

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 Storebrandstandarden för hållbara investeringar. Det innebär bland annat att vi avstår från att investera i bolag som bryter mot internationella lagar och regler samt bryter mot mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption, medverkar till allvarlig klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen (landminor, klusterbomber och kärnvapen), produktion av tobak och bolag med låg hållbarhetsrating. Utökade hållbarhetskriterier innebär att vi även avstår från att investera i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/eller distribution från vapen, alkohol, spel, pornografi, tobak.

Fonden har en utdelande andelsklass, B. Avkastningen kommer vara densamma mellan klasserna men kursen kommer skilja på grund av utdelning i klass B.

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

Fondfakta

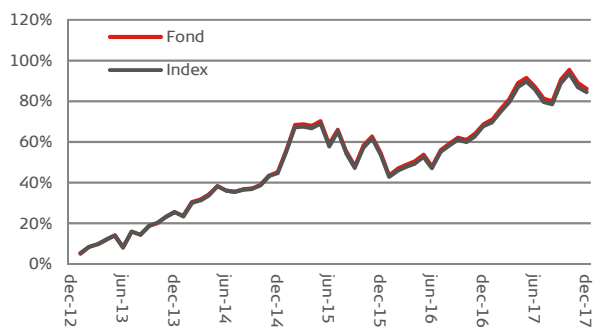
Startdatum: 1998-12-23
Fondtyp: Aktiefond
Förvaltare: Andreas Poole
Bankgiro: 357-9802
PPM-nr: 212332
Morningsarrating, 3 år: ***

Förvaltningsavgift
0,20%
Ingen sälj- eller köpavgift

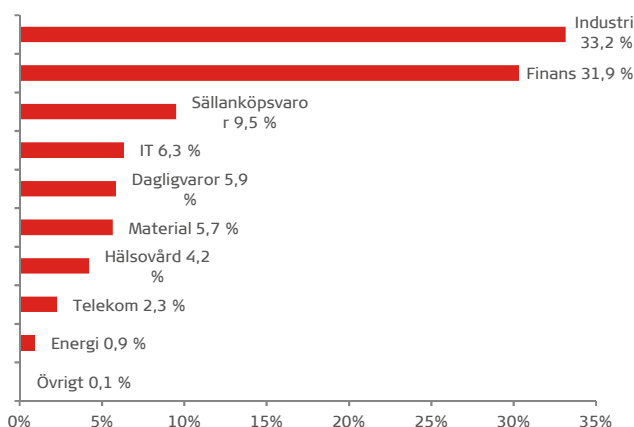
Jämförelseindex

OMX Stockholm Cap Benchmark Index return (SBXCAP)

Utveckling 5 år



Branschfördelning



Fondens utveckling

SPP Aktiefond Sverige avkastade 10,3 procent under 2017 medan fondens jämförelseindex ökade med 10,0 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden med 2 462 miljoner och uppgick vid årsskiftet till 15 109 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 153 miljoner kronor. Fonden har under året använt sig av värdepapperslån i enlighet med fondbestämmelserna.

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 2018 var 8 av indexets 93 bolag exkluderade. 1 bolag som tidigare varit exkluderat inkluderades i fonden under perioden och 3 nya bolag exkluderades. Av skillnaden gentemot index bidrog fondens sektorallokering med -0,03 procentenheter medan valet av enskilda aktier bidrog med 0,53 procentenheter. Då fonden enbart investerar i bolag noterade i SEK noterades inga valutaeffekter som bidrog till resultatet under perioden.

Marknadens utveckling

Den svenska ekonomin fortsatte att växa under 2017 med stöd från både företagen och hushållen, även om tillväxten föll tillbaka något från rekordhög nivåer. Dessutom fortsatte arbetsmarknaden att förbättras. Riksbanken höll även räntan rekordlåg och fortsatte att köpa obligationer. I slutet av året dämpades bostadsmarknaden, och priserna på bostäder föll, men denna nedgång kom efter ett antal år med stigande bostadspriser. De svenska bolagens intjänning steg i takt med den förbättrade konjunkturen i Europa, och aktiemarknaden utvecklades positivt under året. Dock gav kronkursen upphov till svängningar på börsen, framförallt under sommarmånaderna.

Framtiden

Den svenska ekonomin ser stark ut inför 2018 även om makrobilden kan komma att försvagas något. Bland annat förväntas prisfallet för bostäder att påverka konsumenttilliten negativt. Detta uppvägs dock till viss del av att arbetsmarknaden fortsätter att förbättras, och att exportsektorn kan dra nytta av den starka globala konjunkturen. Riksbanken kommer dessutom att fortsätta med sina stimulanser, även om räntan kan komma att höjas något. Den svenska aktiemarknaden förväntas leverera god avkastning under 2018, men utvecklingen blir troligtvis inte lika stark som under 2017.

