

2023

Halvårsredogörelse
AMF Fonder



Innehåll

VD-ord	2
Hållbarhet	3
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	5
AMF Aktiefond Europa	8
AMF Aktiefond Global	11
AMF Aktiefond Nordamerika	15
AMF Aktiefond Småbolag	18
AMF Aktiefond Sverige	21
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	24
AMF Aktiefond Världen	28
AMF Balansfond	32
AMF Företagsobligationsfond	37
AMF Räntefond Kort	40
AMF Räntefond Lång	42
AMF Räntefond Mix	45
AMF Strategifond Global	48
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	50
Ordlista	51
Kontaktinformation och fondernas bankgironummer	52

Stark börsutveckling trots fortsatt utmanande omvärldsläge

Efter ett tufft 2022 med fallande börser och ett minskat fondsparande andades utvecklingen på många viktiga aktiemarknader optimism under det första halvåret 2023. Det lade grunden för en ordentlig återhämtning för huvuddelen av AMFs fonder under årets sex första månader. Samtidigt kvarstår betydande utmaningar i Sverige och världen, vilket gör utvecklingen framåt osäker inte minst på kort sikt.

Stark utveckling i fonderna

AMF erbjuder 14 aktivt förvaltade prisvärda fonder med olika inriktningar. Alla våra fonder förvaltas långsiktigt och ansvarsfullt och erbjuds till låga avgifter. Flertalet av våra fonder har levererat en hög avkastning under vintern. Starkast gick AMF Aktiefond Nordamerika som steg med 24,5 procent, AMF Aktiefond Global som ökade med 19,4 procent och AMF Aktiefond Europa som växte med 17,9 procent under årets första sex månader.

Flest gulfonder i Sverige

Den oberoende fondutvärderaren Morningstar har tagit fram ett nytt heltäckande och framåtblickande fondbetyg. Betyget ger fonder som bedöms ha goda förutsättningar i framtiden en guld-, silver- eller bronsmedalj. I Morningstars analys av gulfonder per den 8 maj, hade 41 svenska fonder fått högsta betyg, och AMF är med hela tio stycken gulfonder den förvaltare i Sverige som har flest. Det känns givetvis mycket fint och hedrande. Våra fonder får även höga hållbarhetsbetyg, med ett snittbetyg på 4,1 (av 5) hos Morningstar.

Låga avgifter lockar

Låga avgifter gör stor skillnad för ett sparande, inte minst över tid. I vår fondavgiftsrapport som i år publicerades för sextonde året och granskade fondavgifternas utveckling under 2022 kunde vi se ett visst trendbrott. Den genomsnittliga fondavgiften steg marginellt, vilket inte hänt sedan 2016.

Samtidigt fortsätter svenskarna klokt nog att välja fonder med låg avgift, vilket syns när vi tittar på den kapitalviktade årliga avgiften, som sjönk under året. Det är klokt och positivt.

Hopp om ljusning

Det råder en fortsatt osäkerhet kring såväl den ekonomiska som den geopolitiska utvecklingen, inte minst på kort sikt. Utmaningarna kopplade till Rysslands utdragna anfallskrig i Ukraina, spänningarna mellan USA och Kina, inflationen och konjunkturen kvarstår.

Samtidigt finns det ljuspunkter att ta fasta på. Inflationssuppgången tycks ha toppat ut i de flesta länder och är på väg att sjunka tillbaka. Elpriserna har normaliserats, och de globala leverantörskedjorna börjat fungera som vanligt igen efter störningarna under pandemin.

Vi kommer alldeles oavsett utvecklingen att göra vårt yttersta för att våra fonder ska leverera så bra resultat som möjligt givet de förutsättningar vi möter. Jag vill rikta ett tack till dig som valt att spara i AMFs fonder. Jag och mina duktiga och engagerade medarbetare kommer att göra vårt yttersta för att förvalta det förtroendet på bästa sätt framåt.

Stockholm i augusti 2023

Tomas Flodén
vd AMF Fonder



Här kan du köpa AMFs fonder

Observera att alla fonder inte är tillgängliga hos alla fondtorg.

- | | | |
|--------------------|--------------------|------------------------|
| - AMF | - Danske Bank | - Nordnet |
| - Aktieinvest | - Handelsbanken | - SEB |
| - Alpcot | - ICA-Banken | - Swedbank |
| - Avanza Bank | - Länsförsäkringar | - Söderberg & Partners |
| - Fondmarknaden.se | - Nordea | |

AMF Fonder har också uppdragsavtal för distribution med MFEX och Allfunds.

AMF Fonders hållbarhetsarbete

Vi är övertygade om att bolag som arbetar aktivt med klimat- och miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Därför strävar vi efter att investera i bolag som vi bedömer har kommit längre i hållbarhetsarbetet eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit. För oss betyder ansvarsfulla investeringar både att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete och att inkludera hållbarhetsperspektiven i vårt ägararbete. På det sättet kan vi arbeta med att få våra kunders pengar att växa samtidigt som vi kan bidra till en långsiktigt hållbar samhällsutveckling.

Hållbarhetsaspekter är en integrerad del av investeringsbesluten

Vid investeringsbeslut använder vi oss bland annat av externa hållbarhetsanalyser som omfattar miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning (ESG). Vi kontrollerar också att bolagen arbetar på ett sätt som ligger i linje med vår klimatpolicy och grundläggande principer för hållbart företagande samt internationella normer och konventioner om exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Vid investeringar i svenska aktier och räntebärande papper tar förvaltaren i investeringsbesluten hänsyn till hållbarhetsaspekter med utgångspunkt från AMFs värdegrund och bolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG-analys). För investeringar i utländska aktier söker AMF Fonder aktivt bland de bolag inom varje sektor som utifrån flera olika hållbarhets- och styrningsrelaterade faktorer bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete. För att identifiera dessa bolag använder förvaltningen bland annat indexet MSCI All Country ESG Leaders NR. Våra fonders hållbarhetsbetyg är i genomsnitt 4,1 (av 5) från den oberoende fondutvärderaren Morningstar (30 juni 2023). Vårt arbete med att välja in bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete resulterar i att hållbarhetsnivån i våra aktieinnehav och företagskrediter generellt sett är högre än i en genomsnittlig portfölj.

Vårt påverkansarbete

Vi har fokuserat vårt påverkansarbete på anpassning till klimatomställningen, jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper samt arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter. Strategin för hur vi engagerar oss skiljer sig åt mellan våra innehav och beror på hur vi ser att vi mest effektivt kan påverka. I bolag där AMF Fonder, själv eller tillsammans med AMF Tjänstepension, är stora ägare tar vi ansvar för att driva ett aktivt systematiskt ägararbete. Vi deltar aktivt på bolagsstämmor, i valberedningar och i dialog direkt med bolagen. I bolag där vi äger mindre poster, exempelvis i utländska bolag, arbetar vi primärt via olika samarbeten. I de utländska bolagen äger vi ofta mindre poster och söker primärt olika samarbeten med andra investerare för att driva ägarfrågor. I utländska bolag används också så kallad proxyröstning där en röstningsrådgivare genomför röstning baserat på en policy som bland annat utgår ifrån internationella instrument inom hållbart företagande, i linje med AMFs syn på bolagsstyrning. De riktlinjer som styr röstningen i utländska bolag finns på AMFs hemsida.

Vi deltar i valberedningar och på bolagsstämmor

Under bolagsstämposäsongen 2022/2023 deltog AMF Tjänstepension och AMF Fonder i 42 valberedningsprocesser för bolag noterade på Stockholmsbörsen. Under stämposäsongen har vi varit anmälda till och utövat vår rösträtt på 96 bolagsstämmor samt 11 extra bolagsstämmor. AMF Fonder röstar även på utländska bolagsstämmor via ombud, under 2022 röstade vi på 76 bolagsstämmor. Vi publicerar årligen en Ägarstyrningsrapport som redogör för hur AMF Tjänstepension och AMF Fonder tillsammans arbetar aktivt med ägarstyrning i våra innehavsbolag.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Den 29 december 2019 trädde Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2019/2088 (nivå 1) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (Disclosureförordningen) i kraft. Den började tillämpas den 10 mars 2021. Regelverket omfattar rapportering om finansiella företags hållbarhetsarbete, både på företagsnivå och på produktnivå. AMF Fonder

30 juni 2023	Marknadsvärde [mkr]	Koldioxidavtryck mätt i ton per msek (tCO ₂ e/sek mn) ¹⁾	
		AMF Fonder	Jämförelseindex ²⁾
Aktiefond Asien Stilla havet	1 934	8,6	23,7
Aktiefond Europa	8 247	9,4	9,9
Aktiefond Global	32 832	7,8	13,4
Aktiefond Nordamerika	6 814	4,9	10,3
Aktiefond Småbolag	17 198	4,1	4,6
Aktiefond Sverige	39 326	1,5	2,6
Aktiefond Tillväxtmarknad	2 010	11,4	31,1
Aktiefond Världen	48 208	4,7	6,9
Balansfond (aktieandel)	14 616	3,8	6,2
Strategifond Global	368	6,8	11,7

¹⁾ Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Måttet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 1,5 ton koldioxidkivaleuter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidkivaleuter eller CO₂e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

²⁾ Fondernas respektive jämförelseindex.

har fattat inriktningsbeslut om att beakta negativa hållbarhetskonsekvenser och att alla produkter anses främja hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån de definitioner och med de rapporteringskrav som följer av Disclosureförordningen.

Därmed har policyer, rapporter om negativa konsekvenser för hållbar utveckling samt rapporter om hållbarhetsfrämjande egenskaper på produktnivå publicerats på AMF Tjänstepensions och AMF Fonders webbplats i enlighet med regelverket. Även hållbarhetsinformationen har uppdaterats utifrån de nya reglerna. Den 1 januari 2023 trädde nivå 2 av Disclosureförordningen i kraft. I linje med denna har AMF Fonder publicerat uppdaterad förköpsinformation på hemsidan. amf.se/spara-hos-amf/fonder/fondinformation/

Fakta: Koldioxidavtrycket

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom ett pris på koldioxid, och underlättar påverkan på företagen till minskade utsläpp, genom till exempel krav på utsläppsminskning, riskhantering, affärsstrategier och transparens. Måttet ska ses i kontext av fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i fondens aktieportfölj ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen. Observera att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan, bland annat eftersom:

- endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter,
- utsläppsdata från bolag inte är fullständig,
- endast vissa tillgångsslag mäts,
- besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in,
- information om fossila reserver inte ingår,
- måttet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

AMF Fonders hållbarhetsarbete, forts.

Hållbarhetsarbetet i våra fonder främjar utifrån produktens förutsättningar ett antal hållbarhetsrelaterade egenskaper, och är kategoriserade som ljusgröna (artikel 8) enligt Disclosureförordningen:

- 1: Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
- 2: Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen vi investerar i proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupcion.
- 3: Jämställda styrelser i de bolag där vi deltar i valberedningen.

AMF Fonder har i Årsberättelsen för fonderna rapporterat andelen hållbara investeringar i respektive fond i enlighet med Disclosureförordningen.

Vi har fokuserat vårt påverkansarbete på anpassning till klimatomställningen, jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper samt arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter. Strategin för hur vi engagerar oss skiljer sig åt mellan våra innehav och beror på hur vi ser att vi mest effektivt kan påverka.

AMF Tjänstepension och AMF Fonder bedriver gemensamt ett strukturerat påverkansarbete för de 20 bolag som totalt sett står för de högsta absoluta koldioxidutsläppen bland våra investeringar, med syfte att driva på att de minskar sitt klimatavtryck i linje med Parisavtalet.

Vårt påverkansarbete omfattar flera bolag än dessa, bland annat arbetar vi också aktivt med att se till att alla bolag där vi har ett stort inflytande redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet.



Klimatfrågan är högt prioriterad hos oss på AMF

Vi har en tydlig ambition att stötta Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen. Vi är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen och bedriver även ett aktivt ägararbete på klimatområdet. Vid investeringar i sektorer med höga utsläpp strävar vi efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra bolag i samma sektor.

AMF Aktiefond Sverige, AMF Räntefond Lång, AMF Räntefond Kort och AMF Räntefond Mix väljer helt bort fossila bränslen. Vi mäter koldioxidavtrycket för samtliga fonder med aktieinnehav och redogör för det koldioxidavtryck fondens samlade innehav ger upphov till. Majoriteten av våra fonder har betydligt lägre koldioxidavtryck än sina respektive jämförelseindex.

Hållbarhetsbetyg per 30 juni 2023¹⁾

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	🌍🌍🌍🌍🌍
AMF Aktiefond Europa	🌍🌍🌍🌍🌍
AMF Aktiefond Global	🌍🌍🌍🌍🌍
AMF Aktiefond Nordamerika	🌍🌍🌍🌍🌍
AMF Aktiefond Småbolag	🌍🌍🌍🌍🌍
AMF Aktiefond Sverige	🌍🌍🌍🌍🌍
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	🌍🌍🌍🌍🌍
AMF Aktiefond Världen	🌍🌍🌍🌍🌍
AMF Balansfond	🌍🌍🌍🌍🌍
AMF Företagsobligationsfond	🌍🌍🌍🌍🌍
AMF Räntefond Kort	🌍🌍🌍🌍🌍
AMF Räntefond Lång	🌍🌍🌍🌍🌍
AMF Räntefond Mix	🌍🌍🌍🌍🌍
AMF Strategifond Global	🌍🌍🌍🌍🌍

¹⁾ Betyg från den oberoende fonduvärderaren Morningstar, per 30 juni 2023.

Här kan du läsa mer om hur vi arbetar med hållbarhet:

amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/

Aktiefond Asien Stilla havet

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 9,8 (-9,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 10,1 (-8,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 213,3 MSEK till 1 934,0 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 48,5 MSEK.

Fondens risk är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär och endast till mindre del kopplad till faktorexponeringar. Exempelvis har fonden en viss övervikt mot större bolag och en övervikt i bolag med stark balansräkning. Ur branschperspektiv hade fonden en viss övervikt i kommunikationstjänster genom övervikten i Tencent och en viss undervikt mot industribolag. På landnivå finns en övervikt i Taiwan och en undervikt i Korea, vilket till stor del beror på en övervikt i taiwanesiska TSMC och en undervikt i koreanska Samsung Electronics.

Innehaven i Kina bidrog positivt till fondens relativa utveckling, medan de japanska innehaven bidrog negativt. Det japanska kemibolaget Shin-Etsu Chemical och det taiwanesiska teknologibolaget TSMC tillhörde fondens främsta bidragsgivare, medan det kinesiska digitala plattformsbolaget Meituan och läkemedelsbolaget Wuxi Biologics var de största negativa bidragsgivarna.

Fonden hade cirka 100 innehav i portföljen vid halvårsskiftet. Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosuresförordningen. Fonden har fem globes (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna i Asien Stilla havet och framför allt Kina hade en stark inledning på året, till stor del drivet av återöppnandet av den kinesiska ekonomin efter coronapandemin. I februari sjönk aktiemarknaderna i Asien Stilla havet sedan USA skjutit ned en kinesisk spionballong som flugit över strategiska mål i USA. Problemen med de amerikanska regionala bankerna spädde på nedgången ytterligare. I maj och juni återhämtade sig marknaderna, drivet av optimism kring Japan och första halvåret stängde med en uppgång på 10,1 procent.

Den taiwanesiska och koreanska aktiemarknaden utvecklades starkast (+24 respektive +18 procent), medan utvecklingen i Kina var svagare (-2 procent).

Informationsteknologi var bästa sektor (+26 procent), medan defensiva sektorer som samhällsnyttigheter hade en sämre utveckling (-4 procent).

Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin väntas bromsa in under 2023. Tillväxten i Asien Stilla havet väntas däremot accelerera till cirka 4,4 procent, mycket tack vare återöppnandet av Kina. Den kinesiska ekonomin väntas växa med cirka 5,5 procent jämfört med fjolårets 3,0 procent.

Det finns fortsatt en stor geopolitisk oro gällande regionen. Den ansträngda relationen mellan USA och Kina, samt mellan Kina och Taiwan, kommer att vara i fokus. Den kinesiska ekonomin visade styrka under första kvartalet men har kommit av sig under det andra kvartalet och det finns förväntningar om att Kina ska komma med stimulansåtgärder.

Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svagt hållbarhetsarbete.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad aktiefond, med bred inriktning, som placerar i Asien och Stillahavsområdet, varav en stor del i Japan. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Henrik Oh
förvaltare sedan
maj 2011



Martin Siwmark
förvaltare sedan
september 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	823 096
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 230630 från oberoende
fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

9,8%

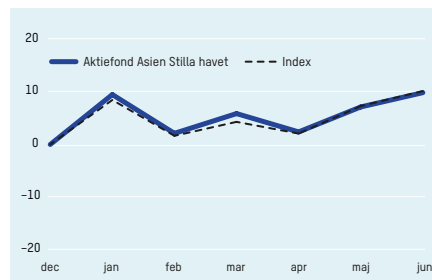
TOTAL AVGIFT

0,49%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	6,0%	31,4%
Tencent Holdings, Kina	4,0%	7,9%
Alibaba Group Holding, Kina	3,1%	-1,9%
Shin-Etsu Chemical, Japan	2,6%	39,0%
Sumitomo Mitsui Financial, Japan	2,5%	10,1%

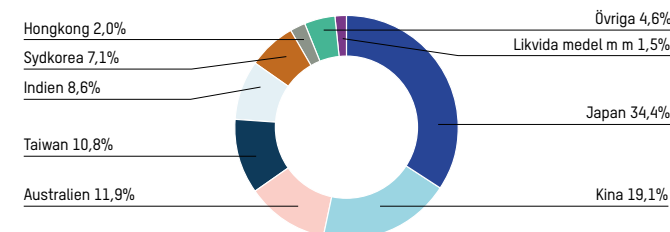
UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med MSCI AC Asia Pacific NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,24 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men något högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND ASIEN STILLA HAVET 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-30 JUNI 2023

Fonden startade 2008-09-25 med andetskurs 100 kr

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	1 933 993	1 720 723	1 921 837	1 801 942	1 305 135	918 883	979 359	1 584 848	1 319 415	1 187 456
Antal utestående andelar	6 628 471	6 473 075	6 557 378	6 698 255	5 448 694	4 920 882	4 949 735	9 391 169	8 688 359	8 328 898
Andelsvärde, kr	291,77	265,83	293,08	269,02	239,53	186,73	197,86	168,76	151,86	142,57
Totalavkastning, fond	9,76%	-9,30%	8,94%	12,31%	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%	14,67%
Totalavkastning, jämförelseindex	10,06%	-8,58%	9,47%	6,42%	28,47%	-6,77%	17,59%	13,09%	8,07%	18,90%
Aktiv risk	2,24%	1,95%	1,96%	1,67%	0,79%	0,69%	1,00%	1,41%	1,69%	1,92%

AMF Aktiefond Asien Stilla havet org. nr. 515602-2781

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	15,37	12,90	12,57	13,75	12,94
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,83	12,95	12,78	13,80	12,91
Aktiv risk, %	2,24	1,95	1,96	1,67	0,79
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,33	-0,59	10,61	20,03	10,03
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,04	6,08	11,67	12,12	10,93
Omsättningshastighet	0,21	0,30	0,38	0,26	0,22
Hävstång, max, %	4,7	4,9	5,9	5,2	5,9
Hävstång, min, %	3,6	3,3	2,7	1,6	1,9
Hävstång, medel, %	4,0	4,2	4,2	4,3	3,2
Active share, %	65,2	69,2	44,7	44,1	47,0

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,49	0,47	0,47	0,45	0,47
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	727	748	1 050	538	435
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,09	0,07	0,07	0,05	0,07

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,83	36,77	42,60	40,08	47,40
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,70	2,45	2,63	2,76	2,81

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Samsung Electronics	Informationsteknologi	59 508	30 997
CSL	Hälsovård	13 404	28 900
Ping An Insurance Group-H	Finans	324 000	25 886
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	4 600	16 087
Shinhan Financial Group	Finans	45 776	13 052

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
AIA Group	Finans	371 000	-40 832
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	183 000	-30 481
Central Japan Railway	Industri	15 966	-20 555
Commonwealth Bank of Australia	Finans	27 809	-18 855
Mediatek	Informationsteknologi	66 000	-15 079

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Group Holdings	Finans	119 294	20 336	1,05%
CSL	Hälsovård	13 404	26 732	1,38%
Coles	Konsumtion, daglig	135 132	17 897	0,93%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	28 048	20 221	1,05%
Fortescue Metals Group	Basmaterial	75 225	11 996	0,62%
Goodman Group	Fastigheter	144 504	20 852	1,08%
Macquarie Group	Finans	14 059	17 954	0,93%
Mineral Resources	Basmaterial	19 431	9 979	0,52%
Newcrest Mining	Basmaterial	27 634	5 249	0,27%
QBE Insurance	Finans	128 694	14 499	0,75%
Scentre Group	Fastigheter	374 666	7 139	0,37%
Sonic Healthcare	Hälsovård	56 634	14 484	0,75%
Stockland	Fastigheter	393 436	11 400	0,59%
Transurban Group	Industri	195 468	20 027	1,04%
Woodside Energy Group	Energi	45 016	11 147	0,58%
Summa Australien			229 912	11,89%

Filippinerna

SM Prime Holdings	Fastigheter	680 498	4 374	0,23%
Summa Filippinerna			4 374	0,23%

Hongkong

AIA Group	Finans	83 400	9 093	0,47%
BOC Hongkong	Finans	185 000	6 107	0,32%
Hangseng Bank	Finans	40 300	6 193	0,32%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	637 000	5 944	0,31%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	28 290	11 511	0,60%
Summa Hongkong			38 848	2,01%

Indien

Asian Paints	Basmaterial	23 830	10 549	0,55%
Axis Bank	Finans	135 549	17 623	0,91%
HCL Technologies	Informationsteknologi	60 687	9 492	0,49%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	42 976	15 154	0,78%
Housing Development Finance	Finans	85 130	31 630	1,64%
Infosys	Informationsteknologi	93 568	16 453	0,85%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	47 026	9 000	0,47%
Reliance Industries	Energi	136 485	45 829	2,37%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	25 603	11 132	0,58%
Summa Indien			166 862	8,63%

Indonesien

Bank Central Asia	Finans	2 579 270	17 003	0,88%
Summa Indonesien			17 003	0,88%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Japan				
Aeon	Konsumtion, daglig	36 100	7 937	0,41%
Asahi Kasei	Basmaterial	77 440	5 625	0,29%
Astellas Pharma	Hälsovård	67 348	10 816	0,56%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	30 500	13 430	0,69%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	36 876	11 260	0,58%
Dai-ichi Life Holdings	Finans	63 500	12 993	0,67%
Daiichi Sankyo Co	Hälsovård	59 800	20 334	1,05%
Daiwa House Industry	Fastigheter	47 150	13 361	0,69%
Denso	Konsumtion, sällanköp	13 200	9 514	0,49%
East Japan Railway	Industri	70 760	42 235	2,18%
Eisai	Hälsovård	8 694	6 318	0,33%
Fanuc	Industri	29 000	10 905	0,56%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	10 800	29 637	1,53%
Fujitsu	Informationsteknologi	4 800	6 670	0,35%
Itochu	Industri	62 200	26 435	1,37%
KDDI	Kommunikationstjänster	71 246	23 693	1,23%
Kao	Konsumtion, daglig	16 592	6 465	0,33%
Keyence	Informationsteknologi	2 300	11 662	0,60%
Komatsu	Industri	86 764	25 164	1,30%
Mitsui & Co	Industri	59 500	24 060	1,24%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	51 684	31 811	1,65%
Nintendo	Kommunikationstjänster	51 400	25 129	1,30%
Omron Corp	Informationsteknologi	10 644	6 974	0,36%
Orix	Finans	47 700	9 313	0,48%
Recruit Holdings Co	Industri	55 000	18 755	0,97%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	139 590	49 739	2,57%
SoftBank	Kommunikationstjänster	124 000	14 271	0,74%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	42 378	41 060	2,12%
Sumitomo Metal Mining	Basmaterial	29 200	10 106	0,52%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	103 600	47 684	2,47%
Suntory Beverage & Food	Konsumtion, daglig	58 200	22 669	1,17%
Terumo	Hälsovård	39 900	13 603	0,70%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	20 300	4 768	0,25%
Unicharm	Konsumtion, daglig	11 900	4 750	0,25%
Summa Japan			619 146	32,02%
Kina				
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	495 100	55 411	2,87%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	5 283	4 756	0,25%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	58 000	19 986	1,03%
Baidu	Kommunikationstjänster	77 750	14 231	0,74%
China Construction Bank-H	Finans	2 513 000	17 561	0,91%
China Overseas Land & Investment	Fastigheter	204 000	4 802	0,25%
Contemporary Amperex Technology	Industri	16 020	5 442	0,28%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Lenovo	Informationsteknologi	1 098 000	12 364	0,64%
Li Auto	Konsumtion, sällanköp	64 300	12 009	0,62%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	165 433	27 887	1,44%
NetEase	Kommunikationstjänster	77 400	16 280	0,84%
Ping An Insurance Group-H	Finans	324 000	22 262	1,15%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	169 430	77 438	4,00%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	638 400	14 413	0,75%
Wuxi Biologics	Hälsovård	251 000	12 991	0,67%
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	40 317	24 604	1,27%
Summa Kina			342 437	17,71%

Malaysia

Malayan Banking	Finans	382 128	7 632	0,40%
Public Bank Berhad	Finans	660 060	5 881	0,30%
Summa Malaysia			13 512	0,70%

Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	141 340	7997	0,41%
Fisher & Paykel Healthcare	Hälsovård	23 359	3 787	0,20%
Summa Nya Zeeland			11 784	0,61%

Singapore

CapitalLand Integrated Commerci	Fastigheter	345 100	5 261	0,27%
United Overseas Bank	Finans	56 300	12 581	0,65%
Summa Singapore			17 842	0,92%

Sydkorea

Hana Financial Group	Finans	28 935	9 298	0,48%
KB Financial Group	Finans	28 909	11 316	0,59%
LG Chem	Basmaterial	1 237	6 764	0,35%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	16 927	17 581	0,91%
Naver	Kommunikationstjänster	4 111	6 160	0,32%
SK Hynix	Informationsteknologi	11 444	10 807	0,56%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	59 508	35 220	1,82%
Samsung SDI	Informationsteknologi	4 820	26 433	1,37%
Shinhan Financial Group	Finans	45 776	12 758	0,66%
Summa Sydkorea			136 336	7,05%

Taiwan

Chaitease Holding Co	Finans	477 996	33 818	1,75%
Chunghua Telecom	Kommunikationstjänster	249 000	10 061	0,52%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 825 589	16 493	0,85%
Mediatek	Informationsteknologi	53 000	12 646	0,65%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	290 000	9 615	0,50%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	582 164	116 295	6,01%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	410 080	10 851	0,56%
Summa Taiwan			209 780	10,85%

Thailand

Airports of Thailand NVDR	Industri	633 680	13 950	0,72%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	567 600	10 846	0,56%
Summa Thailand			24 796	1,28%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI China A 50 F Jul23 ⁸⁾	26 683	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep23 ⁹⁾	46 166	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		1 832 632	94,76%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 832 632	94,76%
Likvida medel		95 650	4,95%
Övriga tillgångar och skulder, netto		5 710	0,30%
Fondförmögenhet		1 933 993	100,00%

Hänvisningar:

Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 832 632	94,76%

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

⁵⁾ 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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding	3,11%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Överlåtbara värdepapper	1 832 634	1 642 119
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 832 634	1 642 119
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 832 634	1 642 119
Bankmedel och övriga likvida medel	95 649	77 182
Övriga tillgångar	6 830	1 701
Summa tillgångar	1 935 112	1 721 002
Skulder		
Övriga skulder	-1 119	-279
Summa skulder	-1 119	-279
Fondförmögenhet	1 933 993	1 720 723

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Europa

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 17,9 [-11,5] procent, medan jämförelseindex avkastade 17,7 [-13,9] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 692,7 MSEK till 8 247,2 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 479,0 MSEK.

Fondens avkastning gynnades av innehaven i gaskoncernen Air Liquide, lyxkonglomeratet Richemont, IT-bolaget SAP, halvledarbolaget ASML och byggmaterielbolaget Saint Gobain. Innehaven i TotalEnergies och belysningsföretaget Signify, liksom avsaknaden av aktier i den italienska banken UniCredito, bidrog negativt till relativavkastningen.

Bland fondens nya innehav finns det irländska livsmedelsföretaget Kerry Group, Nestlé, Siemens och den franska banken Société Générale. Innehaven i brittiska Lloyds Bank, Unilever och Astra reducerades. Hela innehavet i Deutsche Post avyttrades också efter att aktien haft en god utveckling.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosurefördningen. Fonden har tre glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

Sammantaget gick aktiemarknaden i Europa relativt bra under första halvåret, även om den handlades i sidled under det andra kvartalet. Inledningsvis drevs uppgången av en optimism kring effekterna av att Kina åter öppnades efter pandemin – en optimism som dock successivt lade sig. Marknaden fick också stöd av att många cykliska bolag presenterade oväntat starka rapporter för det första kvartalet.

Centralbankerna fortsatte att strama åt penningpolitiken och mot slutet märktes tecken på att inflationstrycket var på väg ned. Samtidigt kom europeiska makrodata, såsom inköpschefsindex (PMI) och tyska Ifo-index för exportförväntningar, in svagare än väntat vilket gav minskat stöd för den europeiska börsen. I juni inkom också en del vinstvarningar från den cykliska kemisektorn inför den kommande rapportssäsongen.

Teknologisektorn stack ut som bästa sektor under första halvåret 2023, där några bolag fick draghjälp av det AI-rally som uppstod på Wall Street i maj. Även sällanköpsvaror gick bra, liksom industribolag. Energisektorn som gick starkt under 2022 var däremot sämsta sektor under perioden, tillsammans med basmaterial och telekom.

De italienska och tyska börserna gick förhållandevis starkt under året, medan Londonbörserna och Stockholmsbörserna uppvisade en relativt sett svagare utveckling.

Utsikter

Inför återstoden av året råder en fortsatt osäkerhet om vart marknaden är på väg. Centralbankernas styrräntor närmar sig en toppnivå och inflationsoron har börjat avta. Svaga makrodata indikerar dock att vi kan vara på väg mot en avmattningscykel, vilket främst riskerar att påverka de cykliska bolagen som hittills gått relativt starkt.

I den positiva vågskålen kan läggas en historiskt sett låg värdering av europeiska bolag i förhållande till amerikanska bolag. Detta värderingsgap kan fungera som en stötdämpare om det visar sig att det andra kvartalets rapporter inte når upp till marknadens förväntningar.

Fondens innehav är koncentrerat kring 15–20 aktiva positioner över olika sektorer. Fokus ligger på kvalitetsbolag med en stark balansräkning, som bedöms vara undervärderade och ha en god förväntad avkastningspotential.

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa är en aktivt förvaltd fond som placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Rickard Alte
förvaltare sedan
september 2021



Martin Siwmark
förvaltare sedan
december 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	538 462
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1–5)

AVKASTNING PERIODEN

17,9%

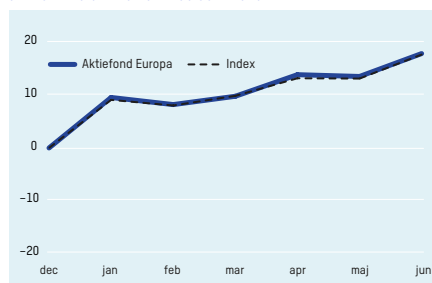
TOTAL AVGIFT

0,55%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
AstraZeneca, Sverige	5,2%	10,3%
ASML, Nederländerna	4,5%	39,5%
Novo Nordisk, Danmark	4,2%	24,0%
TotalEnergies, Frankrike	3,9%	-5,1%
Nestlé, Schweiz	3,5%	7,7%

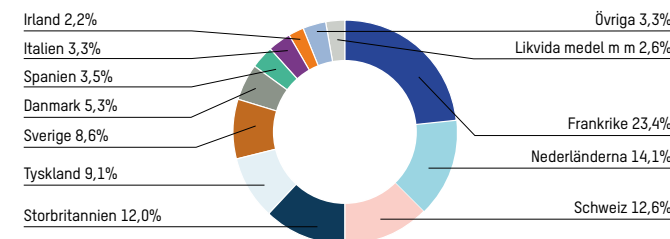
UTVECKLING 31 DEC 2022–30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med MSCI AC Europe NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,65 procent, vilket är i linje med fjolåret, men högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014–30 JUNI 2023

Fonden startade 1999-04-30 med andetskurs 100 kr

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	8 247 162	6 554 413	6 909 527	5 480 616	5 611 920	4 362 382	5 558 300	4 162 410	4 157 447	3 449 025
Antal utestående andelar	25 587 395	23 982 915	24 281 931	23 708 585	24 540 033	24 726 449	28 701 706	24 095 330	25 759 374	22 741 054
Andelsvärde, kr	322,31	273,30	284,55	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,40	151,67
Totalavkastning, fond	17,93%	-3,95%	23,09%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%
Totalavkastning, jämförelseindex	17,74%	-7,36%	28,18%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%
Aktiv risk	2,65%	2,91%	3,08%	2,27%	2,33%	2,32%	2,05%	1,71%	1,70%	1,81%

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	13,93	13,15	17,24	18,05	13,49
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,95	13,15	16,98	17,75	13,09
Aktiv risk, %	2,65	2,91	3,08	2,27	2,33
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	10,59	8,73	11,55	14,47	8,67
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,14	7,13	10,50	7,45	8,56
Omsättningshastighet	0,23	0,23	0,82	0,37	0,29
Active share, %	61,9	66,0	38,9	65,6	64,2

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,55	0,53	0,49	0,51	0,51
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	5 592	3 699	9 728	4 235	3 393
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,15	0,13	0,09	0,11	0,11

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,09	37,00	45,04	37,12	48,47
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,90	2,55	2,81	2,64	2,82

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Nestlé	Konsumtion, daglig	222 951	293 616
Kerry Group	Konsumtion, daglig	166 382	174 448
RELX	Industri	357 129	112 943
Siemens	Industri	59 053	99 219
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	94 421	75 562

Största nettoförsäljningar

Deutsche Post	Industri	259 103	-124 879
Lloyds Banking Group	Finans	15 475 592	-96 227
AstraZeneca	Hälsovård	38 334	-57 962
Roche	Hälsovård	17 286	-55 869
Unilever	Konsumtion, daglig	95 804	-54 678

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har använt dessa i syfte att effektivisera förvaltningen och inte för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepappersån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andet av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierlaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	196 934	342 657	4,16%
Vestas Wind Systems	Industri	101 322	29 098	0,35%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	53 844	54 947	0,67%
Summa Danmark			426 702	5,17%

Finland

Neste Oil	Energi	64 298	26 717	0,32%
Nordea Bank	Finans	514 659	60 370	0,73%
Upm-Kymmene	Basmaterial	82 839	26 621	0,32%
Summa Finland			113 707	1,38%

Frankrike

AXA	Finans	276 204	87 962	1,07%
Air Liquide	Basmaterial	144 035	278 703	3,38%
BNP Paribas	Finans	127 191	86 513	1,05%
Carrefour	Konsumtion, daglig	884 639	180 922	2,19%
EssilorLuxottica	Hälsovård	26 575	54 052	0,66%
Kering	Konsumtion, sällanköp	5 216	31 077	0,38%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	22 006	223 796	2,71%
L'Oreal	Konsumtion, daglig	20 824	104 808	1,27%
Saint Gobain	Industri	303 622	199 399	2,42%
Schneider Electric	Industri	60 057	117 808	1,43%
Société Générale Paris	Finans	239 330	67 124	0,81%
TotalEnergies	Energi	525 147	325 203	3,94%
Vivendi	Kommunikationstjänster	1 399 744	138 656	1,68%
Summa Frankrike			1 896 024	22,99%

Irland

Kerry Group	Konsumtion, daglig	166 382	175 246	2,13%
Summa Irland			175 246	2,13%

Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	2 741 907	199 296	2,42%
Intesa Sanpaolo	Finans	1 333 257	37 707	0,46%
Tenaris SA	Energi	199 214	32 197	0,39%
Summa Italien			269 200	3,26%

Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	47 300	369 552	4,48%
Akzo Nobel	Basmaterial	120 066	105 720	1,28%
DSM-Firmenich	Basmaterial	18 882	21 944	0,27%
ING Group	Finans	1 818 708	264 429	3,21%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	59 020	46 675	0,57%
RELX	Industri	582 642	209 687	2,54%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierlaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Signify	Industri	222 192	67 213	0,82%
Unilever	Konsumtion, daglig	106 314	59 772	0,73%
Summa Nederländerna			1 144 993	13,88%

Norge

Equinor	Energi	169 232	53 250	0,65%
Norsk Hydro	Basmaterial	407 027	26 181	0,32%
Summa Norge			79 431	0,96%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	153 114	33 010	0,40%
Summa Portugal			33 010	0,40%

Ryssland

LUKOIL PJSC	Energi	100 000	778	0,01%
Polymetal International	Basmaterial	153 132	4 445	0,05%
Summa Ryssland			5 223	0,06%

