

AKTIESPARARNA TOPP SVERIGE

Halvårsredogörelse 2015

FONDFAKTA

Fondens beteckning

Aktiespararna Topp Sverige, ("fonden")

Fonden förvaltas av

Aktieinvest Fonder AB, ("bolaget")

Fondbolag

Aktieinvest Fonder AB
113 89 Stockholm

Organisationsnummer

556401-2978

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital är 1 250 000 kr och bolaget ägs av Sveriges Aktiesparares Riksförbund genom Aktiespararnas Serviceaktiebolag som i sin tur äger Aktieinvest FK Holding AB.

Förvaringsinstitut

SEB AB (publ)
106 40 Stockholm

Fondens startdatum

25 november 1999

Styrelse

Andreas Serrander – ordförande
Anders Dahlgren
Wictoria Glans
Carl Rosén

VD

Tomas Eriksson

Förvaltare

Tomas Eriksson

Revisorer

Ernst & Young AB
Huvudansvarig revisor Jesper Nilsson

Avgifter

Avgift vid köp av andelar: 0 kr
Avgift vid inlösen av andelar: 0 kr (vid kortare innehavstid än 3 månader: högst 1 procent av andelsvärdet dock minst 40 kr gäller ej andelar köpta i ett periodiskt sparande)
Avgift för förvaltning och förvaring per år: 0,3 procent
Pantsättningsavgift: 40 kr

Fondnummer hos Pensionsmyndigheten

290072

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

Informationsbroschyr och faktablad finns på:
www.aktieinvestfonder.se

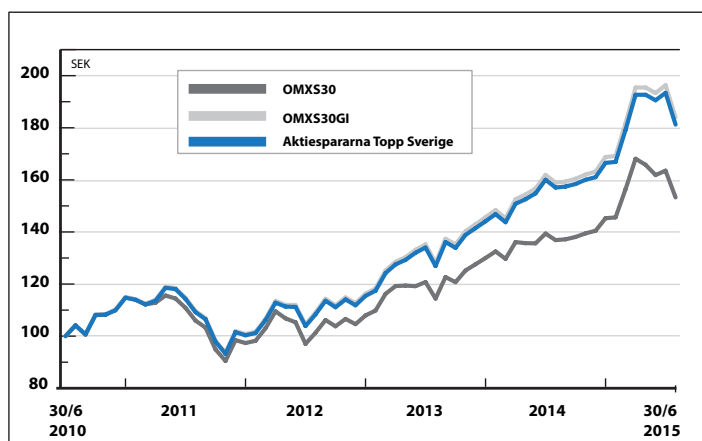
HALVÅRSREDOGÖRELSE 2015 AKTIESPARARNA TOPP SVERIGE

Aktiespararna Topp Sverige är fonden som följer index för de 30 mest omsatta bolagen på Stockholmsbörsen. Fonden tar ett tydligt ägaransvar och har en av marknadens lägsta avgifter.

Förvaltning och avkastning

Indexfondens förvaltning avser att följa OMXS30-index (OMXS30) så nära som möjligt. Därmed ligger det i fondens natur att följa med index i både upp- och nedgångar.

Vid halvårsskiftet uppgick fondens förvaltrade kapital till 2 421 miljoner kronor. Netto av årets in- och utflöde i fonden uppgick till -86 miljoner kronor första halvåret. Första halvåret 2015 var fondens avkastning 8,6 procent och 5,3 procent för OMXS30. Större delen av differensen förklaras av att aktieutdelningar normalt inte ingår i beräkningen av OMXS30, medan de ingår i fondens avkastning. I fonden återinvesteras aktieutdelningarna varför en jämförelse med OMXS30GI-index (inklusive aktieutdelningarna) säger mer om fondens utveckling än att endast jämföra med OMXS30. Avkastningen för OMXS30GI var under första halvåret 8,8 procent.



Aktiespararna Topp Sverige (blå) jämfört med OMXS30GI (grå) och OMXS30 (svart) under fem år.

Källa: Aktieinvest Fonder

OMXS30 är sammansatt av de 30 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen och omsättningen i de olika aktierna förändras över tiden. Det innebär att justeringar görs periodiskt, vilket sker halvårsvis. Vid uppköp, emissioner och liknande justeras index och fonden i direkt anslutning till aktuell handelsdag. Inga förändringar vad gäller indexet och fondens innehav har skett vid halvårsskiftets revidering förutom vissa omviktningar mellan innehaven. Omsättningshastigheten på fondens innehav av aktier uppgick under första halvåret till 0,03.