Väsentliga risker

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

Riskindikator SPP Aktiefond Sverige

Lägre risk ← → Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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

Största köp och försäljningar

Köpt	tkr	Sålt	tkr
Nordea Bank AB	171 725	Hennes & Mauritz	43 992
Volvo AB	158 914	Swedbank AB	33 108
Swedbank AB	126 027	Investor	31 462
Svenska Handelsbanken AB	103 737	Tele2 AB	21 641
Atlas Copco	100 733	Skandinaviska Enskilda Banken AB	21 487

Nyckeltal

Fondens utveckling	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Fondförmögenhet, msek	15 109	12 647	11 305	10 986	8 002	5 170	3 948	4 603	3 131	1 818
- varav klass A	14 948	12 647	11 305	10 986	8 002	5 170	3 948	4 603	3 131	1 818
- varav klass B	161	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde klass A, kr	285,86	259,11	237,46	223,05	192,89	153,59	137,74	162,50	133,78	94,64
Andelsvärde klass B, kr	266,30	250,04	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	52 897	48 809	47 606	49 253	41 483	33 662	28 661	28 327	23 403	19 206
- varav klass A	52 293	48 807	47 605	49 253	41 483	33 662	28 661	28 327	23 403	19 206
- varav klass B	604	2	1	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel	9,92	7,81	-	-	-	8,07	5,08	3,7	6,9	8,3
Total avkastning %	10,3	9,1	6,5	15,6	25,6	17,4	-11,8	24,5	49,0	-36,5
Index inkl. utdelning %	10,0	9,2	6,3	15,0	25,6	17,8	-11,6	24,9	49,1	-36,3

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	10,7	15,2	13,9	9,0	11,9	15,2	16,2	19,3	28,0	23,3
Totalrisk jämförelseindex, %	10,5	15,1	13,9	9,0	11,8	15,2	16,3	19,2	27,9	23,4
Aktiv risk (tracking error), %	0,5	0,5	0,5	0,6	0,8	0,7	0,1	0,3	0,3	0,1
Sharpe kvot	1,0	0,5	0,8	2,2	1,7	0,0	0,2	1,9	neg	neg
Active share, %	7,1	10,6	13,9	9,0	11,9	15,2	16,2	19,3	28,0	23,3

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	9,7	7,8	11,0	20,5	21,4	1,8	4,8	36,2	-2,7	-21,6
5 år, %	13,2	14,7	9,9	13,4	19,3	4,1	0,1	6,8	8,2	3,5

Kostnader										
Förvaltningsavgift, %	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Transaktionskostnader, tkr	518	622	735	518	564	895	410	315	253	169
Transaktionskostnader, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20
Insättningsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Uttagsavgift, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	23,07	20,87	23,10	22,45	23,78	22,98	18,90	21,83	23,94	16,81
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,42	1,43	1,36	1,42	1,46	1,40	1,24	1,39	1,57	1,11

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

10 största emittenter

Emittent	% av fondförmögenheten
Atlas Copco	7,6
Nordea Bank AB	7,3
Volvo AB	6,8
Swedbank AB	4,5
Investor	4,2
Svenska Handelsbanken AB	3,9
Ericsson	3,8
Assa Abloy	3,7
Essity AB	3,7
Hennes & Mauritz	3,6

Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2017-12-31	2016-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	898 840	686 844
Ränteutgifter	-	-
Utdelningar	446 165	404 527
Valutakursvinster och -förluster netto	646	-290
Summa intäkter och värdeförändring	1 345 651	1 091 081

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-30 375	-23 900
Ersättning till fondbolaget	-29 105	-22 792
Ersättning till förvaringsinstitut	-1 151	-994
Ersättning till tillsynsmyndighet	-120	-114
Räntekostnader	-26	-
Övriga kostnader*	-306	-1 017
Summa kostnader	-30 708	-24 917
Årets resultat	1 314 943	1 066 164

*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

	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	15 096 627	12 620 018
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	15 096 627	12 620 018
Bankmedel och övriga likvida medel	11 913	25 947
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*	57 205	3 018
Summa tillgångar	15 165 745	12 648 983
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*	-56 427	-2 115
Summa skulder	-56 427	-2 115

*Förändringen mellan åren avser oreglerade fonddikvidder

Fondförmögenhet (Not 2)	15 109 318	12 646 868
-------------------------	------------	------------