Schweiz

Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Konsumtion, daglig	20	26 803	0,33%
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	140 284	256 846	3,11%
Givaudan	Basmaterial	1 147	41 059	0,50%
Lonza	Hälsovård	9 030	58 152	0,71%
Nestlé	Konsumtion, daglig	222 951	289 631	3,51%
Roche	Hälsovård	65 816	217 326	2,64%
SGS	Industri	31 343	31 998	0,39%
Sika	Basmaterial	14 621	45 137	0,55%
Sonova Holding	Hälsovård	8 665	24 919	0,30%
Straumann	Hälsovård	16 840	29 511	0,36%
Summa Schweiz			1 021 382	12,38%

Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finans	552 327	45 769	0,56%
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	508 970	71 674	0,87%
Inditex	Konsumtion, sällanköp	292 705	122 312	1,48%
Repsol	Energi	286 296	44 972	0,55%
Summa Spanien			284 728	3,45%

Storbritannien

Ashtead Group	Industri	58 959	44 077	0,53%
British Land	Fastigheter	694 449	28 876	0,35%
Compass Group	Konsumtion, sällanköp	230 000	69 548	0,84%
GSK	Hälsovård	405 480	77 330	0,94%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
HSBC Holding	Finans	1 672 020	142 746	1,73%
Lloyds Banking Group	Finans	14 686 060	87 909	1,07%
National Grid	Samhällsnyttigheter	300 411	42 924	0,52%
Prudential	Finans	1 024 999	156 027	1,89%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	279 587	226 983	2,75%
Segro	Fastigheter	320 313	31 529	0,38%
Vodafone	Kommunikationstjänster	6 088 132	61 842	0,75%
Summa Storbritannien			969 791	11,76%

Sverige

Assa Abloy B	Industri	151 151	39 148	0,48%
AstraZeneca	Hälsovård	276 887	428 621	5,20%
Atlas Copco B	Industri	689 939	92 624	1,12%
Boliden	Basmaterial	70 029	21 818	0,27%
Epiroc B	Industri	148 667	25 913	0,31%
Ericsson B	Informationsteknologi	387 128	22 612	0,27%
Sandvik	Industri	182 567	38 376	0,47%
Telia Company	Kommunikationstjänster	1 133 086	26 797	0,33%
Summa Sverige			695 909	8,44%

Tyskland

Adidas	Konsumtion, sällanköp	7 209	15 103	0,18%
Allianz	Finans	96 452	242 326	2,94%
BMW	Konsumtion, sällanköp	23 459	31 111	0,38%
MTU Aero Engines	Industri	17 665	49 440	0,60%
Merck KGAA	Hälsovård	13 697	24 421	0,30%
SAP	Informationsteknologi	183 254	270 240	3,28%
Siemens	Industri	59 053	106 152	1,29%
Summa Tyskland			738 793	8,96%

Österrike

Voestalpine	Basmaterial	86 901	33 692	0,41%
Summa Österrike			33 692	0,41%

Fondinnehav 2023-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
STOXX EURO ESG-X Sep23 ⁶⁾	141 278	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		7 887 830	95,64%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		7 887 830	95,64%
Likvida medel		325 545	3,95%
Övriga tillgångar och skulder, netto		33 788	0,41%
Fondförmögenhet		8 247 162	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

⁵⁾ 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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Överlåtbara värdepapper	7 887 830	6 218 462
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 887 830	6 218 462
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	7 887 830	6 218 462
Bankmedel och övriga likvida medel	325 545	314 690
Övriga tillgångar	35 990	23 601
Summa tillgångar	8 249 364	6 556 753
Skulder		
Övriga skulder	-2 202	-2 339
Summa skulder	-2 202	-2 339
Fondförmögenhet	8 247 162	6 554 413

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Global

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 19,4 (-8,8) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 18,1 (-10,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 6 296,1 till 32 832,0 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 1 051,9 MSEK.

Fondens förvaltare fokuserar på bolag med en relativt förutsägbar vinstutveckling och stabila verksamheter/affärsmodeller. Exponeringen mot USA ökade under halvåret till 64,6 procent – en viss övervikt i förhållande till jämförelseindex. Diversifieringen i fonden ökade, bland annat ökades innehavet i Apple, och oljebolaget Conoco Phillips och Amazon blev nya innehav.

Bland de bolag som gynnade fondens avkastning märks Microsoft och chip-tillverkaren Nvidia, vars aktie steg med nästan 200 procent. Även byggmaterielbolaget Saint Gobain, Deutsche Post och elektronikbolaget Nvent bidrog positivt. Negativa bidrag kom från bioteknikföretaget Wuxi Biologics, Sempra Energy, försäkringsbolagen Prudential och Reliance, samt TotalEnergies.

Den svenska kronan försvagades vilket gav sparare i fonden en ökad avkastning i kronor.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosureförordningen. Fonden har fyra glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

Trots ett läge med hög inflation och penningpolitiska åtstramningar har många aktiemarknader inlett 2023 starkt. Den recession marknaden förväntade sig har ännu inte infunnit sig och efter en nedgång i samband med bankkrisen i mars återhämtade sig börserna rejält. Många företag lyckades hålla vinsterna uppe och har kompenserat för ökade kostnader genom besparingar, prishöjningar och fylla orderböcker som de kunnat beta av.

Utvecklingen på USA-börserna drevs främst av uppgången inom tekniksektorn. I maj presenterade Nvidia en oväntad stark kvartalsrapport som ledde till ett rally i AI-relaterade aktier. Det stora intresset för artificiell intelligens (AI) gynnade bolag inom informationsteknologi och kommunikationstjänster som var de starkaste sektorerna under halvåret.

Sämrre gick det för energisektorn till följd av recessionsoro och ett fallande oljepris och för den räntekänsliga fastighetssektorn.

Tokyo-börsen stack ut som en av de starkaste. Uppgången förklaras bland annat av att många bolag har börjat se över sin kapitalstruktur och skapat utrymme för ökade utdelningar och återköp genom minskade balansräkningar och kostnadsbesparingar.

Utsikter

Inflationstakten har avtagit och mycket talar för att vi närmar oss ett läge då centralbankerna upphör med sina åtstramningar. Konjunkturen, och i vilken utsträckning en avmattning kommer att påverka företagens vinstutveckling, kommer att vara i fokus den närmaste tiden. Värderingarna har stigit och på kort sikt väntas en oregelbunden börsutveckling, men osäkerheten är något lägre än vid samma tidpunkt för ett år sedan.

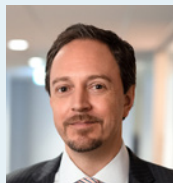
Portföljen är balanserad med innehav i bolag som vi bedömer har goda utsikter sett till långsiktiga trender, däribland Microsoft och Nvidia (digitalisering/AI), Nvent (elektrifiering) och Saint Gobain (grön omställning).

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Global är en aktivt förvaltd fond som huvudsakligen placerar i utländska marknadsnoterade aktier. Fonden kan placera i aktier noterade på alla större börser i världen, men har fokuserat placeringarna till USA, Europa och Asien. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Björn Lind
förvaltare sedan
september 2012



Ulf Alexandersson
förvaltare sedan
september 2021

RISKINDIKATOR

Lägre risk Högre risk



FAKTA

Fondnummer premiepension	908 277
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

19,4%

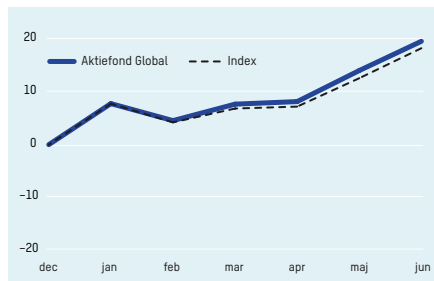
TOTAL AVGIFT

0,46%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Microsoft, USA	5,3%	47,2%
Apple, USA	4,8%	54,8%
Alphabet, USA	3,5%	40,6%
Visa, USA	2,7%	18,5%
Berkshire Hathaway, USA	2,6%	14,4%

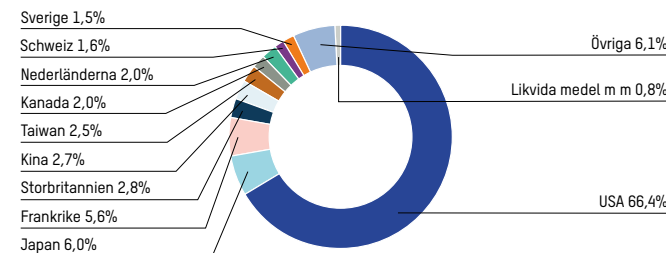
UTVECKLING 31 DEC 2022–30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 1,46% procent, vilket är lägre än de senaste två åren, men ändå högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND GLOBAL 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014–30 JUNI 2023

Fonden startade 2001-11-15 med andelskurs 100 kr

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	32 832 002	26 535 895	27 858 367	19 221 802	17 424 456	3 657 280	3 522 787	3 188 110	2 507 608	2 223 882
Antal utestående andelar	100 961 071	97 438 273	94 792 053	87 178 929	83 161 250	23 506 283	22 389 127	22 312 335	20 288 859	19 201 457
Andelsvärde, kr	325,19	272,34	293,89	220,49	209,53	155,59	157,34	142,89	123,60	115,82
Totalavkastning, fond	19,41%	-7,33%	33,29%	5,23%	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%	25,36%
Totalavkastning, jämförelseindex	18,11%	-8,83%	33,17%	1,77%	34,28%	-1,06%	10,92%	16,21%	5,65%	27,02%
Aktiv risk	1,46%	1,65%	2,25%	2,15%	1,17%	0,81%	0,64%	0,72%	0,84%	0,90%

AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	13,29	12,31	14,20	15,19	13,27
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,46	12,62	15,40	16,54	13,73
Aktiv risk, %	1,46	1,65	2,25	2,15	1,17
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	12,64	11,14	18,43	19,04	15,40
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	14,13	11,60	15,51	12,27	12,59
Omsättningshastighet	1,51	1,98	1,05	0,98	0,72
Active share, %	64,4	70,0	46,2	54,1	58,4

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,46	0,46	0,45	0,44	0,43
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	49 503	60 989	28 294	14 783	12 968
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,06	0,06	0,05	0,04	0,03

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,09	37,99	46,85	39,23	49,45
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,76	2,55	2,89	2,68	2,87

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Apple	Informationsteknologi	611 814	1 109 599
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	437 548	521 254
ConocoPhillips	Energi	448 902	494 703
Prologis	Fastigheter	324 700	436 298
Parker Hannifin Corp	Industri	118 800	407 985

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Microsoft	Informationsteknologi	243 991	-746 740
Lloyds Banking Group	Finans	80 836 999	-517 822
Deutsche Post	Industri	1 007 492	-481 209
Eaton	Industri	215 020	-365 479
TotalEnergies	Energi	535 678	-335 610

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har använt dessa i syfte att effektivisera förvaltningen och inte för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondförmögenheten. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda värdepappersån.

Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Group Holdings	Finans	424 508	72 367	0,22%
CSL	Hälsovård	73 062	145 710	0,44%
Transurban Group	Industri	1 158 242	118 669	0,36%
Woodside Energy Group	Energi	288 819	71 517	0,22%
Summa Australien			408 263	1,24%

Brasilien

Banco Bradesco Preferens	Finans	750 800	27 654	0,08%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	460 100	29 278	0,09%
Summa Brasilien			56 932	0,17%

Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	101 386	176 407	0,54%
Summa Danmark			176 407	0,54%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	23 568	45 603	0,14%
BNP Paribas	Finans	156 877	106 705	0,33%
Carrefour	Konsumtion, daglig	1 909 502	390 522	1,19%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	29 197	296 927	0,90%
Saint Gobain	Industri	822 547	540 195	1,65%
TotalEnergies	Energi	305 184	188 988	0,58%
Vivendi	Kommunikationstjänster	2 703 182	267 772	0,82%
Summa Frankrike			1 836 713	5,59%

Hongkong

Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	357 533	145 472	0,44%
Summa Hongkong			145 472	0,44%

Indien

Housing Development Finance	Finans	173 920	64 620	0,20%
Reliance Industries	Energi	1 062 260	356 684	1,09%
Summa Indien			421 304	1,28%

Japan

East Japan Railway	Industri	709 200	423 307	1,29%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	542 800	334 087	1,02%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	411 600	146 661	0,45%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	111 776	108 299	0,33%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	734 300	337 977	1,03%
Suntory Beverage & Food	Konsumtion, daglig	105 200	40 975	0,13%
Summa Japan			1 391 306	4,24%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kanada				
Bank of Montreal	Finans	100 300	97 952	0,30%
Bank of Nova Scotia	Finans	168 400	91 108	0,28%
Enbridge	Energi	286 221	114 901	0,35%
Pembina Pipeline	Energi	77 800	26 450	0,08%
Rogers Communications	Kommunikationstjänster	50 100	24 717	0,08%
Shopify	Informationsteknologi	112 500	78 625	0,24%
Thomson Reuters	Industri	15 326	22 376	0,07%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	467 870	218 490	0,67%
Summa Kanada			674 619	2,05%

Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	2 922 800	327 117	1,00%
Ping An Insurance Group-H	Finans	2 808 500	192 969	0,59%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	568 568	259 864	0,79%
Wuxi Biologics	Hälsovård	2 156 000	111 585	0,34%
Summa Kina			891 535	2,72%

Mexiko

America Movil S de CV	Kommunikationstjänster	4 467 800	52 337	0,16%
Summa Mexiko			52 337	0,16%

Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	17 342	135 492	0,41%
ING Group	Finans	3 533 999	513 821	1,57%
Summa Nederländerna			649 313	1,98%

Schweiz

Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	142 369	260 664	0,79%
Nestlé	Konsumtion, daglig	177 878	231 077	0,70%
Roche	Hälsovård	8 013	26 459	0,08%
Summa Schweiz			518 200	1,58%

Storbritannien

AstraZeneca	Hälsovård	139 936	216 683	0,66%
Prudential	Finans	2 175 174	331 109	1,01%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	474 220	384 995	1,17%
Summa Storbritannien			932 788	2,84%

Sverige

AstraZeneca	Hälsovård	313 074	484 639	1,48%
Summa Sverige			484 639	1,48%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sydkorea				
SK Hynix	Informationsteknologi	79 183	74 776	0,23%
Samsung SDI	Informationsteknologi	37 970	208 230	0,63%
Summa SydKorea			283 005	0,86%
Taiwan				
Chailease Holding Co	Finans	3 715 261	262 854	0,80%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	1 641 544	327 921	1,00%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	198 648	216 540	0,66%
Summa Taiwan			807 315	2,46%
USA				
Accenture	Informationsteknologi	48 897	162 977	0,50%
Adobe Inc	Informationsteknologi	25 750	136 004	0,41%
Aflac	Finans	136 431	102 860	0,31%
Allstate	Finans	102 993	121 302	0,37%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	552 466	714 292	2,18%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	342 732	447 825	1,36%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	437 548	616 093	1,88%
American Express	Finans	157 793	296 901	0,90%
American Tower	Fastigheter	61 849	129 562	0,40%
AmerisourceBergen	Hälsovård	16 300	33 879	0,10%
Amgen	Hälsovård	47 458	113 809	0,35%
Analog Devices	Informationsteknologi	116 079	244 254	0,74%
Apple	Informationsteknologi	759 930	1 592 151	4,85%
Aptiv	Konsumtion, sällanköp	25 700	28 340	0,09%
Automatic Data Processing	Industri	39 300	93 299	0,28%
Baker Hughes Co	Energi	96 100	32 811	0,10%
Ball	Basmaterial	29 800	18 737	0,06%
Bank of America	Finans	738 713	228 919	0,70%
Berkshire Hathaway B	Finans	236 149	869 794	2,65%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	177 100	122 331	0,37%
Broadcom	Informationsteknologi	42 081	394 273	1,20%
Broadridge Financial Solutions	Industri	11 200	20 037	0,06%
CBRE Group	Fastigheter	29 500	25 717	0,08%
Carrier Global	Industri	322 392	173 103	0,53%
Cigna Group	Hälsovård	24 123	73 113	0,22%
Cisco Systems	Informationsteknologi	73 536	41 096	0,13%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	193 621	125 942	0,38%
Comcast	Kommunikationstjänster	347 141	155 795	0,48%
ConocoPhillips	Energi	448 902	502 376	1,53%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	49 000	47 845	0,15%
Cooper Companies	Hälsovård	4 700	19 465	0,06%
Crown Castle	Fastigheter	41 200	50 705	0,15%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Deckers Outdoor	Konsumtion, sällanköp	2 503	14 266	0,04%
Deere	Industri	13 272	58 086	0,18%
Digital Realty Trust	Fastigheter	27 600	33 946	0,10%
Eaton	Industri	50 442	109 567	0,33%
Electronic Arts	Kommunikationstjänster	26 000	36 424	0,11%
Elevance Health	Hälsovård	33 943	162 889	0,50%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	51 048	258 588	0,79%
Exelon	Samhällsnyttigheter	140 500	61 826	0,19%
Gilead Sciences	Hälsovård	118 648	98 769	0,30%
Hewlett-Packard Enterprise	Informationsteknologi	123 000	22 320	0,07%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	24 300	38 203	0,12%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	83 044	278 639	0,85%
Humana	Hälsovård	24 694	119 262	0,36%
Illumina	Hälsovård	15 000	30 377	0,09%
IBM	Informationsteknologi	86 076	124 408	0,38%
Interpublic Group of Companies	Kommunikationstjänster	36 700	15 293	0,05%
Intuit	Informationsteknologi	19 100	94 527	0,29%
JB Hunt Transport Services	Industri	7 900	15 447	0,05%
JP Morgan Chase	Finans	231 357	363 448	1,11%
Johnson & Johnson	Hälsovård	231 295	413 516	1,26%
Laboratory Corporation of America Holdings	Hälsovård	8 400	21 896	0,07%
Linde	Basmaterial	149 954	617 235	1,88%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	55 753	135 918	0,41%
Marsh & McLennan	Finans	44 614	90 634	0,28%
Mastercard A	Finans	36 847	156 532	0,48%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	58 618	188 938	0,58%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	6 400	81 889	0,25%
Merck & Co	Hälsovård	196 011	244 301	0,74%
Microsoft	Informationsteknologi	470 420	1 730 334	5,27%
Morgan Stanley	Finans	191 523	176 667	0,54%
NVent Electric	Industri	621 288	346 743	1,06%
Newmont Corp	Basmaterial	108 400	49 949	0,15%
Nike	Konsumtion, sällanköp	113 186	134 933	0,41%
Nvidia	Informationsteknologi	169 744	775 589	2,36%
ONEOK	Energi	42 500	28 333	0,09%
Omnim	Kommunikationstjänster	19 100	19 630	0,06%
PNC Financial Services Group	Finans	45 081	61 329	0,19%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	112 471	310 402	0,95%
Parker Hannifin Corp	Industri	118 800	500 497	1,52%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	312 795	625 783	1,91%
Philips 66	Energi	52 500	54 087	0,17%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	355 103	582 010	1,77%
Progressive	Finans	58 760	84 013	0,26%
Prologis	Fastigheter	440 679	583 707	1,78%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Prudential Financial	Finans	35 800	34 113	0,10%
Quest Diagnostics	Hälsovård	10 600	16 093	0,05%
Regions Financial	Finans	88 700	17 073	0,05%
Salesforce	Informationsteknologi	57 075	130 238	0,40%
Schlumberger	Energi	359 200	190 577	0,58%
Schwab	Finans	127 781	78 230	0,24%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	237 880	374 081	1,14%
ServiceNow	Informationsteknologi	12 126	73 605	0,22%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	126 362	115 728	0,35%
Target	Konsumtion, daglig	43 700	62 259	0,19%
Teck Resources US	Basmaterial	270 153	122 848	0,37%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	140 787	398 069	1,21%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	17 244	97 180	0,30%
Truist Financial	Finans	199 200	65 302	0,20%
Valero Energy	Energi	33 200	42 064	0,13%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	359 533	144 425	0,44%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	17 731	67 397	0,21%
Visa	Finans	345 346	885 845	2,70%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	178 600	172 231	0,53%
Waste Management	Industri	267 500	501 071	1,53%
Western Digital	Informationsteknologi	30 300	12 414	0,04%
Zoetis	Hälsovård	56 118	104 385	0,32%
Summa USA			21 391 984	65,15%

