	799	574	0,05
Air Products & Chemicals	424	570	0,05
UltraTech Cement Ltd	1 018	564	0,05
Nan Ya Plastic Corp	24 000	514	0,05
Hyundai Steel Co	1 139	510	0,05
PPG Industries	512	490	0,05
Agnico	1 234	468	0,04
Klabn SA	19 221	444	0,04
Goldcorp Inc	3 855	404	0,04
Israel Chemicals Ltd	8 653	288	0,03
Summa Material	63 701	6,08	
Tele2 B	68 967	6 952	0,66
Millicom International Cellular SA (SDR)	7 999	4 431	0,42
Telenor	16 957	2 986	0,28
Swisscom	561	2 444	0,23
Deutsche Telekom	16 455	2 393	0,23
AT&T Inc	7 477	2 380	0,23
China Mobile Ltd	27 000	2 241	0,21
Verizon Communications	4 832	2 094	0,20
BCE Inc.	5 304	2 093	0,20
Mobile TeleSystems OJSC (ADR)	19 041	1 589	0,15
Telus Corp	4 225	1 315	0,13
Vodafone Group	50 404	1 312	0,13
Rogers Communications B	2 882	1 206	0,12
Telefonica Brasil SA (pref shs)	8 962	1 075	0,10
TDC A/S	15 794	795	0,08
T-Mobile US Inc	1 408	732	0,07
Softbank Group Corp	1 000	648	0,06
NTT DoCoMo	3 300	638	0,06
SK Telecom	311	635	0,06
Telefonica Deutschland Holding AG	13 847	570	0,05
KDDI Corp	2 700	550	0,05
MTN Group Ltd	6 037	545	0,05
Telefonica	6 569	525	0,05
Orange	3 433	489	0,05
Telecom Italia Spa	66 769	473	0,05
VODACOM GROUP	4 842	467	0,04
Singapore Telecom	19 100	418	0,04
BT Group	11 139	335	0,03
Telstra Corp	13 481	313	0,03
Centurylink Inc	2 038	278	0,03
Frontier Communications	1 717	95	0,01
Summa Telekom	43 019	4,10	
American Water Works Co Inc	12 151	9 102	0,87
Severn Trent Water	8 877	2 126	0,20
United Utilities Water PLC	13 963	1 283	0,12
Huaneng Renewables Corp Ltd	178 000	494	0,05
Meridian Energy Ltd	28 059	478	0,05
Summa Samhällsservice	13 482	1,29	

Summa Aktier 1 046 693 99,84

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1 046 693 99,84

Summa Portföljinnehav 1 046 693 99,84

Övriga tillgångar och skulder 1 696 0,16

Total summa fondförmögenhet 1 048 389 100,00

	Marknads- värde i tkr	% av fond- förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 046 693	99,84
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	4,13
AstraZeneca	1,03
Taiwan Semiconductor	0,79
Alphabet Inc	0,55
Nestlé	0,48
Getinge AB	0,46
Unilever NV	0,43
SSAB Svenskt Stal	0,36
Naspers Ltd	0,35
Deutsche Telekom AG	0,29
Banco Santander SA	0,25
HSBC Holdings PLC	0,22
Telefonica SA	0,20
Banco Bradesco SA	0,18
Oracle Corporation	0,18
Power Corp Of Canada	0,18
Vodafone Group PLC	0,17
Hitachi	0,16
Liberty Global Inc	0,15
Henkel KGAA	0,13
Bank Of China	0,09
Pegatron Corp	0,09
Swire Pacific Ltd	0,08
Varian Medical Systems	0,05
China State Construction Engineering Corp	0,05
Xerox Corp	0,04

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

Redovisningsprinciper

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

Värderingsprinciper

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

- 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.