Not 1 Se portföljinnehav nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	12 646 868	11 304 802
Andelsutgivning	2 931 361	1 953 210
Andelsinlösen	-1 778 504	-1 676 799
Resultat enligt resultaträkning	1 314 943	1 066 164
Utdelning till andelsägare	-5 350	-509
Fondförmögenhet vid periodens slut	15 109 318	12 646 868

Portföljoversikt SPP Aktiefond Sverige 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	3 195 878	541 062	3,58
Electrolux B	940 376	248 541	1,64
Autoliv Inc (SDR)	223 217	233 708	1,55
Husqvarna B	1 529 018	119 416	0,79
Dometic Group AB	1 083 229	90 504	0,60
Modern Times Group B	232 942	80 318	0,53
JM AB	239 189	44 704	0,30
Bonava AB	287 870	32 990	0,22
Pandox AB	188 512	29 879	0,20
Mekonomen AK	103 944	15 514	0,10
Thule Group AB	3 028	560	0,00
Rezidor Hotel Group AB	13 956	357	0,00
Summa Sällanköpsvaror		1 437 554	9,51
Essity AB	2 415 192	562 740	3,72
ICA Gruppen AB	429 302	127 889	0,85
Aarhuskarlshamn AB	157 885	110 914	0,73
Axfood AB	298 127	47 134	0,31
CLOETTA AB-B SHS	1 255 921	37 301	0,25
Summa Dagligvaror		885 978	5,86
Lundin Petroleum	754 264	141 651	0,94
Summa Energi		141 651	0,94
Nordea Bank AB (SEK)	11 062 432	1 098 499	7,27
Swedbank AB (A shs)	3 466 303	685 981	4,54
Investor AB-B	1 599 709	598 451	3,96
Svenska Handelsbanken A	5 318 988	596 790	3,95
Skandinaviska Enskilda Banken A	5 051 806	486 489	3,22
Investment AB Kinnevik (B)	759 378	210 576	1,39
Industrivaerden C	789 759	159 926	1,06
Castellum	1 145 946	158 599	1,05
Fabege AB	646 965	112 960	0,75
L E Lundbergforetagen AB - B	167 491	102 672	0,68
Hufvudstaden A	696 344	91 500	0,61
Fastighets AB Balder (B shs)	368 116	80 765	0,53
Wihlborgs Fastigheter AB	358 756	70 424	0,47
Wallenstam AB (B shs)	885 276	69 848	0,46
Industrivaerden A	325 992	68 980	0,46
Hemfosa Fastigheter AB	572 605	62 929	0,42
Kungsleden	892 682	53 115	0,35
Investment AB Latour - B	458 935	46 307	0,31
Investor AB-A	102 018	37 492	0,25
Klovern AB (B shs)	1 958 494	20 995	0,14
Atrium Ljungberg	69 020	8 993	0,06
Sagax AB	3 146	309	0,00
Summa Finans		4 822 600	31,92
Astrazeneca (SEK)	459 587	261 275	1,73
Getinge Industrier B	870 698	103 613	0,69
Elekta B	1 275 166	86 392	0,57
Swedish Orphan Biovitrum AB	715 200	80 317	0,53
Vitrolife AB	45 771	28 515	0,19
Hansa Medical AB	95 558	23 842	0,16
Attendo AB	258 550	22 739	0,15
Arjo AB	835 675	19 563	0,13
Capio AB	138 118	6 077	0,04
RaySearch Laboratories AB	32 711	5 594	0,04
Summa Hälsovård		637 928	4,22
Volvo B	6 559 219	1 001 593	6,63
Atlas Copco A	2 079 479	736 551	4,87
Assa Abloy B	3 323 617	566 344	3,75
Sandvik	3 568 033	512 726	3,39
Atlas Copco B	1 317 101	414 360	2,74
ABB (SEK)	1 748 799	385 260	2,55
Skanska B	1 344 488	228 563	1,51
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	1 238 368	225 631	1,49
Alfa Laval	979 890	189 903	1,26
Securitas B	1 178 888	168 817	1,12
Trelleborg B	790 631	150 220	0,99
Nibe Industrier	1 588 060	124 822	0,83
Intrium Justitia	262 634	79 657	0,53
Loomis AB B	228 298	78 671	0,52
NCC AB - B	355 943	55 990	0,37
Volvo A	205 106	31 402	0,21

Peab AB	419 346	29 606	0,20
Ahlsell AB	533 161	28 151	0,19
SAS (SEK)	164 791	3 510	0,02
Summa Industri		5 011 776	33,17
Ericsson LM-B SHS	10 677 287	574 972	3,81
Hexagon B SEK	898 478	369 185	2,44
Fingerprint Cards AB B	889 763	14 067	0,09