Fondinnehav 2023-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
E-Mini Russ 2000 Sep23 ⁶⁾	426 671	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Sep23 ⁶⁾	450 086	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep23 ⁶⁾	583 060	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument	31 122 133	94,79%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	31 122 133	94,79%	
Likvida medel	1 687 540	5,14%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	22 329	0,07%	
Fondförmögenhet	32 832 002	100,00%	

Hänvisningar:
Kategorier

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	31 122 133	94,79%

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

⁵⁾ 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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	3,54%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,66%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Överlåtbara värdepapper	31 122 135	24 036 291
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	31 122 135	24 036 291
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	31 122 135	24 036 291
Bankmedel och övriga likvida medel	1 687 538	2 455 887
Övriga tillgångar	50 565	483 449
Summa tillgångar	32 860 237	26 975 628
Skulder		
Övriga skulder	-28 235	-439 732
Summa skulder	-28 235	-439 732
Fondförmögenhet	32 832 002	26 535 895

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Nordamerika

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 24,5 [-11,0] procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 21,1 [-10,7] procent. Fondens avkastning var 3,4 procentenheter högre än jämförelseindex. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 1 784,2 MSEK till 6 813,6 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 528,8 MSEK.

Det största enskilda positiva bidraget kom från chiptillverkaren Nvidia som steg med 200 procent (mätt i SEK). Bolaget levererade en mycket positiv kvartalsrapport i maj med betydande efterfrågan på produkter för generativ artificiell intelligens. Andra positiva bidrag kom från mjukvarubolagen Microsoft och Palo Alto Networks, Googles moderbolag Alphabet, biltillverkaren Tesla, samt läkemedelsbolaget Eli Lilly.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosureförfordningen. Fonden har fyra glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

De amerikanska aktiemarknaderna steg väsentligt under det första halvåret 2023, drivet till stor del av ett fåtal stora teknologibolag. S&P 500 steg med 20 procent i SEK medan teknologitunga Nasdaq-index steg med hela 44 procent, dess bästa första halvår på nära fyrtio år. Marknadsbredden förbättrades avsevärt i juni när ett flertal bredare index noterade sina bästa månatliga resultat för 2023.

Vid årets början talades det om en ekonomisk recession på grund av de eftersläpande effekterna av Federal Reserves pågående räntehöjningscykel. Tillväxten i den amerikanska ekonomin har visserligen avtagit efter den snabba expansions-takten under 2022, men en stark och motståndskraftig konsument har hjälpt till att hålla ekonomin på ett måttligt positivt spår. Företagens resultat avtog under första kvartalet, men mindre dramatiskt än förväntat.

Nio av elva sektorer hade en positiv utveckling; teknologi, kommunikations-tjänster och sällanköpsvaror hade högst avkastning, medan olja och finans hade negativ avkastning. Dollarn stärktes med 3,5 procent mot kronan.

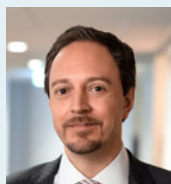
Utsikter

Utsikterna för tillväxten i amerikansk ekonomi, mätt som real BNP, kommer enligt prognosmakarna att uppgå till 1,3 procent för helåret 2023. Arbetslösheten förväntas öka till drygt 4 procent vid årets utgång. Inflationstakten tros avta gradvis, men den amerikanska centralbanken fortsätter sannolikt att höja styrräntan, vilket leder till en ekonomisk avmattning.

Förväntansbilden på andra kvartalets rapporter har skruvats ned, men analytikerna förväntar sig en vinststillväxt på 0,3 procent respektive 7,8 procent för det andra och tredje kvartalet 2023. För helåret förutspår analytiker en vinststillväxt på 0,8 procent och en omsättningstillväxt på 2,4 procent. Aktiemarknadens värdering, mätt som det framåtblickande 12-månaders P/E-talet för S&P 500, var 19,1 vid halvårsskiftet vilket är något högre än femårsgenomsnittet (18,6).

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktivt förvaltd aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Ulf Alexandersson
förvaltare sedan
april 2019



Björn Lind
förvaltare sedan
september 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	520 692
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

24,5%

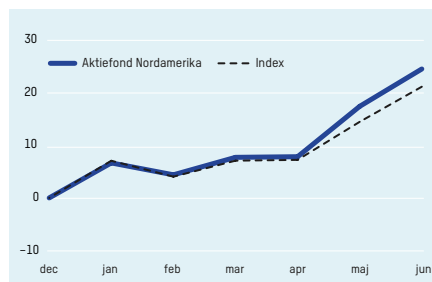
TOTAL AVGIFT

0,41%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Apple	7,8%	54,8%
Microsoft	6,9%	47,2%
Alphabet	4,4%	40,6%
Amazon.com	3,3%	60,9%
Visa	3,0%	18,5%

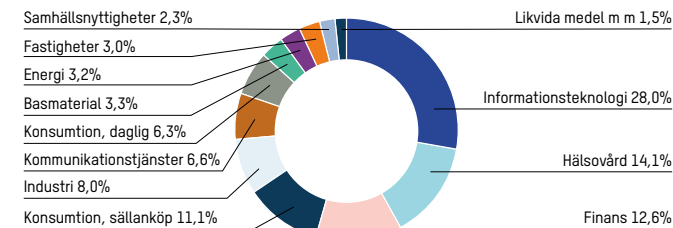
UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,19 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-30 JUNI 2023

Fonden startade 2007-09-24 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	6 813 569	5 029 323	5 265 021	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984
Antal utestående andelar	12 194 710	11 206 700	10 841 276	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684	8 895 208
Andelsvärde, kr	558,73	448,78	485,65	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,60	153,11
Totalavkastning, fond	24,50%	-7,59%	46,18%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%
Totalavkastning, jämförelseindex	21,13%	-9,59%	44,62%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%
Aktiv risk	2,19%	2,05%	2,09%	1,76%	1,36%	0,90%	0,93%	0,99%	1,00%	0,92%

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	16,13	15,61	17,01	16,96	14,51
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,73	15,41	17,12	17,52	15,14
Aktiv risk, %	2,19	2,05	2,09	1,76	1,36
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	17,43	16,23	24,59	21,47	20,95
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	18,75	15,98	19,40	14,53	15,37
Omsättningshastighet	0,71	0,59	0,47	0,68	0,51
Active share, %	59,7	68,1	48,2	43,6	37,8

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,41	0,42	0,42	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	1 210	1 149	898	836	608
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,56	37,89	49,25	39,83	50,61
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,78	2,58	3,02	2,70	2,92

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Apple	Informationsteknologi	229 420	434 560
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	157 450	197 263
JP Morgan Chase	Finans	63 410	91 553
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	16 950	90 402
Equinix	Fastigheter	10 830	79 881

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Microsoft	Informationsteknologi	63 800	-213 540
Alphabet C	Kommunikationstjänster	127 760	-171 204
Tesla	Konsumtion, sällanköp	46 130	-99 358
Johnson & Johnson	Hälsovård	55 740	-93 773
Nvidia	Informationsteknologi	21 370	-91 597

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har använt dessa i syfte att effektivisera förvaltningen och inte för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda värdepappersstån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
ANSYS	Informationsteknologi	12 940	46 161	0,68%
Abbvie	Hälsovård	49 717	72 351	1,06%
Accenture	Informationsteknologi	22 040	73 461	1,08%
Albemarle	Basmaterial	18 030	43 446	0,64%
Ally Financial	Finans	82 500	24 069	0,35%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	230 560	301 257	4,42%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	157 450	221 699	3,25%
American Express	Finans	39 642	74 590	1,10%
AmerisourceBergen	Hälsovård	19 230	39 969	0,59%
Analog Devices	Informationsteknologi	28 000	58 918	0,87%
Apple	Informationsteknologi	252 420	528 852	7,76%
Assurant	Finans	19 920	27 050	0,40%
Bank of America	Finans	209 290	64 857	0,95%
Baxter International	Hälsovård	81 540	40 126	0,59%
Best Buy	Konsumtion, sällanköp	24 110	21 341	0,31%
BlackRock	Finans	12 066	90 075	1,32%
Borgwarner	Konsumtion, sällanköp	99 200	52 407	0,77%
Boston Scientific	Hälsovård	163 810	95 705	1,41%
Broadcom	Informationsteknologi	10 446	97 872	1,44%
Cadence Design Systems	Informationsteknologi	25 170	63 759	0,94%
Carrier Global	Industri	89 549	48 082	0,71%
Chubb	Finans	43 062	89 565	1,32%
ConocoPhillips	Energi	110 230	123 361	1,81%
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	16 950	98 568	1,45%
Deere	Industri	18 360	80 354	1,18%
Delta Air Lines	Industri	68 320	35 082	0,52%
Eaton	Industri	38 545	83 725	1,23%
Elan Animal Health	Hälsovård	281 800	30 621	0,45%
Electronic Arts	Kommunikationstjänster	15 370	21 532	0,32%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	29 359	148 721	2,18%
Emerson Electric	Industri	56 470	55 133	0,81%
Equinix	Fastigheter	10 830	91 704	1,35%
Exelon	Samhällsnyttigheter	173 980	76 559	1,12%
HCA Holding	Hälsovård	15 660	51 333	0,75%
Hewlett-Packard Enterprise	Informationsteknologi	208 090	37 760	0,55%
Humana	Hälsovård	18 340	88 575	1,30%
Interpublic Group of Companies	Kommunikationstjänster	82 830	34 516	0,51%
Intuitive Surgic	Hälsovård	17 310	63 933	0,94%
JP Morgan Chase	Finans	63 410	99 613	1,46%
KLA Corp	Informationsteknologi	14 560	76 278	1,12%
Lam Research	Informationsteknologi	3 550	24 650	0,36%
Lear	Konsumtion, sällanköp	14 710	22 808	0,34%
Linde	Basmaterial	30 740	126 531	1,86%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	46 928	114 404	1,68%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Lululemon Athletica	Konsumtion, sällanköp	12 320	50 368	0,74%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	44 520	143 498	2,11%
Merck & Co	Hälsovård	104 508	130 255	1,91%
Microsoft	Informationsteknologi	128 611	473 067	6,94%
Morgan Stanley	Finans	71 390	65 852	0,97%
Nvent Electric	Industri	74 490	41 573	0,61%
Nucor	Basmaterial	15 890	28 144	0,41%
Nvidia	Informationsteknologi	43 950	200 815	2,95%
PNC Financial Services Group	Finans	22 230	30 242	0,44%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	24 370	67 257	0,99%
Parker Hannifin Corp	Industri	13 780	58 054	0,85%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	84 169	168 390	2,47%
Philips 66	Energi	38 900	40 076	0,59%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	94 022	154 101	2,26%
Prologis	Fastigheter	81 883	108 459	1,59%
Prudential Financial	Finans	43 533	41 482	0,61%
Salesforce	Informationsteknologi	18 604	42 452	0,62%
Schlumberger	Energi	95 180	50 499	0,74%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	48 080	75 609	1,11%
ServiceNow	Informationsteknologi	12 860	78 060	1,15%
Take-Two Interactive Software	Kommunikationstjänster	13 010	20 680	0,30%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	41 410	117 085	1,72%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	19 030	107 245	1,57%
Truist Financial	Finans	86 880	28 481	0,42%
Union Pacific	Industri	29 209	64 557	0,95%
United Rentals	Industri	4 240	20 397	0,30%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	18 680	71 004	1,04%
Visa	Finans	80 686	206 967	3,04%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	63 752	61 479	0,90%
Westrock Co	Basmaterial	71 850	22 560	0,33%
WillSt Mobile Mini Holdings	Industri	86 780	44 795	0,66%
Summa USA			6 574 876	96,50%

Fondinnehav 2023-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
NASDAQ 100 E-MINI Sep23 ⁶⁾	33 132	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep23 ⁶⁾	106 654	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument	6 574 876	96,50%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 574 876	96,50%	
Likvida medel	282 650	4,15%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	-43 957	-0,65%	
Fondförmögenhet	6 813 569	100,00%	

Hänvisningar:

Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 574 876	96,50%

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

⁵⁾ 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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Överlåtbara värdepapper	6 574 876	4 927 528
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 574 876	4 927 528
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 574 876	4 927 528
Bankmedel och övriga likvida medel	282 650	101 101
Övriga tillgångar	2 850	3 952
Summa tillgångar	6 860 376	5 032 582
Skulder		
Övriga skulder	-46 807	-3 259
Summa skulder	-46 807	-3 259
Fondförmögenhet	6 813 569	5 029 323

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringstagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Småbolag

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 3,0 [-39,7] procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning ökade med 4,5 [-33,3] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 121,1 MSEK till 17 197,8 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 385,3 MSEK.

Övervikten i HMS Networks och NCAB samt avsaknaden av aktier i SBB gynnade avkastningen. Undervikterna i Saab och Addtech samt övervikten i Hexatronic bidrog negativt.

Fonden presterade sämre än jämförelseindex som en effekt av marknadssentiment snarare än bolagshändelser. Många innehav är på historiskt attraktiva nivåer vilket bland annat lockat fram budplikt i Swedencare och Dustin. Vid halvårsskiftet var fondens största övervikter NCAB, HMS Networks och Adnode medan Saab, Lundbergs och Sobi underviktats. Största innehav är Beijer Ref, Trelleborg och HMS.

Fondens jämförelseindex CSX viktades om i juni och viss anpassning har skett. Nya innehav är Nordnet och Vitrolife medan aktier i Lifco, Arjo, Hemnet och Cint avyttrats. ACQ Bure Spac fusionerade med cybersäkerhetsbolaget Yubico, ett

lönsamt bolag med stora techkunder. Fonden deltog i nyemissioner i Beijer Ref, Castellum, JM, Renewcell och Sagax.

Hexatronic var bland de sämsta bidragsgivarna under halvåret. Bolaget har varit under blankarattack med generell oro för fibermarknaden. Vi har fullt förtroende för ledning och affärsverksamhet och bolaget har fortsatt att stärka sin position med förvärv. Med ännu en fabrik i USA är man beredd att delta i Bidens infrastrukturprogram.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosurförordningen. Fonden har tre glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

Inledningen av året andades optimism med en mjuklandning i USA och Europa och återhämtning i Kina efter covid. Intresset för börsen och rädsan att missa en uppgång höll i sig till mitten av mars. Den starka utvecklingen gav fortsatt hög inflation och krav på höjda räntor. Risken för att centralbankerna skulle strama åt för hårt med ett oönskat recessionsscenario oroad, samtidigt som några globala

banker kollapsade. Men börserna tog därefter ny fart. Framför allt techbolagen i USA utvecklades starkt medan Stockholmsbörsen halkade efter.

Utsikter

Vi tror på en fortsatt volatil marknad där ränteutvecklingen avgör riskaptiten för börsen. En del bolag saknar strategi för mer "normala" räntor och har svårt att finansiera sig. Räntekänsliga bolag inom fastighets- och byggsektorn har sett halverade kurser och det sker en omstrukturering.

I rapportperioden ligger fokus att leta efter spår av inbromsning samt på kvaliteten på ny ordringång. Bolagen kommer att uttala sig defensivt om efterfrågan och många har redan vidtagit kostnadsbesparande åtgärder. Konjunktutsikterna är osäkra och det är för tidigt att se något lättadsrally. Förhoppningsvis kan börshösten ha relativt gott humör med stöd av centralbankerna även om makro fortsätter att vara svagt. Många mindre bolag har hittills under 2023 fallit 20-30 procent och ligger värderingsmässigt på historiskt låg nivå i förhållande till större bolag. För ett långsiktigt sparande känns det som en bra strategi att öka i småbolag.