Aktiälän

Samlade uppgifter utlånade värdepapper	2017-12-31	2016-12-31
Marknadsvärde av utlånade värdepapper SEK	33 041 005	-
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	3,15	-
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	3,15	-

Löptidsprofilen för utlånade värdepapper fördelade på följande löptidsintervall	2017-12-31	2016-12-31
< en dag	-	-
1-7 dagar	-	-
7 dagar- 1 månad	-	-
1-3 månader	-	-
3 månader- 1 år	-	-
> 1 år	-	-
Obestämd löptid	33 041 005	-

Typ, storlek, valuta och kvalitet på säkerheten	2017-12-31	2016-12-31
U.S T-Bills USD	565 217	-
U.S T-Bonds AAA USD	1 036 551	-
U.S T-Notes AAA USD	15 267 929	-
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND AA1 USD EUR	213 397	-
KINGDOM OF BELGIUM BOND AA3 EUR	860 248	-
REPUBLIC OF FINLAND BOND AA1 EUR	602 761	-
FRENCH REPUBLIC BOND AA2 EUR	2 024 467	-
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND AAA EUR	2 540 302	-
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND AAA EUR	713 288	-
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND BOND AA2 GBP	6 473 751	-
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	5 216 489	-
Summa erhållna säkerheter	35 514 400	-

De 10 största utfärdarna av säkerheter per emittent	2017-12-31	2016-12-31
U.S T-Bills	565 217	-
U.S T-Notes AAA	15 267 929	-
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND BOND AA2	6 473 751	-
Aktier	5 216 489	-
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND AAA	2 540 302	-
FRENCH REPUBLIC BOND AA2	2 024 467	-
U.S T-Bonds AAA	1 036 551	-
KINGDOM OF BELGIUM BOND AA3	860 248	-
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND AAA	713 288	-
REPUBLIC OF FINLAND BOND AA1	602 761	-
Summa erhållna säkerheter	35 301 003	-

Avveckling sker via ett tredjepartsavtal där fondens agent ansvarar för överföring av aktier och säkerheter.

Intäkter för värdepapperslån	2017-12-31
SEK	45 525

Säkerhetens löptidsprofil fördelade på följande löptidsintervall	2017-12-31	2016-12-31
< en dag	-	-
1-7 dagar	-	-
7 dagar- 1 månad	-	-
1-3 månader	-	-
3 månader - 1 år	331 747	-
> 1 år	29 966 168	-
Obestämd löptid	5 216 489	-

Motpart vid värdepappersutlåning	2017-12-31
Credit Suisse Securities (Europe) Limited, UK	12 446 931
Morgan Stanley & Co. International PLC, UK	10 202 917
J.P. Morgan Securities PLC, UK	3 027 989
HSBC Bank PLC, UK	2 788 447
Credit Suisse Securities (USA) LLC, US	1 657 889
Citigroup Global Markets Limited, UK	1 048 233
UBS Securities LLC, US	677 797
Societe Generale London Branch, UK	677 698
J.P. Morgan Securities LLC, US	513 099

Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återvänder inte säkerheterna	2017-12-31
Räntebärande värdepapper	30 297 911
Aktier	5 216 489
Summa erhållna säkerheter	35 514 400

Avkastning och Risk

Vid varje fond i denna rapport finns en indikator som anger vilken risk fonden har. Indikatoren 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

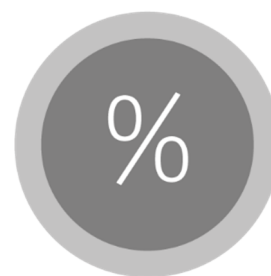
Årlig standardavvikelse för index månadsavkastningar.

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 Solutions, SPP Aktiefond Global, SPP Aktiefond Japan, SPP Aktiefond Stabil, SPP Aktiefond Sverige, SPP Aktiefond USA, God Fond Sverige & Världen, SPP Global Plus, SPP Tillväxtmarknad Plus och SPP Sverige Plus.

Aktiv risk (Tracking Error)

Ett riskmått som beskriver hur stor 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.



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 nettning görs mellan derivatkontrakten i de fall det förekommer positioner med både positivt underliggande värde och negativt underliggande värde.

Exempel riskindikator



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 FFFS 2013:9.

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. Innan rörlig ersättning betalas ut ska resultatet som ersättningen baseras på säkras och utvärderas (riskjusteras). Den uppskjutna ersättningen kan bestämmas till noll och helt eller delvis falla bort vid särskilda situationer. Exempel på särskilda situationer är om det i efterhand visar sig att den anställde, avdelningen eller bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna eller om bolagets ställning försämras väsentligt. Anställda i ledande befattning samt kontrollfunktioner inom fondbolaget får endast fast lön, ingen rörlig ersättning. Bolagets ersättningspolicy ses över årligen eller vid behov. Andelsägare kan få tillgång till bolagets fullständiga principer för ekonomisk ersättning via <https://www.sppfonder.se/globalassets/spp-fonder/finansiel-information/overgripande-principer-for-ekonomisk-ersattning-2017-09-27-spp-fonder-ab.pdf> eller vid förfrågan.