Fonden har tillstånd att handla med derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Handel i derivatinstrument har inte förekommit under perioden. Fonden har också möjlighet att låna ut aktier och på det sättet erhålla intäkter för att förbättra fondens avkastning. Fonden har under första halvåret erhållit intäkter om totalt 103 tkr från utlåningen av aktier.

Avgifter

Resultatet av en investering i fonden är också beroende av avgiftsuttaget. Målsättningen för fonden är att hålla en av marknadens lägsta avgifter. Någon procentandels skillnad kan ge stora effekter för utfallet i en riktigt långsiktig placering. Fondens förvaltningsavgift uppgick till 3,8 miljoner kronor under första halvåret 2015 vilket motsvarar 0,30 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Om samtliga kostnader räknas in i förhållande till fondens genomsnittliga förmögenhet uppgick totalkostnadsandelen (TKA) till 0,31 procent.

Fondens fortsatta utveckling

Fonden kommer även fortsättningsvis erbjuda att på ett enkelt sätt och till en låg kostnad följa Stockholmsbörsens utveckling samt aktivt företräddas av Aktiespararna på årsstämorna i de bolag där fonden äger aktier.

Risk

Fondens risker består främst av *marknads- och likviditetsrisk*.

Marknadsrisk (risken för att fondens tillgångar kommer att minska i värde). Stockholmsbörsen har historiskt sett uppvisat relativt stora svängningar. En placering i fonden bör därför betraktas som långsiktig. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fonden definierar marknadsrisken genom att beräkna *Total risk* och nyckeltalet (standardavvikelsen) visar hur mycket fondens avkastning i snitt har avvikit från sin medelavkastning. Ett högt värde innebär stora variationer och därmed högre risk och ett lågt värde är lika med lägre risk. Fonden eftersträvar en risknivå som ligger i nivå med OMXS30.

Fondens totala risk uppgick till 11,1 procent och baseras på två års historisk månadsavkastning. OMXS30 hade under samma period en beräknad total risk på 11,5 procent och 11,1 procent för OMXS30GI. Fondens risk är hög och nyckeltalet visar på sambandet mellan risk och möjlig avkastning.

Likviditetsrisken (risken för att fonden vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte skulle kunna sätta in och ta ut tillgångar ur fonden inom utsatt tid). Då fonden investerar i de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen anses likviditetsrisken vara låg.

Ytterligare en risk av intresse för placeraren är *Aktiv risk* som visar hur mycket fonden historiskt sett har avvikit från sitt jämförelseindex. Nyckeltalet beräknas på årsbasis och baseras på standardavvikelsen över differensen för två års historiska månadsavkastningar. Den aktiva risken mot OMXS30 uppgick till 1,9 procent och mot OMXS30GI till 0,1 procent. Förväntad aktiv risk mot OMXS30GI ligger mellan 0,2-0,3 procent vilket den legat på vid de fem senaste årsboksluten.

Fonden använder sig av åtagandemetoden som riskbedömningsmetod för att beräkna de sammanlagda exponeringarna i fonden.

Övrig information

Denna halvårsredogörelse har ej granskats av Aktieinvest Fonders revisorer.

Aktivt ägaransvar

Aktiespararna Topp Sverige är fonden som tar ett aktivt ägaransvar på bolagsstämorna genom att rösta enligt riktlinjerna i Aktiespararnas Ägarstyrningspolicy. Dessa riktlinjer slår fast hur ägarna och bolagen bör agera i ett stort antal situationer, till exempel gällande vid valet av styrelse och vid utformandet av incitamentsprogram.

Tillämpningen av Aktiespararnas ägarstyrningspolicy har medfört stora förbättringar för vanliga aktieägare. Aktiespararna driver fortsatt en lång rad ägarstyrningsfrågor på bolagsstämmorna i syfte att försvara minoritetens rättigheter och förbättra sparandemiljön för småsparare.

Under 2015 års stämmonsäsong har Aktiespararna ägnat tre

kärnfrågor särskild uppmärksamhet:

1. Korruption

Förekommer excesser av den typ vi sett i SCA i flera börsbolag?

2. Revisorernas oberoende

Har revisorn bjudits på otillbörliga förmåner?

3. Transparens kring ägandet

Aktiespararna kräver hög transparens kring huvudägarnas roll och inblandning i bolagets angelägenheter.