PLACERINGSRIKTNING

Aktiefond Småbolag är en aktivt förvaltad fond som placerar merparten av kapitalet i svenska aktier, men kan även placera upp till 25 procent på övriga nordiska börser. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Angelica Hanson
förvaltare sedan
april 2006



Sophie Larsén
förvaltare sedan
april 2023

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	269 357
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

3,0%

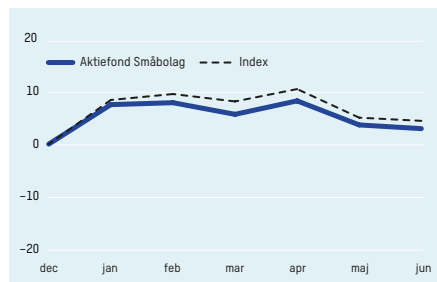
TOTAL AVGIFT

0,43%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

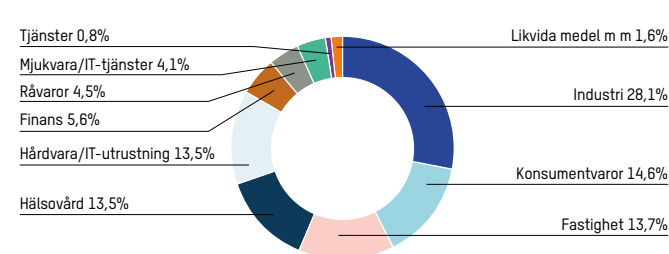
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Beijer Ref	4,0%	2,2%
Trelleborg	4,0%	8,6%
HMS Networks	3,7%	55,5%
NCAB Group	3,5%	18,9%
Sweco	3,3%	29,4%

UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Det inkluderar utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det innehåller samtliga små och medelstora bolag noterade på svenska aktiebörsen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på. Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 4,65 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men tydligt högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-30 JUNI 2023

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	17 197 812	17 076 691	29 223 500	16 069 733	9 803 523	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454	3 816 078
Antal utestående andelar	15 392 221	15 737 858	16 814 569	13 748 503	11 864 738	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967	10 641 506
Andelsvärde, kr	1 117,31	1 085,07	1 737,99	1 168,84	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32	358,60
Totalavkastning, fond	2,97%	-37,57%	48,89%	41,46%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%
Totalavkastning, jämförelseindex	4,46%	-31,44%	37,14%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%
Aktiv risk	4,65%	5,09%	5,03%	4,89%	2,61%	2,49%	1,92%	2,05%	2,61%	2,88%

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	29,65	30,18	23,35	21,5	13,93
Totalrisk, jämförelseindex, %	25,93	26,01	24,75	23,36	12,54
Aktiv risk, %	4,65	5,09	5,03	4,89	2,61
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-10,84	-3,65	45,03	41,83	17,72
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	11,69	12,72	26,15	19,42	18,17
Omsättningshastighet	0,13	0,18	0,27	0,14	0,42
Active share, %	56,5	57,2	55,9	51,2	51,5

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,43	0,42	0,44	0,45	0,46
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	1 565	1 966	5 779	2 341	3 961
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,02	0,04	0,05	0,06

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,07	27,53	49,82	43,78	49,65
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,67	2,22	3,07	3,07	2,89

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Nordnet	Finans	950 000	152 035
Vitrolife	Hälsovård	560 000	123 988
Getinge B	Hälsovård	377 000	122 562
Electrolux Professional B	Industri	1 727 000	97 044
Sagax	Fastigheter	450 000	93 491

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Lifco	Industri	853 000	-199 050
Arjo	Hälsovård	4 199 729	-184 626
NCAB Group	Informationsteknologi	1 270 000	-103 102
Peab B	Industri	1 890 000	-85 407
Kinnevik B	Finans	432 146	-67 236

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Sverige				
ACQ Bure	Finans	749 500	73 751	0,43%
Addlife B	Hälsovård	2 313 660	281 572	1,64%
Addnode B	Informationsteknologi	4 259 432	355 663	2,07%
Avanza	Finans	2 456 829	539 274	3,14%
Axfood	Konsumtion, daglig	1 798 716	410 467	2,39%
BTS Group B	Industri	394 007	100 275	0,58%
Beijer Ref	Industri	5 017 286	690 379	4,01%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	2 485 615	203 721	1,19%
BioGaia B	Hälsovård	2 395 985	277 934	1,62%
Bravida Holding	Industri	2 846 855	294 934	1,72%
Bure	Finans	1 222 558	306 373	1,78%
Byggfakta Nordic Hold	Informationsteknologi	6 666 667	238 667	1,39%
Castellum	Fastigheter	3 184 197	327 813	1,91%
CellaVision	Hälsovård	555 784	102 042	0,59%
Concentric	Industri	1 725 527	354 596	2,06%
Ctek	Industri	2 823 800	62 293	0,36%
Dustin	Informationsteknologi	4 439 440	132 739	0,77%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	2 059 361	303 138	1,76%
Electrolux Professional B	Industri	2 577 364	150 776	0,88%
Elekta B	Hälsovård	1 848 022	154 014	0,90%
Fabege	Fastigheter	2 907 852	225 533	1,31%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	9 930 632	390 870	2,27%
Getinge B	Hälsovård	1 400 082	264 545	1,54%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 193 087	629 950	3,66%
Hexatronic	Industri	6 688 175	537 596	3,13%
Holmen B	Basmaterial	221 000	85 615	0,50%
Husqvarna B	Industri	3 067 612	299 522	1,74%
Indutrade	Industri	1 038 271	252 196	1,47%
Infant Bacterial Therapeutics B	Hälsovård	501 585	24 578	0,14%
Instalco	Industri	6 991 285	376 481	2,19%
Invisio Communication	Industri	1 168 937	268 856	1,56%
JM	Konsumtion, sällanköp	811 656	116 635	0,68%
Kinnevik B	Finans	1 390 756	207 779	1,21%
Kjell ²⁾	Konsumtion, sällanköp	2 164 090	48 476	0,28%
Medicover B	Hälsovård	2 403 891	393 517	2,29%
Mips	Konsumtion, sällanköp	718 394	383 766	2,23%
NCAB Group	Informationsteknologi	7 147 830	600 775	3,49%
Nibe B	Industri	1 670 010	171 009	0,99%
Nordnet	Finans	950 000	137 085	0,80%
Pandox B	Fastigheter	2 027 505	254 655	1,48%
Peab B	Industri	2 212 673	94 791	0,55%
Renewcell ²⁾	Basmaterial	1 666 835	133 680	0,78%
SKF B	Industri	1 527 000	286 465	1,67%
SSAB B	Basmaterial	6 404 918	478 447	2,78%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Sagax	Fastigheter	2 348 977	500 332	2,91%
Sectra B	Hälsovård	3 110 580	562 704	3,27%
Sedana Medical ²⁾	Hälsovård	2 491 000	67 357	0,39%
Sinch	Informationsteknologi	8 256 555	201 047	1,17%
Sivers Semiconductors	Informationsteknologi	7 954 955	53 060	0,31%
Skanska B	Industri	2 711 000	409 768	2,38%
Storytel ²⁾	Kommunikationstjänster	1 065 901	35 495	0,21%
Sweco B	Industri	4 790 562	568 640	3,31%
SwedenCare ²⁾	Hälsovård	6 006 500	228 307	1,33%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	952 952	302 181	1,76%
Trelleborg B	Industri	2 622 068	685 409	3,99%
Troax	Industri	1 328 551	282 716	1,64%
Vimian ²⁾	Hälsovård	1 987 891	50 890	0,30%
Vitrolife	Hälsovård	560 000	117 264	0,68%
Wallenstam B	Fastigheter	7 642 288	279 096	1,62%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	4 563 894	355 984	2,07%
XACT OMXS30 ESG ³⁾	Oklassificerad	634 149	198 584	1,16%
Summa Sverige			16 922 072	98,40%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 16 922 072 98,40%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Likvida medel	261 730	1,52%
Övriga tillgångar och skulder, netto	14 010	0,08%
Fondförmögenhet	17 197 812	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är övertåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	16 159 284	93,96%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	198 584	1,16%
²⁾ Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	564 204	3,28%
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Bure Equity	2,21%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Övertåtbara värdepapper	16 723 488	16 732 212
Fondandelar	198 584	79 230
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	16 922 072	16 811 442
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	16 922 072	16 811 442
Bankmedel och övriga likvida medel	261 730	271 002
Övriga tillgångar	31 674	6 276
Summa tillgångar	17 215 476	17 088 719
Skulder		
Övriga skulder	-17 665	-12 029
Summa skulder	-17 665	-12 029
Fondförmögenhet	17 197 812	17 076 691

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringstagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Sverige

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

AMF Aktiefond Sverige steg med 8,8 [-31,9] procent, medan fondens jämförelse-index SIXPRX steg med 11,3 [-27,9] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 2 908,0 MSEK till 39 326,0 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 285,6 MSEK.

De största positiva bidragen till relativavkastningen kom från HMS Networks, Thule och Indutrade. Billerud, Hexatronic och Evolution stod för de största negativa bidragen.

Fondens största nettoköp gjordes i Swedbank, EQT och JM. De största nettoförsäljningarna gjordes i Autoliv, Essity och Hennes & Mauritz.

Fonden hade en övervikt inom informationsteknologi och investmentbolag, samt en undervikt i konsumentvaror och operatörer.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosurefördordningen. Fonden har två glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen återhämtade sig rejält efter ett svagt 2022 och steg med 11,3 procent. Storbolagen utvecklades starkt och avkastade 11,5 procentenheter

bättre än småbolagen. Fokus låg under halvåret på utvecklingen för räntor, inflationen och konjunktoren.

Det snabbt stigande ränteläget minskar konsumtionsutrymmet för svenska hushåll. För börsbolagen har utmaningarna framför allt märkts för fastighetsbolagen vars aktier fortsatte att utvecklas svagt. Större ränteutgifter har i vissa fall inneburit försämrade kreditbetyg vilket ökar finansieringskostnaderna ytterligare.

I mars präglades marknaden av den bankoro som startade i USA med Silicon Valley Bank och som spreds till Europa via den schweiziska banken Credit Suisse. Sedan ett statligt räddningspaket kommit på plats har en imponerande återhämtning skett på börsen.

Inflationen i Euroland fortsätter ned snabbare än förväntat, främst till följd av lägre energipriser. Utvecklingen har successivt ökat förväntningarna om att centralbankerna, inklusive Riksbanken, slår av på räntehöjningstakten och att räntan därmed kan vara nära sin topp. I juni kom besked från den amerikanska centralbanken om en paus i räntehöjningarna.

Även Kinas ekonomi har en betydande roll för hur världsekonomin utvecklas. Den något överraskande svaga kinesiska ekonomin som inlett året påverkar

vinstförväntningarna. Kinas tillväxtmål ligger dock fast och fler åtgärder för att öka aktiviteten i ekonomin väntas under andra halvåret.

Utsikter

Fondens strategi bygger på långsiktighet och fokus ligger på bolag med stabil, lönsam tillväxt. Överlag gynnas fondens innehav av ett antal väl analyserade, strukturella förändringar. Vi tror att bolag som systematiskt arbetar med hållbarhet har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Vi är aktiva ägare i de bolag där innehaven är betydande.

Det höga ränteläget väntas prägla även fortsättningen av året. Bolag med starka balansräkningar och positiva kassaflöden gynnas då en sämre tillgång på kapital slår mot bolag som är i behov av extern finansiering.

Frågan om ekonomin går in i en mild recession eller en djupare lågkonjunktur kommer också att aktualiseras. Svagare BNP-tillväxt, högt lönekostnadstryck och höga realräntor innebär fortsatt volatil aktiemarknad.

Värderingarna har ännu inte sprungit i väg och en mjukare inbromsning bäddar för en en börs som avslutar året på plus. Vi förväntar oss därmed en positiv utveckling på aktiemarknaderna trots utmaningarna.

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar enbart i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Dick Bergqvist
förvaltare sedan juli 2022

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	681 783
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

AVKASTNING PERIODEN

8,8%

FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

TOTAL AVGIFT

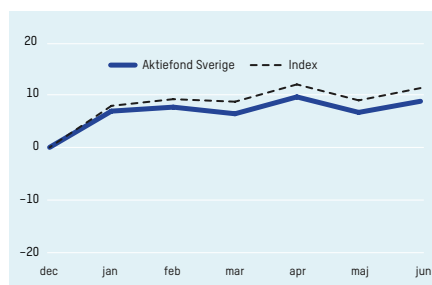
0,43%

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Investor	9,8%	14,4%
Volvo	8,4%	22,4%
SEB	7,1%	-0,7%
Atlas Copco	6,5%	20,8%
Hexagon	4,5%	21,8%

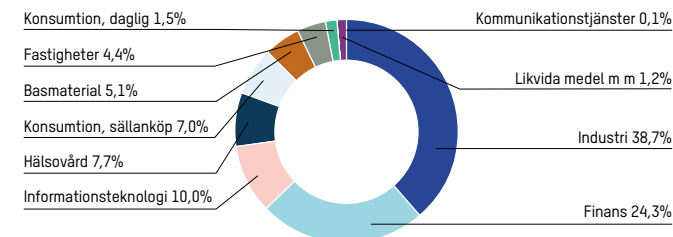
UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med SIXPRX (SIX Portfolio Return Index). Indexet inkluderar utdelningar, omfattar samtliga aktier på Stockholmsbörsen och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,99 procent, vilket både är högre än de senaste åren och tydligt högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SVERIGE 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-30 JUNI 2023

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	39 325 978	36 418 007	50 893 675	37 056 251	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499
Antal utestående andelar	48 834 665	49 193 108	49 314 410	50 433 886	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102
Andelsvärde, kr	805,29	740,31	1032,02	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92
Totalavkastning, fond	8,78%	-28,27%	40,46%	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%
Totalavkastning, jämförelseindex	11,29%	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%
Aktiv risk	2,99%	3,12%	1,93%	1,97%	2,08%	1,38%	1,22%	1,60%	1,43%	0,98%

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	23,70	23,98	19,60	20,05	13,59
Totalrisk, jämförelseindex, %	21,80	21,98	19,21	19,50	13,77
Aktiv risk, %	2,99	3,12	1,93	1,97	2,08
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-5,31	0,38	25,27	18,49	9,35
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,10	6,12	15,15	9,38	8,77
Omsättningshastighet	0,18	0,25	0,55	0,50	0,69
Hävstång, max, %	0,0	0,0	1,3	0	0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0	0	0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0	0	0
Active share, %	59,6	62,1	62,0	45,5	42,6

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	3 807	5 327	16 905	9 584	11 355
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,73	30,19	49,06	39,15	46,50
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,74	2,34	2,96	2,78	2,79

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Swedbank A	Finans	3 501 437	603 596
EQT	Finans	1 685 353	400 878
JM	Konsumtion, sällanköp	2 530 667	384 509
Boliden	Basmaterial	760 594	265 545
Alfa Laval	Industri	722 473	255 821

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	734 856	-693 660
Essity B	Konsumtion, daglig	1 568 561	-456 521
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	2 481 706	-325 282
Latour Investment B	Industri	971 000	-217 238
Kinnevik B	Finans	873 807	-136 245

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Sverige				
ACQ Bure	Finans	1 276 500	125 608	0,32%
Addlife B	Hälsovård	1 506 328	183 320	0,47%
Alfa Laval	Industri	1 838 351	722 472	1,84%
Assa Abloy B	Industri	2 438 379	631 540	1,61%
AstraZeneca	Hälsovård	1 020 377	1 579 544	4,02%
Atlas Copco B	Industri	19 078 791	2 561 328	6,51%
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	567 863	520 503	1,32%
Avanza	Finans	3 702 084	812 607	2,07%
Beijer Ref	Industri	5 950 245	818 754	2,08%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	7 958 521	652 280	1,66%
Boliden	Basmaterial	760 594	236 963	0,60%
Bure	Finans	1 172 954	293 942	0,75%
Dustin	Informationsteknologi	2 273 972	67 992	0,17%
EQT	Finans	3 384 131	701 869	1,79%
Embracer	Kommunikationstjänster	1 471 693	39 677	0,10%
Epiroc B	Industri	9 996 145	1 742 328	4,43%
Ericsson B	Informationsteknologi	17 304 134	1 010 734	2,57%
Essity B	Konsumtion, daglig	2 065 902	593 120	1,51%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	13 938 950	548 637	1,40%
Getinge B	Hälsovård	1 763 678	333 247	0,85%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 627 955	859 560	2,19%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	2 994 949	554 605	1,41%
Hexagon B	Informationsteknologi	13 387 644	1 777 210	4,52%
Hexatronic	Industri	4 299 130	345 564	0,88%
Indutrade	Industri	7 108 082	1 726 553	4,39%
Instalco	Industri	4 102 420	220 915	0,56%
Intrum	Industri	2 661 676	186 264	0,47%
Investor A	Finans	13 449 298	2 901 014	7,38%
Investor B	Finans	4 336 183	935 098	2,38%
JM	Konsumtion, sällanköp	2 530 667	363 657	0,93%
Kinnevik B	Finans	1 847 973	276 087	0,70%
Latour Investment B	Industri	4 347 022	929 393	2,36%
Medicover B	Hälsovård	2 570 459	420 784	1,07%
Nibe B	Industri	10 147 470	1 039 101	2,64%
Pandox B	Fastigheter	4 510 238	566 486	1,44%
SCA B	Basmaterial	8 135 401	1 118 211	2,84%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
SEB A	Finans	23 537 631	2 804 509	7,13%
Sectra B	Hälsovård	2 650 527	479 480	1,22%
Sincha	Informationsteknologi	7 591 572	184 855	0,47%
Skanska B	Industri	4 804 219	726 158	1,85%
Storskogen	Industri	14 480 391	142 632	0,36%
Swedbank A	Finans	3 501 437	636 736	1,62%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 789 527	884 559	2,25%
Vimian ²⁾	Hälsovård	726 793	18 606	0,05%
Volvo B	Industri	14 889 931	3 320 455	8,44%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	10 081 345	431 683	1,10%
Wallenstam B	Fastigheter	16 358 066	597 397	1,52%
XACT OMXS30 ESG ³⁾	Oklassificerad	696 568	218 130	0,56%
Summa Sverige			38 842 167	98,77%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 38 842 167 98,77%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	38 842 167	98,77%
Likvida medel	459 529	1,17%
Övriga tillgångar och skulder, netto	24 282	0,06%
Fondförmögenhet	39 325 978	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	38 605 431	98,17%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	218 130	0,55%
²⁾ Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	18 606	0,05%
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Bure Equity	1,07%
Investor	9,75%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Övertåtbara värdepapper	38 624 036	36 014 678
Fondandelar	218 130	28 412
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	38 842 167	36 043 090
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	38 842 167	36 043 090
Bankmedel och övriga likvida medel	459 529	273 758
Övriga tillgångar	26 677	255 839
Summa tillgångar	39 328 373	36 572 688
Skulder		
Övriga skulder	-2 395	-154 681
Summa skulder	-2 395	-154 681
Fondförmögenhet	39 325 978	36 418 007

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringstagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Tillväxtmarknader

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 7,6 (-8,0) procent, medan fondens jämförelse-index avkastade 8,7 (-8,6) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 110,4 MSEK till 2 009,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutrflöde på 27,2 MSEK.

Fondens risk är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär och till en mindre del kopplad till faktorexponeringar. Exempelvis har fonden en viss övervikt mot större bolag och en övervikt i bolag med hög avkastning på eget kapital. Ur branschperspektiv hade fonden en viss övervikt i kommunikationstjänster då fonden var överviktad i Tencent och en viss undervikt i basindustri. På landnivå finns en övervikt i Taiwan och en undervikt i Korea, vilket till stor del förklaras av en övervikt i taiwanesiska TSMC och en undervikt i koreanska Samsung Electronics.

Innehaven i Kina bidrog positivt till fondens utveckling i förhållande till index, medan de indiska innehaven bidrog negativt. Det taiwanesiska teknologibolaget TSMC och det kinesiska bilbolaget BYD tillhörde fondens främsta bidragsgivare, medan det kinesiska digitala plattformsbolaget Meituan och det kinesiska läkemedelsbolaget Wuxi Biologics var de största negativa bidragen.