Summa IT		958 224	6,34
Boliden Limited B	891 600	250 183	1,66
Svenska Cellulosa AB (B shs)	2 217 016	187 449	1,24
Holmen B	237 613	103 599	0,69
Billerudkorsnas AB	573 513	80 579	0,53
Hexpol	938 257	78 016	0,52
SSAB B	1 794 856	65 710	0,43
Stora Enso OYJ-R	320 404	41 492	0,27
SSAB AB	616 842	27 696	0,18
Granges AB	251 803	21 214	0,14

Summa Material		855 938	5,66
Tele2 B	2 131 859	214 891	1,42
Millicom International Cellular SA (SDR)	234 814	130 087	0,86

Summa Telekom		344 978	2,28
----------------------	--	----------------	-------------

Summa Aktier		15 096 627	99,92
---------------------	--	-------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		15 096 627	99,92
--	--	-------------------	--------------

Summa portföljinnehav		15 096 627	99,92
------------------------------	--	-------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder		12 691	0,08
--------------------------------------	--	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet		15 109 318	100,00
------------------------------------	--	-------------------	---------------

	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	15 096 627	99,91
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	7,53
Volvo AB	6,75
Investor	4,16
Industrivaerden AB	1,50
Getinge AB	0,81
SSAB Svenskt Stal	0,61

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.

Aktielån

Samlade uppgifter utlånade värdepapper	2017-12-31	2016-12-31
Marknadsvärde av utlånade värdepapper SEK	743 749 271	-
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	4,92	-
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	4,93	-

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	743 749 271	-

Typ, storlek, valuta och kvalitet på säkerheten	2017-12-31	2016-12-31
U.S T-Bills, USD	10 398 859	-
U.S T-Bonds AAA, USD	19 207 673	-
U.S T-Notes AAA, USD	193 894 309	-
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND AA1, EUR	42 548 099	-
KINGDOM OF BELGIUM BOND AA3, EUR	27 763 709	-
REPUBLIC OF FINLAND BOND AA1, EUR	13 266 011	-
FRENCH REPUBLIC BOND AA2, EUR	86 727 361	-
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND AAA, EUR	55 450 692	-
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND AAA, EUR	19 793 585	-
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND BOND AA2, GBP	268 527 644	-
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, HKD, AUD, SGD, NZD	55 164 966	-
Summa erhållna säkerheter	792 742 908	-

De 10 största utfärdarna av säkerheter per emittent	2017-12-31	2016-12-31
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND BOND AA2	268 527 644	-
U.S T-Notes AAA	193 894 309	-
FRENCH REPUBLIC BOND AA2	86 727 361	-
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND AAA	55 450 692	-
Aktier	55 164 966	-
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND AA1	42 548 099	-
KINGDOM OF BELGIUM BOND AA3	27 763 709	-
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND AAA	19 793 585	-
U.S T-Bonds AAA	19 207 673	-
REPUBLIC OF FINLAND BOND AA1	13 266 011	-
Summa erhållna säkerheter	782 344 049	-

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

Intäkter för värdepapperslån	2017-12-31
SEK	727 297

Säkerhetens löptidsprofil fördelade på följande löptidsintervall	2017-12-31	2016-12-31
< en dag	-	-
1-7 dagar	1 109 786	-
7 dagar- 1 månad	3 153 680	-
1-3 månader	6 387 281	-
3 månader - 1 år	14 747 509	-
> 1 år	712 179 688	-
Obestämd löptid	55 164 966	-

Motpart vid värdepappersutlåning	2017-12-31
Morgan Stanley & Co. International PLC, UK	189 063 689
HSBC Bank PLC, UK	173 443 854
Credit Suisse Securities (Europe) Limited, UK	151 164 875
J.P. Morgan Securities PLC, UK	125 048 974
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), SE	75 701 709
Citigroup Global Markets Limited, UK	18 898 168
Societe Generale London Branch, UK	10 428 000

Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återvänder inte säkerheterna	2017-12-31
Räntebärande värdepapper	737 577 942
Aktier	55 164 966
Summa erhållna säkerheter	792 742 908

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

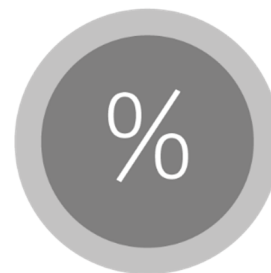
Årlig standardavvikelse för index månadsavkastningar.

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 försämrats 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/finansiell-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 delägarätter, 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 delägarätter, 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.