Korruptionsbekämpning var uppe för diskussion på flera av vårens årsstämmor. Aktiespararna krävde att bolagen och ägarna rannsakar sig själva och lägger korten på bordet. SCA-skandalen fick följdverkningar på flera bolagsstämmor och kom att präglade säsongen på ett sällan skadat sätt.

NYCKELTAL

FONDENS UTVECKLING	halvår 2015	2014	2013	2012	2011
Fondförmögenhet, tkr	2 421 282	2 306 995	2 035 278	1 515 116	1 304 619
Andelsvärde, kr	14,55	13,40	11,79	9,43	8,56
Antal utelöpande andelar	166 392 170	172 203 710	172 576 569	160 729 805	152 375 110
Utdelning, kr/andel	0,00	0,00	0,00	0,48	0,31
Totalavkastning Fond, % (inkl utdelning)	8,6	13,7	25,0	16,1	-11,8
Totalavkastning OMXS30, %	5,3	9,9	20,7	11,8	-14,5
Totalavkastning OMXS30GI, % (utdelningar ingår)	8,8	14,0	25,5	16,3	-11,6

FONDENS UTVECKLING	2010	2009	2008	2007	2006
Fondförmögenhet, tkr	1 519 080	1 141 033	690 336	1 019 651	1 101 314
Andelsvärde, kr	10,03	8,35	6,11	10,22	10,96
Antal utelöpande andelar	151 440 741	136 596 041	113 056 581	99 817 266	100 490 255
Utdelning, kr/andel	0,29	0,49	0,55	0,40	0,27
Totalavkastning Fond, % (inkl utdelning)	24,4	48,6	-36,4	-3,4	22,2
Totalavkastning OMXS30, %	21,4	43,7	-38,8	-5,7	19,5
Totalavkastning OMXS30GI, % (utdelningar ingår)	24,9	49,1	-36,3	-3,1	22,8

RISK OCH AVKASTNING	halvår 2015	2014	2013	2012	2011
Total risk Fond, %	11,1	9,2	11,7	15,2	16,0
Total risk OMXS30, %	11,5	9,4	12,5	15,4	15,6
Total risk OMXS30GI, %	11,1	9,2	11,8	15,2	16,0
Aktiv risk, % (OMXS30) ¹⁾	1,9	2,2	2,2	1,9	1,9
Aktiv risk, % (OMXS30GI) ²⁾	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	19,5	19,2	20,5	1,2	4,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,6	12,6	18,8	3,8	0,0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden				

KOSTNADER	halvår 2015	2014	2013	2012	2011
Förvaltningsavgift, % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Transaktionskostnader, kr (courtage)	29 605	73 022	57 326	37 749	56 244
Transaktionskostnader, % ³⁾	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Årlig avgift (TER), %	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31
Insättnings- och uttagsavgifter, % ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

OMSÄTTNING	halvår 2015	2014	2013	2012	2011
Omsättningshastighet, ggr	0,03	0,08	0,03	0,05	0,10
Omsättning genom Aktieinvest FK AB, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1) Tracking error (OMXS30), visar hur mycket fondens avkastning historiskt har avvikit från jämförelseindexet (OMXS30). Förväntad avvikelse består framförallt av utdelningar från ingående aktier (OMXS30 justeras normalt ej för utdelningar) samt fondens kostnader i form av förvaltningsavgiften.

2) Tracking error (OMXS30GI), visar hur mycket fondens avkastning historiskt har avvikit från jämförelseindexet inklusive aktieutdelningar (OMXS30GI). Förväntad avvikelse består då framförallt av fondens kostnader i form av förvaltningsavgiften.

3) Genomsnittligt elagat courtage i % för de transaktioner som genomförts i fondens aktieinnehav.

4) Vid uttag inom 3 månader från insättning tar fondbolaget ut en avgift på 1 % dock minst 40 kr (gäller ej andelar köpta i ett månadssparande).

BALANSRÄKNING

Tkr	2015-06-30	2014-06-30
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 418 323	2 167 076
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 418 323	2 167 076
Bankmedel och övriga likvida medel	4 510	2 825
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	224
Övriga tillgångar	1 5165	43 005
Summa tillgångar	2 427 998	2 213 130
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	682	1 618
Övriga skulder	2 6 034	40 670
Summa skulder	6 716	42 288
Eget kapital		
Fondförmögenhet	3 2 421 282	2 170 842
Summa eget kapital	2 421 282	2 170 842
Summa skulder och eget kapital	2 427 998	2 213 130

Poster inom linjen

Utlånade finansiella instrument	301 209	255 840
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	316 270	268 647