Fonden hade cirka 150 innehav i portföljen vid halvårsskiftet. Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosuresordningen. Fonden har fem globes (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

Börserna i tillväxtmarknaderna och framför allt Kina hade en stark inledning på året, till stor del drivet av återöppnandet av den kinesiska ekonomin efter coronapandemin. I februari sjönk aktiemarknaderna i Asien Stilla havet sedan USA skjutit ned en kinesisk spionballong som flugit över strategiska mål i USA. Problemen med de amerikanska regionala bankerna spädde på nedgången ytterligare. I maj och juni återhämtade sig marknaderna, för att stänga första halvåret med en uppgång på 8,7 procent.

Av fondens större marknader utvecklades den taiwanesiska och koreanska aktiemarknaden starkast (+24 respektive +18 procent), medan utvecklingen i Kina var

svagare (-2 procent). Informationsteknologi var bästa sektor (+25 procent), medan defensiva sektorer som hälsovård hade en sämre utveckling (-4 procent).

Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin väntas bromsa in under 2023. Tillväxten i tillväxtmarknaderna väntas däremot accelerera till cirka 4,3 procent, mycket tack vare återöppnandet av Kina. Den kinesiska ekonomin väntas växa med cirka 5,5 procent jämfört med fjolårets 3,0 procent.

Det finns fortsatt en stor geopolitisk oro gällande regionen. Den ansträngda relationen mellan USA och Kina, samt mellan Kina och Taiwan, kommer att vara i fokus. Den kinesiska ekonomin visade styrka under första kvartalet men utvecklingen har kommit av sig under det andra kvartalet och det finns förväntningar om att Kina ska komma med stimulansåtgärder.

Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svagt hållbarhetsarbete.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltt aktiefond som investerar på världens tillväxtmarknader. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Henrik Oh
förvaltare sedan
december 2019



Martin Siwmark
förvaltare sedan
september 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag [skala 1-5]

AVKASTNING PERIODEN

7,6%

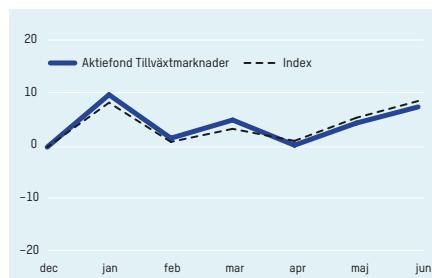
TOTAL AVGIFT

0,53%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	8,8%	31,4%
Tencent Holdings, Kina	5,5%	7,9%
Alibaba Group Holding, Kina	4,1%	-1,9%
Reliance Industries, Indien	3,3%	4,7%
Samsung Electronics, Sydkorea	2,6%	29,9%

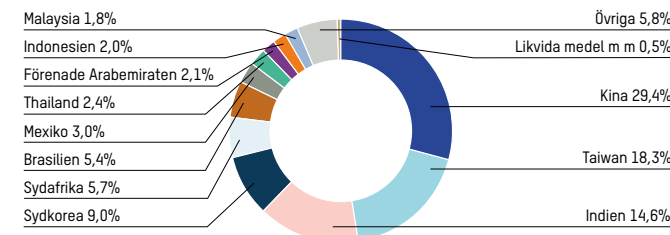
UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med MSCI EM NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 3,03 procent, vilket är något högre än föregående år. Fonden har funnits i drygt tre år och jämförelser med genomsnittet av de föregående tio åren kan inte göras.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND TILLVÄXTMARKNADER 30 JUNI 2023



UTVECKLING 11 DECEMBER 2019-30 JUNI 2023

Fonden startade 2019-12-11 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	191211
Fondförmögenhet, TSEK	2 009 628	1 899 206	2 026 869	1 653 364	322 238	300 000
Antal utestående andelar	17 568 133	17 866 052	16 866 036	14 682 830	3 087 118	3 000 000
Andelsvärde, kr	114,39	106,30	120,17	112,61	104,38	100,00
Totalavkastning, fond	7,61%	-11,54%	6,71%	7,88%	4,38%	
Totalavkastning, jämförelseindex	8,73%	-13,06%	7,97%	5,36%	4,46%	
Aktiv risk	3,03%	2,26%	2,07%	-	-	

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	17,43	15,18	16,94	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,13	14,84	16,31	-	-
Aktiv risk, %	3,03	2,26	2,07	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-4,53	-2,84	7,30	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, fr. start, %	3,85	-	-	-	-
Omsättningshastighet	0,18	0,20	0,35	0,33	-
Hävstång, max, %	6,1	4,2	5,3	4,9	4,9
Hävstång, min, %	3,0	1,6	2,7	1,3	3,3
Hävstång, medel, %	4,1	3,8	4,0	2,5	4,1
Active Share, %	59,7	62,9	33,8	34,6	23,2

Kostnader

	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,53	0,52	0,49	0,49	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	957	1 067	1 629	1 825	-
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,13	0,12	0,09	0,09	-

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år³⁾

	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,31	36,77	42,88	38,23	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,65	2,45	2,60	2,75	-

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Ping An Insurance Group-H	Finans	524 500	40 837
Samsung Electronics	Informationsteknologi	60 986	30 487
America Movil S de CV	Kommunikationstjänster	1 332 600	14 901
Shinhan Financial Group	Finans	35 211	11 725
Nestlé India	Konsumtion, daglig	3 654	10 051

Största nettoförsäljningar

Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	103 600	-45 857
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	248 400	-27 448
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	20 922	-18 310
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	90 000	-15 616
Reliance Industries	Energi	45 548	-14 267

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperstän. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierlaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Brasilien				
Banco Bradesco Preferens	Finans	411 303	15 149	0,75%
Banco Santander Brasil	Finans	53 700	3 683	0,18%
CCR	Industri	253 200	7 965	0,40%
Gerdau SA Preferens	Basmaterial	64 890	3 643	0,18%
Hypera	Hälsovård	61 900	6 377	0,32%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	288 200	18 339	0,91%
Klabin	Basmaterial	113 200	5 518	0,28%
Localiza Rent a Car	Industri	87 050	13 351	0,66%
Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	94 040	4 211	0,21%
Raia Drogasil SA	Konsumtion, daglig	74 776	4 956	0,25%
TIM SA Brazil	Kommunikationstjänster	141 100	4 619	0,23%
Telefonica Brasil	Kommunikationstjänster	59 900	5 803	0,29%
WEG S.A.	Industri	145 800	12 324	0,61%
Summa Brasilien			105 939	5,27%

Chile

Enel Americas	Samhällsnyttigheter	5 262 870	7 582	0,38%
Falabella	Konsumtion, sällanköp	137 672	3 569	0,18%
Sociedad Quimica y Minera de Chile	Basmaterial	6 512	5 121	0,26%
Summa Chile			16 271	0,81%

Egypten

Commercial International Bank	Finans	174 483	3 111	0,16%
Summa Egypten			3 111	0,16%

Filippinerna

SM Investments	Industri	44 365	8 030	0,40%
SM Prime Holdings	Fastigheter	782 500	5 030	0,25%
Summa Filippinerna			13 060	0,65%

Förenade Arabemiraten

Abu Dhabi Commercial Bank	Finans	227 824	5 433	0,27%
Aldar Properties PJSC	Fastigheter	305 116	4 567	0,23%
Emirates NBD Bank PJSC	Finans	187 496	8 188	0,41%
Emirates Telecommuni- cations Group Co	Kommunikationstjänster	178 800	11 778	0,59%
First Abu Dhabi Bank	Finans	274 297	11 002	0,55%
Summa Förenade Arabemiraten			40 968	2,04%

Grekland

Alpha Services AE	Finans	331 210	5 855	0,29%
Eurobank Ergasias Services and Holdings	Finans	612 329	10 889	0,54%
Summa Grekland			16 743	0,83%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierlaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Indien				
Asian Paints	Basmaterial	21 274	9 417	0,47%
Axis Bank	Finans	150 645	19 586	0,98%
Britannia Industries	Konsumtion, daglig	13 096	8 664	0,43%
Eicher Motors	Konsumtion, sällanköp	15 601	7 354	0,37%
HCL Technologies	Informationsteknologi	106 164	16 605	0,83%
Hindalco Industries	Basmaterial	99 406	5 510	0,27%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	54 849	19 341	0,96%
Housing Development Finance	Finans	109 658	40 744	2,03%
Infosys	Informationsteknologi	210 409	36 998	1,84%
Kotak Mahindra Bank	Finans	41 324	10 047	0,50%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	37 646	7 205	0,36%
Nestlé India	Konsumtion, daglig	3 654	11 015	0,55%
Reliance Industries	Energi	198 012	66 488	3,31%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	64 667	28 117	1,40%
Summa Indien			287 089	14,29%

Indonesien

Bank Central Asia	Finans	3 098 200	20 424	1,02%
Kalbe Farma Tbk PT	Hälsovård	3 880 100	5 731	0,29%
Telkom Indonesia	Kommunikationstjänster	2 557 800	7 371	0,37%
Unilever Indonesia	Konsumtion, daglig	1 718 600	5 275	0,26%
Summa Indonesien			38 800	1,93%

Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	700 100	78 355	3,90%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	4 404	3 965	0,20%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	90 000	31 012	1,54%
Baidu	Kommunikationstjänster	105 250	19 265	0,96%
China Construction Bank-H	Finans	5 534 000	38 672	1,92%
China Mengniu Dairy Co	Konsumtion, daglig	120 000	4 879	0,24%
China Merchants Bank-H	Finans	266 500	13 077	0,65%
China Overseas Land & Investment	Fastigheter	330 000	7 769	0,39%
China Resources Land	Fastigheter	122 000	5 583	0,28%
China Vanke Co-H	Fastigheter	207 000	3 001	0,15%
Contemporary Amperex Technology	Industri	19 080	6 481	0,32%
Cosco Shipping Holdings Co	Industri	301 600	4 209	0,21%
ENN Energy Holdings	Samhällsnyttigheter	32 900	4 426	0,22%
GEM Co	Basmaterial	341 800	3 507	0,17%
Kingdee International Software	Informationsteknologi	198 000	2 860	0,14%
Lenovo	Informationsteknologi	722 000	8 130	0,41%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	211 120	35 588	1,77%
NetEase	Kommunikationstjänster	114 000	23 978	1,19%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Ping An Insurance Group-H	Finans	524 500	36 038	1,79%
Shanghai Pharmaceuticals Holding-H	Hälsovård	325 900	6 971	0,35%
Sinopharm Group-H	Hälsovård	85 200	2 877	0,14%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	240 600	109 966	5,47%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	721 600	16 291	0,81%
WuXi AppTec Co	Hälsovård	34 600	2 981	0,15%
Wuxi Biologics	Hälsovård	364 000	18 839	0,94%
Xinyi Solar Holdings	Informationsteknologi	218 000	2 719	0,14%
Yadea Holdings	Konsumtion, sällanköp	162 000	3 979	0,20%
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	48 687	29 712	1,48%
ZTO Express Cayman	Industri	20 500	5 553	0,28%
Summa Kina			530 684	26,41%

Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	483 056	5 656	0,28%
MISC Bhd	Industri	399 500	6 619	0,33%
Malayan Banking	Finans	334 533	6 681	0,33%
Nestlé Malaysia	Konsumtion, daglig	27 300	8 276	0,41%
Public Bank Berhad	Finans	940 500	8 379	0,42%
Summa Malaysia			35 612	1,77%

Mexiko

America Movil S de CV	Kommunikationstjänster	1 332 600	15 610	0,78%
Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	125 790	11 335	0,56%
Fomento Economico Mexicano	Konsumtion, daglig	130 500	15 577	0,78%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Finans	173 900	15 466	0,77%
Summa Mexiko			57 988	2,89%

Peru

Credicorp	Finans	3 400	5 422	0,27%
Summa Peru			5 422	0,27%

Polen

KGHM Polska Miedz	Basmaterial	10 573	3 159	0,16%
Polski Koncern Naftowy ORLEN	Energi	36 222	6 202	0,31%
Powszechna Kasa Oszczednosci Banki Polski	Finans	66 354	6 377	0,32%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Finans	37 827	3 963	0,20%
Summa Polen			19 702	0,98%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Qatar				
Qatar Fuel QSC	Energi	161 750	8 150	0,41%
Qatar National Bank	Finans	363 029	16 611	0,83%
Summa Qatar			24 761	1,23%
Ryssland				
LUKOIL	Energi	25 800	151	0,01%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	Finans	234 870	383	0,02%
Polymetal International	Basmaterial	58 985	1 065	0,05%
Polyus	Basmaterial	2 753	137	0,01%
Summa Ryssland			1 736	0,09%

Sydafrika

Absa Group	Finans	28 241	2 711	0,14%
Anglo American Platinum	Basmaterial	5 911	2 877	0,14%
Bid Corporation	Konsumtion, daglig	27 858	6 583	0,33%
Clicks	Konsumtion, daglig	18 528	2 768	0,14%
FirstRand	Finans	215 636	8 446	0,42%
Gold Fields	Basmaterial	60 594	9 065	0,45%
Growthpoint Properties	Fastigheter	738 119	4 921	0,25%
Impala Platinum Holdings	Basmaterial	55 877	4 004	0,20%
Kumba Iron Ore	Basmaterial	10 958	2 773	0,14%
MultiChoice	Kommunikationstjänster	66 546	3 633	0,18%
Naspers	Konsumtion, daglig	12 080	23 477	1,17%
Nedbank	Finans	44 056	5 758	0,29%
Remgro	Finans	129 563	10 893	0,54%
Sanlam	Finans	89 729	2 994	0,15%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	32 198	4 153	0,21%
Standard Bank Group	Finans	55 624	5 647	0,28%
Vodacom Group	Kommunikationstjänster	158 490	10 620	0,53%
Summa Sydafrika			111 322	5,54%

Sydkorea

KB Financial Group	Finans	44 374	17 369	0,86%
Kakao	Kommunikationstjänster	13 599	5 473	0,27%
LG Chem	Basmaterial	2 596	14 194	0,71%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	12 670	13 159	0,66%
Naver	Kommunikationstjänster	6 996	10 483	0,52%
POSCO Future M Co	Basmaterial	1 103	3 192	0,16%
SK Hynix	Informationsteknologi	13 681	12 920	0,64%
SK Innovation	Energi	3 975	5 165	0,26%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	87 593	51 842	2,58%
Samsung SDI	Informationsteknologi	6 053	33 195	1,65%
Shinhan Financial Group	Finans	35 211	9 814	0,49%
Summa Sydkorea			176 806	8,80%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Taiwan				
CTBC Financial Holding	Finans	769 000	6 627	0,33%
Cathay Financial Holding Co	Finans	1 029 701	15 409	0,77%
Chailease Holding Co	Finans	562 790	39 817	1,98%
China Steel Corp	Basmaterial	565 000	5 761	0,29%
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	367 000	14 828	0,74%
Delta Electronics	Informationsteknologi	132 000	15 771	0,79%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 736 007	15 684	0,78%
Hotai Motor Co	Konsumtion, sällanköp	34 000	9 598	0,48%
Mediatek	Informationsteknologi	92 000	21 952	1,09%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	222 000	5 582	0,28%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	77 000	7 544	0,38%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	291 000	9 648	0,48%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	889 000	177 590	8,84%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	219 000	5 795	0,29%
United Microelectronics	Informationsteknologi	486 000	8 175	0,41%
Summa Taiwan			359 782	17,90%

Thailand

Advanced Info Service NVDR	Kommunikationstjänster	78 500	5 136	0,26%
Airports of Thailand NVDR	Industri	382 300	8 416	0,42%
Bangkok Dusit Medical Services NVDR	Hälsovård	436 400	3 703	0,18%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	396 100	7 569	0,38%
Central Pattana NVDR	Fastigheter	321 400	6 437	0,32%
PTT Exploration & Production NVDR	Energi	196 000	8 989	0,45%
PTT Global Chemical NVDR	Basmaterial	331 300	3 773	0,19%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	39 800	3 918	0,20%
Summa Thailand			47 941	2,39%

Tjeckien

Komerčni Banka	Finans	11 903	3 923	0,20%
Summa Tjeckien			3 923	0,20%

Ungern

MOL Hungarian Oil & Gas	Energi	36 750	3 470	0,17%
OTP Bank Nyrt	Finans	12 062	4 623	0,23%
Summa Ungern			8 093	0,40%

Fondinnehav 2023-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
MSCI China A 50 F Jul23 ⁴⁾	47 920	0	0,00%
MSCI EmgMkt Sep23 ⁵⁾	46 887	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument	1 905 756	94,83%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 905 756	94,83%	
Likvida medel	93 872	4,67%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	10 001	0,50%	
Fondförmögenhet	2 009 628	100,00%	

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 905 756	94,83%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding	4,10%
Anglo American	0,28%
Nestlé	0,96%
Unilever	1,22%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Övertåtbara värdepapper	1 905 758	1 808 244
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 905 758	1 808 244
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 905 758	1 808 244
Bankmedel och övriga likvida medel	93 870	89 069
Övriga tillgångar	10 024	1 927
Summa tillgångar	2 009 651	1 899 240
Skulder		
Övriga skulder	-23	-34
Summa skulder	-23	-34
Fondförmögenhet	2 009 628	1 899 206

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringstagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella [WM-Company] stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Världen

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 14,1 (-22,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 14,1 (-21,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 5 238,2 MSEK till 48 207,5 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 775,3 MSEK.

Fonden gick som sitt jämförelseindex. Den utländska delen av portföljen bidrog positivt, liksom att fonden hade en lägre exponering mot svenska aktier än i normalfallet. Avkastningen på utländska aktier omräknat i svenska kronor ökade då den svenska kronan försvagades.

I fondens utlandsdel gynnades avkastningen av innehaven i bland annat Microsoft och chiptillverkaren Nvidia, vars aktie steg med nästan 200 procent. Negativa bidrag kom från Wuxi Biologics och Semptra Energy. I Sverigedelen kom de största positiva bidragen från HMS Networks, Thule och Indutrade, medan Billerud, Hexatronic och Evolution bidrog negativt.

I utlandsdelen ökades exponeringen mot USA till en svag övervikt med ökad diversifiering.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel

8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosureförordningen. Fonden har fyra glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

Trots en hög inflation och penningpolitiska åtstramningar har många aktiemarknader inlett 2023 starkt. Den förväntade recessionen har ännu inte infunnit sig och efter en nedgång i samband med bankkrisen i mars återhämtade sig börserna. Många företag lyckades hålla vinsterna uppe och har kompenserat för ökade kostnader genom besparingar, prishöjningar och fyllda orderböcker som de kunnat beta av.