Fondbolaget har under 2017 haft i genomsnitt 12 anställda. Medarbetarna har erhållit lön och andra ersättning om 11 023 429 kr, varav 517 939 kr avser utbetalning av rörlig ersättning. Utav den rörliga ersättningen utgjck 402 939 kr till ledande befattningshavare avseende tidigare perioder. För 2017 utgår ingen rörlig ersättning till ledande befattningshavare.

Skatteregler

Fondens skatt:

Fonderna är inte sedan 2012 något skattesubjekt och betalar inte någon skatt på sina intäkter förutom källskatt på utdelningar som fonderna erhåller på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan olika länder som avräknas utifrån dubbelbeskattningsavtal om fonden kan uppvisa hemvistintyg i Sverige. Dock utfärdar Skatteverket i dagsläget inte hemvistintyg för alla länder trots att Högsta förvaltningsdomstolen publicerade den 15 april 2016 en dom som avslår Skatteverkets överklagande av den tidigare domen avseende utfärdande av hemvistintyg för svenska värdepappersfonder. Skatteverkets tolkning av domen innebär en osäkerhet kring svenska fonders möjlighet att åberopa dubbelbeskattningsavtalet på utdelningar. Frågan är särskilt betydande avseende utdelning från amerikanska aktier eftersom vissa fonder har stora innehav av dessa aktier. Fonderna har valt att tillämpa full avräkning och nedsättning av utländsk källskatt enligt gällande dubbelbeskattningsavtal då det är vår bedömning att kunna åberopa dubbel beskattningsavtalen i aktuella länder. Det kan dock komma att ändras om Skatteverket eller de andra länderna gör andra tolkningar, vilket innebär risk finns att skattekostnader kan öka på erhållna utdelningar.

Fondspararens skatt:

De regler som beskrivs nedan gäller om man sparar direkt i fonder. För ISK eller kapitalförsäkring gäller andra regler. Svenska fondandelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna. Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med för närvarande 22 procent. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon medan juridiska personer själva får beräkna schablonintäkten och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka expert hjälp.

Kapitalvinster och kapitalförluster på fondandelar

När det gäller kapitalvinster och kapitalförluster på fondandelar är beskattningen olika beroende på vad det är för typ av fond och om fonden är marknadsnoterad eller onoterad. En fond anses vara marknadsnoterad om det sker handel eller inlösen i fonden var tionde dag eller oftare. Om det sker mer sällan anses fonden vara onoterad.

Fondandelar kan delas upp i tre olika kategorier skattemässigt

1. Marknadsnoterade fonder (utom räntefond)

Gruppen omfattar marknadsnoterade aktiefonder, blandfonder, räntefonder som inte uteslutande placerar i svenska fordringsrätter som obligationer och andra räntebärande värdepapper.

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent. Mot kapitalvinster får kapitalförluster på marknadsnoterade delägarrätter, det vill säga aktier, andelar i investeringsfonder och andra aktiebeskattade finansiella instrument, kvittas till 100 procent.
- Kapitalförluster får kvittas till 100 procent mot kapitalvinster på marknadsnoterade delägarrätter, det vill säga aktier, andelar i investeringsfonder och andra aktiebeskattade finansiella instrument. Till den del det inte finns några sådana kapitalvinster att kvitta mot, får 70 procent av kapitalförlusten dras av mot andra kapitalinkomster till exempel ränta och utdelning.

2. Marknadsnoterade räntefonder

För marknadsnoterade räntefonder som enbart placerar i svenska fordringsrätter gäller följande:

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent.
- Kapitalförluster får dras av till 100 procent mot alla typer av kapitalinkomster, till exempel kapitalvinster, räntor och utdelningar.

Räntefonder som inte enbart innehar fordringar utställda i SEK, det vill säga innehåller placeringar i både svensk och utländsk valuta, har att välja mellan att tillämpa reglerna om vanliga marknadsnoterade fonder (punkt 1) eller marknadsnoterade räntefonder (punkt 2).

3. Onoterade fonder

Gruppen omfattar alla typer av onoterade fonder.

Kapitalvinster tas upp till 100 procent.

Kapitalförluster får dras av till 70 procent mot andra kapitalinkomster.