NOTER

Not 1	2015-06-30	2014-06-30
Övriga tillgångar		
Fordran sålda värdepapper	5 165	42 839
Övriga tillgångar	-	166
Summa	5 165	43 005
Not 2		
Övriga skulder		
Skuld köpta värdepapper	4 091	38 851
Övriga skulder	1 943	1 819
Summa	6 034	40 670
Not 3		
Förändring av fondförmögenhet	2015-06-30	2014
Fondförmögenhet vid rapportperiodens början	2 306 995	2 035 278
Andelsutgivning	60 858	157 669
Andelsinlösen	-146 453	-160 289
Årets resultat enligt resultaträkning	199 882	274 337
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 421 282	2 306 995

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna halvårsredogörelse är upprättad enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens Föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationerna som fastställts av Fondbolagens Förening, samt bokföringslagen.

Samtliga innehav i fonden är finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

Fondens finansiella instrument, vilket även inkluderar skulder, värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde kan fastställas genom olika metoder, vilka ska tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad ska senast betalkurs på balansdagen användas. Om balansdagen inte är handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska gällande marknadsvärde härledas 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, ska gällande marknadsvärde fastställas genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

FONDENS INNEHAV 2015-06-30

Värdepapper	Innehav, antal	Marknadsvärde, Tkr	Vikt i fonden, %
<i>Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.</i>			
ABB	344 220	59 791	2,5
Alfa Laval	264 830	38 639	1,6
Assa Abloy B	664 970	103 802	4,3
AstraZeneca	88 487	46 234	1,9
Atlas Copco A	530 620	123 104	5,1
Atlas Copco B	247 200	51 047	2,1
Boliden	171 540	25 920	1,1
Electrolux B	190 460	49 482	2,0
Ericsson B	1 923 930	165 266	6,8
Getinge B	139 450	27 820	1,1
Hennes & Mauritz B	923 455	294 767	12,2
Investor B	287 044	88 668	3,7
Kinnevik B	148 700	38 974	1,6
Lundin Petroleum	195 100	27 704	1,1
Modern Times Group B	38 926	8 657	0,4
Nokia	54 925	3 098	0,1
Nordea Bank	2 560 355	264 741	10,9
Sandvik	791 210	72 514	3,0
SCA B	390 140	82 242	3,4
SEB A	1 371 881	145 419	6,0
Securitas B	218 240	23 919	1,0
Skanska B	253 303	42 555	1,8
SKF B	264 547	50 026	2,1
SSAB A	191 600	8 298	0,3
Sv. Handelsbanken A	1 183 380	143 189	5,9
Swedbank A	715 670	138 339	5,7
Swedish Match	124 500	29 357	1,2
Tele2 B	268 320	25 866	1,1
TeliaSonera	2 737 375	133 611	5,5
Volvo B	1 023 075	105 274	4,3
Summa värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad		2 418 323	99,9
Summa övriga tillgångar och skulder		2 959	0,1
Summa fondförmögenhet		2 421 282	100,0

Företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Atlas Copco	7,2

*Sammanlagd procentuell andel av fondförmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

BRANSCHFÖRDELNING 2015-06-30

Sektor	Andel fondvärde, %
Finans och fastighet	33,8
Industrivaror och tjänster	27,7
Sällanköpsvaror och tjänster	14,6
Informationsteknik	7,0
Telekomoperatörer	6,6
Material	4,8
Hälsovård	3,1
Dagligvaror	1,2
Energi	1,1
Summa	99,9

ToppSverige Aktiespararna

Topp Sverige har en av de lägsta förvaltningsavgifterna på marknaden, 0,3 %. Det innebär att en större del av dina pengar kan generera avkastning i stället för att gå till avgifter.

Topp Sverige har inte bara låga avgifter, den följer också OMXS30-index mycket nära.

Dessutom företräds Topp Sverige i ägarstyrningsfrågor av Aktiespararna, som bevakar att bolagen som Topp Sverige investerar i sköter sig som de ska.

Helt enkelt sunt fondförnuft.

OMXS30-index är ett registrerat varumärke tillhörande Nasdaq och fonden använder namnet efter licens. Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av Nasdaq. Nasdaq lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30-index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av

OMXS30-index vid en viss tidpunkt. OMXS30-index sammanställs och beräknas av en indexgivare på uppdrag av Nasdaq. Nasdaq respektive indexgivaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30-index. Nasdaq respektive indexgivaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30-index.