Stockholmsbörsen återhämtade sig efter ett svagt 2022 och steg med 11,3 procent. På USA-börserna drevs uppgången främst av tekniksektorn. Nvidias oväntat starka kvartalsrapport i maj ledde till ett rally i AI-relaterade aktier. Det stora intresset för artificiell intelligens (AI) gynnade sektorer som informations-teknologi och kommunikationstjänster. Sämre gick det för energisektorn till följd av ett fallande oljepris och för den räntekänsliga fastighetssektorn.

Den kinesiska tillväxten nådde inte upp till förväntningarna och börserna hade en

svag utveckling. Tokyobörsen stack däremot ut som en av de starkaste. Många japanska bolag har börjat se över sin kapitalstruktur och skapat utrymme för ökade utdelningar och återköp.

Utsikter

Inflationstakten har avtagit och mycket talar för att vi närmar oss ett läge då centralbankerna upphör med sina åtstramningar. Konjunkturen, och i vilken utsträckning en avmattning kommer att påverka företagens vinstutveckling, kommer att vara i fokus den närmaste tiden. Värderingarna har stigit och på kort sikt väntas en oregelbunden börsutveckling, men osäkerheten är något lägre än vid samma tidpunkt för ett år sedan.

Fondens tillgångar var vid halvårsårsskiftet jämnt fördelade mellan Sverige och utlandet. Den utländska aktieportföljen är balanserad med innehav i bolag som bedöms ha goda utsikter sett till långsiktiga trender, däribland Microsoft och Nvidia (digitalisering/AI), Nvent (elektrifiering) och Saint Gobain (grön omställning). De största svenska innehaven är Investor, Volvo och SEB.

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Världen är en aktivt förvaltd fond som placerar i svenska och utländska marknadsnoterade aktier. De utländska får som mest stå för 60 procent av fondvärdet och är koncentrerade till USA, Västeuropa och mogna marknader i Asien. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Björn Lind
förvaltare sedan
oktober 2011

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	645 952
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

14,1%

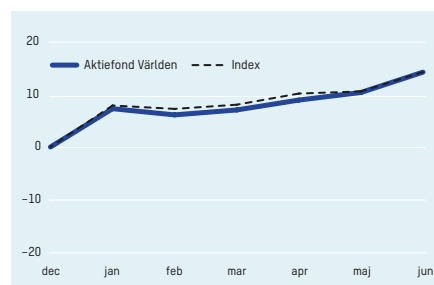
TOTAL AVGIFT

0,45%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Investor	4,9%	14,4%
Volvo	4,1%	22,4%
SEB	3,4%	-0,7%
Atlas Copco	3,1%	20,8%
AstraZeneca	3,1%	10,3%

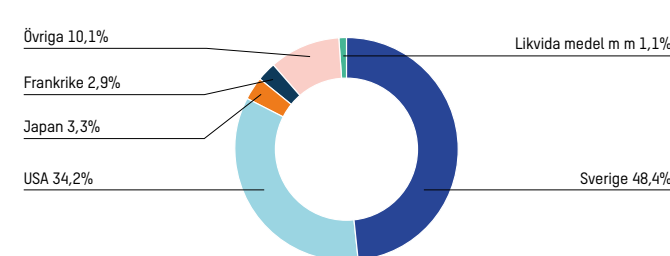
UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med 60 procent SIXRX och 40 procent MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Båda indexen inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 1,80 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men något högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND VÄRLDEN 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-30 JUNI 2023

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	48 207 520	42 969 321	54 929 981	41 075 820	39 160 835	31 486 622	33 731 585	32 024 080	29 410 514	27 898 779
Antal utestående andelar	78 935 956	80 279 605	82 696 285	84 903 911	87 429 619	90 184 348	93 034 196	95 480 803	97 897 636	100 914 794
Andelsvärde, kr	610,72	535,25	664,24	483,79	447,91	349,14	362,57	335,40	300,42	276,46
Totalavkastning, fond	14,10%	-19,42%	37,30%	8,01%	28,29%	-3,70%	8,10%	11,64%	8,67%	19,90%
Totalavkastning, jämförelseindex	14,11%	-17,19%	36,98%	9,55%	34,77%	-3,17%	10,48%	12,02%	5,97%	19,76%
Aktiv risk	1,80%	1,64%	1,49%	1,57%	1,56%	1,26%	1,25%	1,69%	1,45%	0,82%

AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	17,78	17,81	17,29	17,97	12,94
Totalrisk, jämförelseindex, %	17,43	17,50	17,15	17,87	13,3
Aktiv risk, %	1,80	1,64	1,49	1,57	1,56
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	2,68	5,18	21,78	17,71	11,15
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	9,94	8,10	14,64	10,00	10,13
Omsättningshastighet	0,86	1,12	0,81	0,80	0,78
Active share, %	65,7	63,3	54,0	47,0	52,9

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,45	0,45	0,44	0,44	0,44
Försäljnings- och lösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	40 066	52 266	34 442	21 324	22 149
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,47	33,45	48,14	38,97	47,50
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,75	2,44	2,93	2,73	2,81

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Apple	Informationsteknologi	426 589	788 378
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	318 034	376 841
ConocoPhillips	Energi	328 976	365 266
Prologis	Fastigheter	235 648	319 446
Parker Hannifin Corp	Industri	87 062	291 533

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Microsoft	Informationsteknologi	193 089	-598 225
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	449 925	-425 231
Lloyds Banking Group	Finans	60 849 301	-394 089
Deutsche Post	Industri	758 391	-361 646
TotalEnergies	Energi	462 517	-289 944

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har använt dessa i syfte att effektivisera förvaltningen och inte för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andet av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Group Holdings	Finans	51 425	8 767	0,02%
CSL	Hälsovård	52 482	104 666	0,22%
Transurban Group	Industri	847 275	86 808	0,18%
Woodside Energy Group	Energi	207 413	51 360	0,11%
Summa Australien			251 601	0,52%

Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	40 236	70 009	0,15%
Summa Danmark			70 009	0,15%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	17 281	33 438	0,07%
BNP Paribas	Finans	85 664	58 267	0,12%
Carrefour	Konsumtion, daglig	1 399 372	286 193	0,59%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	21 447	218 111	0,45%
Saint Gobain	Industri	780 200	512 384	1,06%
TotalEnergies	Energi	170 471	105 566	0,22%
Vivendi	Kommunikationstjänster	1 930 670	191 249	0,40%
Summa Frankrike			1 405 208	2,92%

Hongkong

Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	255 479	103 949	0,22%
Summa Hongkong			103 949	0,22%

Indien

Housing Development Finance	Finans	130 916	48 642	0,10%
Reliance Industries	Energi	855 999	287 426	0,60%
Summa Indien			336 068	0,70%

Japan

East Japan Railway	Industri	594 900	355 084	0,74%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	444 500	273 584	0,57%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	277 300	98 807	0,21%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	81 798	79 253	0,16%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	606 600	279 200	0,58%
Suntory Beverage & Food	Konsumtion, daglig	58 800	22 903	0,05%
Summa Japan			1 108 831	2,30%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kanada				
Bank of Montreal	Finans	12 175	11 890	0,03%
Bank of Nova Scotia	Finans	20 425	11 050	0,02%
Enbridge	Energi	202 114	81 137	0,17%
Shopify	Informationsteknologi	85 000	59 406	0,12%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	343 351	160 341	0,33%
Summa Kanada			323 824	0,67%

Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	2 299 178	257 322	0,53%
Ping An Insurance Group-H	Finans	2 321 500	159 508	0,33%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	405 000	185 105	0,38%
Wuxi Biologics	Hälsovård	1 666 000	86 225	0,18%
Summa Kina			688 160	1,43%

Mexiko

America Movil S de CV	Kommunikationstjänster	541 200	6 340	0,01%
Summa Mexiko			6 340	0,01%

Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	12 709	99 295	0,21%
ING Group	Finans	2 590 100	376 584	0,78%
Summa Nederländerna			475 879	0,99%

Schweiz

Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	104 580	191 476	0,40%
Nestlé	Konsumtion, daglig	82 871	107 656	0,22%
Roche	Hälsovård	5 872	19 389	0,04%
Summa Schweiz			318 521	0,66%

Storbritannien

AstraZeneca	Hälsovård	106 567	165 013	0,34%
Prudential	Finans	1 597 816	243 222	0,51%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	347 531	282 143	0,59%
Summa Storbritannien			690 379	1,43%

Sverige

ACQ Bure	Finans	822 000	80 885	0,17%
Addlife B	Hälsovård	906 018	110 262	0,23%
Alfa Laval	Industri	857 807	337 118	0,70%
Assa Abloy B	Industri	1 407 951	364 659	0,76%
AstraZeneca	Hälsovård	850 034	1 315 853	2,73%
Atlas Copco B	Industri	11 124 848	1 493 511	3,10%
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	326 966	299 697	0,62%
Avanza	Finans	2 208 391	484 742	1,01%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Beijer Ref	Industri	3 421 616	470 814	0,98%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 788 604	392 474	0,81%
Boliden	Basmaterial	444 256	138 408	0,29%
Bure	Finans	712 694	178 601	0,37%
Dustin	Informationsteknologi	1 343 132	40 160	0,08%
EQT	Finans	1 816 558	376 754	0,78%
Embracer	Kommunikationstjänster	904 248	24 379	0,05%
Epiroc B	Industri	6 040 793	1 052 910	2,18%
Ericsson B	Informationsteknologi	10 261 524	599 376	1,24%
Essity B	Konsumtion, daglig	1 369 716	393 245	0,82%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	8 353 616	328 798	0,68%
Getinge B	Hälsovård	1 064 466	201 131	0,42%
HMS Networks	Informationsteknologi	983 618	519 350	1,08%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 740 308	322 270	0,67%
Hexagon B	Informationsteknologi	7 863 864	1 043 928	2,17%
Hexatronic	Industri	2 582 390	207 573	0,43%
Indutrade	Industri	4 266 247	1 036 271	2,15%
Instalco	Industri	2 469 105	132 961	0,28%
Intrum	Industri	1 624 202	113 662	0,24%
Investor A	Finans	7 346 139	1 584 562	3,29%
Investor B	Finans	3 533 527	762 005	1,58%
JM	Konsumtion, sällanköp	1 118 571	160 739	0,33%
Kinnevik B	Finans	1 136 333	169 768	0,35%
Latour Investment B	Industri	2 611 338	558 304	1,16%
Medicover B	Hälsovård	1 543 341	252 645	0,52%
Nibe B	Industri	5 975 451	611 886	1,27%
Pandex B	Fastigheter	2 712 169	340 648	0,71%
SCA B	Basmaterial	4 863 174	668 443	1,39%
SEB A	Finans	13 737 793	1 636 858	3,40%
Sectra B	Hälsovård	1 615 510	292 246	0,61%
Sinch	Informationsteknologi	4 358 341	106 126	0,22%
Skanska B	Industri	2 342 875	354 126	0,74%
Storskogen	Industri	5 964 742	58 753	0,12%
Swedbank A	Finans	1 588 266	288 826	0,60%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 676 511	531 622	1,10%
Vimian ²⁾	Hälsovård	872 603	22 339	0,05%
Volvo B	Industri	8 846 430	1 972 754	4,09%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	6 041 087	258 679	0,54%
Wallenstam B	Fastigheter	9 998 720	365 153	0,76%
XACT OMXS30 ESG ¹⁾	Oklassificerad	878 201	275 009	0,57%
Summa Sverige		23 331 283		48,40%

Sydkorea

SK Hynix	Informationsteknologi	57 272	54 084	0,11%
Samsung SDI	Informationsteknologi	26 988	148 004	0,31%
Summa Sydkorea		202 088		0,42%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Taiwan				
Chailease Holding Co	Finans	3 117 027	220 529	0,46%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	1 167 564	233 237	0,48%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	168 918	184 132	0,38%
Summa Taiwan			637 898	1,32%
USA				
Accenture	Informationsteknologi	28 066	93 546	0,19%
Adobe Inc	Informationsteknologi	11 616	61 353	0,13%
Aflac	Finans	102 091	76 970	0,16%
Allstate	Finans	105 577	124 346	0,26%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	173 516	224 342	0,47%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	482 527	630 486	1,31%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	318 034	447 810	0,93%
American Express	Finans	117 000	220 146	0,46%
American Tower	Fastigheter	46 556	97 526	0,20%
Amgen	Hälsovård	37 254	89 339	0,19%
Analog Devices	Informationsteknologi	85 068	179 000	0,37%
Apple	Informationsteknologi	538 408	1 128 034	2,34%
Baker Hughes Co	Energi	17 336	5 919	0,01%
Bank of America	Finans	542 873	168 231	0,35%
Berkshire Hathaway B	Finans	173 061	637 426	1,32%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	133 310	92 083	0,19%
Broadcom	Informationsteknologi	30 679	287 443	0,60%
Carrier Global	Industri	29 686	15 939	0,03%
Cigna Group	Hälsovård	17 029	51 612	0,11%
Cisco Systems	Informationsteknologi	53 891	30 117	0,06%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	115 152	74 901	0,16%
Comcast	Kommunikationstjänster	198 679	89 166	0,19%
ConocoPhillips	Energi	328 976	368 165	0,76%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	5 924	5 784	0,01%
Deere	Industri	8 334	36 474	0,08%
Eaton	Industri	36 966	80 295	0,17%
Elevance Health	Hälsovård	25 431	122 041	0,25%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	35 065	177 625	0,37%
Exelon	Samhällsnyttigheter	17 045	7 501	0,02%
Gilead Sciences	Hälsovård	92 385	76 906	0,16%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	17 776	27 946	0,06%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	60 859	204 201	0,42%
Humana	Hälsovård	24 484	118 248	0,25%
IBM	Informationsteknologi	39 199	56 655	0,12%
JP Morgan Chase	Finans	170 675	268 120	0,56%
Johnson & Johnson	Hälsovård	168 118	300 567	0,62%
Linde	Basmaterial	109 893	452 337	0,94%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	40 784	99 425	0,21%
Marsh & McLennan	Finans	33 529	68 114	0,14%
Mastercard A	Finans	27 003	114 713	0,24%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	42 958	138 463	0,29%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	2 931	37 503	0,08%
Merck & Co	Hälsovård	143 646	179 035	0,37%
Microsoft	Informationsteknologi	344 746	1 268 070	2,63%
Morgan Stanley	Finans	140 040	129 177	0,27%
NVent Electric	Industri	606 938	338 734	0,70%
Newmont Corp	Basmaterial	13 592	6 263	0,01%
Nike	Konsumtion, sällanköp	36 715	43 769	0,09%
Nvidia	Informationsteknologi	124 327	568 071	1,18%
PNC Financial Services Group	Finans	33 275	45 268	0,09%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	83 850	231 413	0,48%
Parker Hannifin Corp	Industri	87 062	366 787	0,76%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	229 231	458 603	0,95%
Philips 66	Energi	33 051	34 050	0,07%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	261 101	427 942	0,89%
Progressive	Finans	43 891	62 754	0,13%
Prologis	Fastigheter	322 950	427 768	0,89%
Prudential Financial	Finans	26 236	25 000	0,05%
Salesforce	Informationsteknologi	20 795	47 452	0,10%
Schlumberger	Energi	263 239	139 664	0,29%
Schwab	Finans	93 254	57 092	0,12%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	173 834	273 365	0,57%
ServiceNow	Informationsteknologi	5 515	33 476	0,07%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	95 117	87 112	0,18%
Teck Resources US	Basmaterial	195 600	88 946	0,19%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	99 256	280 642	0,58%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	12 637	71 217	0,15%
Truist Financial	Finans	145 983	47 856	0,10%
Valero Energy	Energi	19 347	24 513	0,05%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	274 069	110 094	0,23%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	13 285	50 497	0,11%
Visa	Finans	253 086	649 189	1,35%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	129 816	125 187	0,26%
Waste Management	Industri	196 036	367 207	0,76%
Zoetis	Hälsovård	41 940	78 012	0,16%
Summa USA			14 731 042	30,56%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
E-Mini Russ 2000 Sep23 ⁶⁾	301 240	0	0,00%
HANG SENG IDX FUT Jul23 ⁶⁾	90 727	0	0,00%
MSCI EmgMkt Sep23 ⁶⁾	42 576	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Sep23 ⁶⁾	381 017	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep23 ⁶⁾	1 068 961	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Sep23 ⁶⁾	646 025	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep23 ⁶⁾	461 661	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument	44 681 079	92,68%	

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	44 681 079	92,68%
Likvida medel	3 474 082	7,21%
Övriga tillgångar och skulder, netto	52 358	0,11%
Fondförmögenhet	48 207 520	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	44 383 732	92,07%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	275 009	0,57%
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	22 339	0,04%
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ 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		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	1,77%
Bure Equity	0,54%
Investor	4,87%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	0,87%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Övertåtbara värdepapper	44 406 072	39 430 832
Fondandelar	275 009	147 121
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	44 681 081	39 577 953
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	44 681 081	39 577 953
Bankmedel och övriga likvida medel	3 474 081	3 351 302
Övriga tillgångar	56 632	429 838
Summa tillgångar	48 211 794	43 359 093
Skulder		
Övriga skulder	-4 274	-389 771
Summa skulder	-4 274	-389 771
Fondförmögenhet	48 207 520	42 969 321

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringstagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Balansfond

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 7,3 [-17,5] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 8,2 [-16,4] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 454,1 MSEK till 24 511,1 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 247,9 MSEK.

Fonden hade inledningsvis en undervikt i aktier, men andelen utökades under perioden till 60 procent. Fonden har haft en undervikt i svenska aktier.

Fonden gick sämre än sitt jämförelseindex. Den utländska aktieportföljen bidrog positivt, liksom att fonden hade en lägre exponering mot svenska aktier än normalt. Avkastningen på utländska aktier omräknat i svenska kronor ökade då den svenska kronan försvagades.

I den utländska portföljen gynnades avkastningen av innehaven i bland annat Microsoft och chiptillverkaren Nvidia, vars aktie steg med nästan 200 procent. Negativa bidrag kom från Wuxi Biologics och Sempra Energy. I Sverigedelen bidrog HMS Networks, Thule och Indutrade positivt, medan Billerud, Hexatronic och Evolution gav negativa bidrag.

Den räntebärande portföljen bidrog positivt i både absoluta och relativa termer, främst tack vare det höga ränteläget. Det stora innehavet företagsobligationer gynnade också avkastningen tack vare generösa kreditspreadar. Durationen neutraliserades

des under perioden mot bakgrund av att räntetoppen bedöms vara nära i tiden.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosureförordningen. Fonden har fem globler (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

Trots en hög inflation och penningpolitiska åtstramningar inledde många aktie-marknader året starkt. Riksbanken höjde styrräntan vid samtliga möten för att stävja inflationen och stärka kronan. Den förväntade recessionen infann sig dock inte och många företag har lyckats kompensera för ökade kostnader och hållit vinsterna uppe.

Stockholmsbörsen återhämtade sig efter ett svagt 2022 och steg med 11,3 procent. På USA-börserna drevs uppgången främst av tekniksektorn och en oväntat stark kvartalsrapport från Nvidia ledde till ett rally i AI-relaterade aktier. Sektorer som informationsteknologi och kommunikationstjänster gynnades. Sämre gick det för energisektorn och den räntekänsliga fastighetssektorn.

Den kinesiska tillväxten nådde inte upp till förväntningarna och börsen hade en

svag utveckling. Tokyobörsen stack däremot ut som en av de starkaste. Många japanska bolag har börjat se över sin kapitalstruktur och skapat utrymme för ökade utdelningar och återköp.

Utsikter

Inflationstakten har avtagit och mycket talar för att vi närmar oss slutet på centralbankernas åtstramningar. I närtid kommer konjunkturen och företagens vinstutveckling att vara i fokus. Aktiemarknaden har dock en tendens att blicka längre framåt och mycket talar för att tillväxt och företagsvinster kan vända uppåt 2024. Andelen aktier bibehålls därför på cirka 60 procent.

De största svenska innehaven är Investor, Volvo och SEB. Den utländska portföljen är balanserad med innehav som bedöms gynnas av långsiktiga trender, såsom Microsoft och Nvidia (digitalisering/AI), Nvent (elektrifiering) och Saint Gobain (grön omställning).

Fondens räntedel hade vid halvårsskiftet en något längre duration än index, liksom en övertikt i företags- och bostadsobligationer och en försiktig inställning till fastighetsobligationer.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltt blandfond som placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. För att balansera börsens svängningar får högst 75 procent av fondvärdet vara placerat i aktier. De utländska aktierna får som mest uppgå till 30 procent. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Björn Lind
förvaltare sedan
augusti 2011

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	610 121
Avgift i premiepension	0,13%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 117 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

7,3%

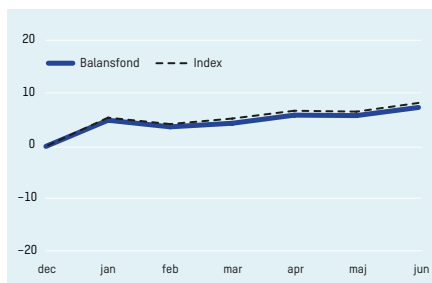
TOTAL AVGIFT

0,42%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Investor	3,8%	14,4%
Volvo	3,3%	22,4%
SEB	2,8%	-0,7%
Atlas Copco	2,5%	20,8%
AstraZeneca	2,1%	10,3%

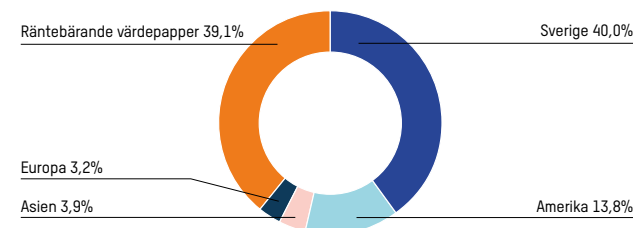
UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med 40 procent Handelsbanken Markets Combined Sweden All Bonds, 40 procent SIXRX och 20 procent MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Samtliga index inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 1,14 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men något högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I BALANSFOND 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-30 JUNI 2023

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	24 511 060	24 056 914	29 242 734	23 820 126	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843	19 884 636
Antal utestående andelar	67 404 074	71 005 043	72 890 154	72 697 253	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270	88 581 196
Andelsvärde, kr	363,64	338,81	401,19	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48
Totalavkastning, fond	7,33%	-15,55%	22,44%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%
Totalavkastning, jämförelseindex	8,18%	-13,82%	20,79%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%
Aktiv risk	1,14%	1,12%	1,21%	1,26%	0,98%	0,74%	0,76%	1,02%	0,92%	0,65%

AMF Balansfond org. nr. 504400-5071**Nyckeltal**

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	12,29	12,30	11,39	11,58	7,79
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,96	11,85	10,55	10,84	7,96
Aktiv risk, %	1,14	1,12	1,21	1,26	0,98
Duration, år (räntebärande del)	3,80	3,48	3,75	4,04	3,88
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,54	1,69	13,92	11,29	7,04
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	5,47	4,66	9,36	6,7	6,61
Omsättningshastighet	1,11	1,27	1,16	1,35	1,42
Hävstång, max, %	15,3	14,0	11,6	17,8	15,0
Hävstång, min, %	10,1	4,0	6,2	10,2	6,4
Hävstång, medel, %	12,7	10,7	9,4	14,7	10,9

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,42	0,42	0,42	0,41	0,41
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	10 595	13 835	11 018	7 370	8 042
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾

	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,11	34,75	45,00	39,43	44,57
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,69	2,46	2,81	2,69	2,74

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp aktier	Bransch	Antal	TSEK
Apple	Informationsteknologi	95 493	177 348
Swedbank A	Finans	659 420	114 747
EQT	Finans	373 000	93 834
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	71 183	84 823
ConocoPhillips	Energi	73 945	82 182

Största nettoförsäljningar aktier

Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	197 393	-185 527
Microsoft	Informationsteknologi	45 291	-139 227
Essity B	Konsumtion, daglig	362 744	-108 750
Lloyds Banking Group	Finans	13 890 907	-89 951
Deutsche Post	Industri	173 109	-82 092

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Per 2023-06-30 var den utestående volymen 960 000 000 kr. Samtliga repor var utställda i svenska kronor mot en och samma motpart i Sverige, Danske Bank. Fonden har under året även utnyttjat sin möjlighet att använda ränteterminer. Dessa har använts för att förändra ränterisken. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Australien				
Australia & New Zealand Group Holdings	Finans	11 552	1 969	0,01%
CSL	Hälsovård	11 764	23 461	0,10%
Transurban Group	Industri	193 504	19 826	0,08%
Woodside Energy Group	Energi	46 458	11 504	0,05%
Summa Australien			56 760	0,23%

Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	9 040	15 729	0,06%
Summa Danmark			15 729	0,06%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	3 897	7 541	0,03%
BNP Paribas	Finans	19 541	13 291	0,05%
Carrefour	Konsumtion, daglig	314 539	64 328	0,26%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	4 823	49 049	0,20%
Saint Gobain	Industri	175 367	115 170	0,47%
TotalEnergies	Energi	38 317	23 728	0,10%
Vivendi	Kommunikationstjänster	441 299	43 714	0,18%
Summa Frankrike			316 821	1,29%

Hongkong

Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	57 885	23 552	0,10%
Summa Hongkong			23 552	0,10%

Indien

Housing Development Finance	Finans	29 886	11 104	0,05%
Reliance Industries	Energi	190 591	63 996	0,26%
Summa Indien			75 101	0,31%

Japan

East Japan Railway	Industri	129 300	77 177	0,32%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	97 900	60 256	0,25%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	67 800	24 158	0,10%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	18 674	18 093	0,07%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	136 300	62 735	0,26%
Suntory Beverage & Food	Konsumtion, daglig	17 400	6 777	0,03%
Summa Japan			249 196	1,02%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Kanada				
Bank of Montreal	Finans	2 735	2 671	0,01%
Bank of Nova Scotia	Finans	4 588	2 482	0,01%
Enbridge	Energi	46 047	18 485	0,08%
Shopify	Informationsteknologi	20 000	13 978	0,06%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	78 225	36 530	0,15%
Summa Kanada			74 146	0,30%

Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	509 214	56 991	0,23%
Ping An Insurance Group-H	Finans	522 000	35 866	0,15%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	93 704	42 827	0,18%
Wuxi Biologics	Hälsovård	380 500	19 693	0,08%
Summa Kina			155 377	0,63%

Mexiko

America Movil S de CV	Kommunikationstjänster	121 500	1 423	0,01%
Summa Mexiko			1 423	0,01%

Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	2 857	22 322	0,09%
ING Group	Finans	582 545	84 698	0,35%
Summa Nederländerna			107 020	0,44%

Schweiz

Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	23 518	43 059	0,18%
Nestlé	Konsumtion, daglig	18 739	24 343	0,10%
Roche	Hälsovård	1 320	4 359	0,02%
Summa Schweiz			71 761	0,29%

Storbritannien

AstraZeneca	Hälsovård	24 588	38 073	0,16%
Prudential	Finans	359 312	54 695	0,22%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	78 115	63 418	0,26%
Summa Storbritannien			156 186	0,64%

Sverige

ACQ Bure	Finans	343 000	33 751	0,14%
Addlife B	Hälsovård	372 091	45 283	0,19%
Alfa Laval	Industri	339 777	133 532	0,55%
Assa Abloy B	Industri	554 430	143 597	0,59%
AstraZeneca	Hälsovård	310 930	481 320	1,96%
Atlas Copco B	Industri	4 486 225	602 276	2,46%
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	130 190	119 332	0,49%
Avanza	Finans	894 507	196 344	0,80%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Beijer Ref	Industri	1 416 989	194 978	0,80%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	2 000 113	163 929	0,67%
Boliden	Basmaterial	187 467	58 405	0,24%
Bure	Finans	295 261	73 992	0,30%
Dustin	Informationsteknologi	563 337	16 844	0,07%
EQT	Finans	751 785	155 920	0,64%
Embracer	Kommunikationstjänster	375 079	10 112	0,04%
Epiroc B	Industri	2 397 978	417 968	1,71%
Ericsson B	Informationsteknologi	4 178 194	244 048	1,00%
Essity B	Konsumtion, daglig	506 546	145 429	0,59%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	3 455 381	136 004	0,56%
Getinge B	Hälsovård	422 916	79 910	0,33%
HMS Networks	Informationsteknologi	399 948	211 173	0,86%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	689 793	127 736	0,52%
Hexagon B	Informationsteknologi	3 198 505	424 602	1,73%
Hexatronic	Industri	1 010 916	81 257	0,33%
Indutrade	Industri	1 783 305	433 165	1,77%
Instalco	Industri	1 035 354	55 754	0,23%
Intrum	Industri	662 022	46 328	0,19%
Investor A	Finans	3 359 266	724 594	2,96%
Investor B	Finans	973 555	209 947	0,86%
JM	Konsumtion, sällanköp	471 250	67 719	0,28%
Kinnevik B	Finans	512 357	76 546	0,31%
Latour Investment B	Industri	1 085 408	232 060	0,95%
Medicover B	Hälsovård	638 581	104 536	0,43%
Nibe B	Industri	2 431 087	248 943	1,02%
Pandex B	Fastigheter	1 136 633	142 761	0,58%
SCA B	Basmaterial	2 003 827	275 426	1,12%
SEB A	Finans	5 724 827	682 113	2,78%
Sectra B	Hälsovård	665 995	120 478	0,49%
Sinch	Informationsteknologi	1 884 450	45 886	0,19%
Skanska B	Industri	1 182 156	178 683	0,73%
Storskogen	Industri	2 416 616	23 804	0,10%
Swedbank A	Finans	659 420	119 916	0,49%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	706 544	224 045	0,91%
Vimian ²⁾	Hälsovård	188 610	4 828	0,02%
Volvo B	Industri	3 623 997	808 151	3,30%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	2 500 390	107 067	0,44%
Wallenstam B	Fastigheter	4 163 898	152 066	0,62%
XACT OMXS30 ESG ¹⁾	Oklassificerad	1 368 474	428 538	1,75%
Summa Sverige			9 811 097	40,03%
Sydkorea				
SK Hynix	Informationsteknologi	12 387	11 698	0,05%
Samsung SDI	Informationsteknologi	6 282	34 451	0,14%
Summa Sydkorea			46 148	0,19%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Taiwan				
Chailease Holding Co	Finans	677 111	47 905	0,20%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	260 112	51 961	0,21%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	37 541	40 922	0,17%
Summa Taiwan			140 789	0,57%
USA				
Accenture	Informationsteknologi	6 308	21 025	0,09%
Adobe Inc	Informationsteknologi	2 611	13 791	0,06%
Aflac	Finans	23 307	17 572	0,07%
Allstate	Finans	22 632	26 655	0,11%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	41 825	54 076	0,22%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	105 635	138 026	0,56%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	71 183	100 230	0,41%
American Express	Finans	26 439	49 747	0,20%
American Tower	Fastigheter	10 628	22 264	0,09%
Amgen	Hälsovård	7 817	18 746	0,08%
Analog Devices	Informationsteknologi	19 121	40 234	0,16%
Apple	Informationsteknologi	121 019	253 550	1,03%
Baker Hughes Co	Energi	3 894	1 330	0,01%
Bank of America	Finans	121 922	37 782	0,15%
Berkshire Hathaway B	Finans	38 899	143 274	0,59%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	30 433	21 021	0,09%
Broadcom	Informationsteknologi	6 908	64 724	0,26%
Carrier Global	Industri	6 662	3 577	0,02%
Cigna Group	Hälsovård	4 070	12 336	0,05%
Cisco Systems	Informationsteknologi	12 113	6 769	0,03%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	25 873	16 829	0,07%
Comcast	Kommunikationstjänster	44 589	20 011	0,08%
ConocoPhillips	Energi	73 945	82 754	0,34%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	1 331	1 300	0,01%
Deere	Industri	1 873	8 197	0,03%
Eaton	Industri	8 309	18 048	0,07%
Elevance Health	Hälsovård	5 805	27 858	0,11%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	7 882	39 927	0,16%
Exelon	Samhällsnyttigheter	3 829	1 685	0,01%
Gilead Sciences	Hälsovård	20 741	17 266	0,07%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	4 060	6 383	0,03%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	13 679	45 897	0,19%
Humana	Hälsovård	5 575	26 925	0,11%
IBM	Informationsteknologi	8 949	12 934	0,05%
JP Morgan Chase	Finans	38 455	60 411	0,25%
Johnson & Johnson	Hälsovård	38 100	68 116	0,28%
Linde	Basmaterial	24 701	101 673	0,42%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	9 315	22 709	0,09%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Marsh & McLennan	Finans	7 653	15 547	0,06%
Mastercard A	Finans	6 070	25 786	0,11%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	9 656	31 123	0,13%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	659	8 432	0,03%
Merck & Co	Hälsovård	32 288	40 243	0,16%
Microsoft	Informationsteknologi	77 489	285 026	1,16%
Morgan Stanley	Finans	32 001	29 519	0,12%
NVent Electric	Industri	137 547	76 765	0,31%
Newmont Corp	Basmaterial	3 053	1 407	0,01%
Nike	Konsumtion, sällanköp	8 250	9 835	0,04%
Nvidia	Informationsteknologi	27 950	127 708	0,52%
PNC Financial Services Group	Finans	7 508	10 214	0,04%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	18 841	51 998	0,21%
Parker Hannifin Corp	Industri	19 569	82 443	0,34%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	51 525	103 082	0,42%
Philips 66	Energi	7 429	7 654	0,03%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	58 494	95 871	0,39%
Progressive	Finans	10 020	14 326	0,06%
Prologis	Fastigheter	72 590	96 150	0,39%
Prudential Financial	Finans	5 897	5 619	0,02%
Salesforce	Informationsteknologi	4 674	10 666	0,04%
Schlumberger	Energi	59 169	31 393	0,13%
Schwab	Finans	21 296	13 038	0,05%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	39 758	62 522	0,26%
ServiceNow	Informationsteknologi	1 240	7 527	0,03%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	21 714	19 887	0,08%
Teck Resources US	Basmaterial	45 600	20 736	0,09%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	22 307	63 072	0,26%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	2 840	16 005	0,07%
Truist Financial	Finans	32 813	10 757	0,04%
Valero Energy	Energi	4 349	5 510	0,02%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	59 223	23 790	0,10%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	3 033	11 529	0,05%
Visa	Finans	56 887	145 920	0,60%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	29 160	28 120	0,12%
Waste Management	Industri	44 063	82 537	0,34%
Zoetis	Hälsovård	9 574	17 809	0,07%
Summa USA			3 315 217	13,53%
Standardiserade derivat				
	Underliggande exponering, TSEK		Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
HANG SENG IDX FUT Jul23 ⁶⁾	90 727		0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Sep23 ⁶⁾	112 043		0	0,00%
TOPIX INDEX FUTR Sep23 ⁶⁾	104 301		0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			14 616 325	59,63%

Obligationer och räntelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	239 250	197 616	0,81%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	81 000	52 295	0,21%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	342 525	311 270	1,27%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	254 000	225 763	0,92%
Statsobligation 1% 20261112 1059	350 580	327 919	1,34%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	45 670	27 581	0,11%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	92 000	85 531	0,35%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	241 230	235 110	0,96%
Statsobligation 2.50% 20250512 1058	653 000	641 827	2,62%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	196 290	217 652	0,89%
Summa svenska staten	2 495 545	2 322 562	9,48%
Säkerställda obligationer			
Landshypotek Bank 0.138% 20240520	100 000	96 540	0,39%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	55 000	46 103	0,19%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	154 000	136 735	0,56%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518	398 200	374 698	1,53%
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	483 500	452 469	1,85%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	334 000	298 593	1,22%
SCBC 0.25% 20270609 148	88 000	76 343	0,31%
SCBC 0.75% 20320609 153	20 000	15 111	0,06%
SCBC 1% 20240612 145	200 000	194 328	0,79%
SCBC 1% 20300612 151	86 000	70 563	0,29%
SCBC 2% 20260617 147	274 000	258 834	1,06%
SEB 0.5% 20261216 581	300 000	266 631	1,09%
SEB 1% 20231220 576	150 000	147 945	0,60%
SEB 1% 20241218 579	274 000	262 125	1,07%
SEB 1% 20251217 580	320 000	297 360	1,21%
SEB 1% 20291219 584	140 000	116 329	0,48%
Stadshypotek 2% 20280901 1594	205 000	186 614	0,76%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	222 000	199 722	0,82%
Swedbank Hypotek 1% 231220 193	150 000	147 944	0,60%
Summa säkerställda obligationer	3 953 700	3 644 986	14,87%
Övriga emittenter			
Atrium Ljungberg FRN 20250428	106 000	103 610	0,42%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	142 304	0,58%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	106 000	99 820	0,41%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	58 339	0,24%
Billerud Korsnäs FC 20240419 ⁶⁾	150 000	144 094	0,59%
Bluestep Bank FRN 20240408	46 000	45 680	0,19%
Boliden FRN 20250922	72 000	73 063	0,30%
Boliden FRN 20270301	110 000	112 140	0,46%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	84 000	78 401	0,32%
Castellum FC 20230911 ⁶⁾	130 000	128 872	0,53%
Castellum FRN 20240910	76 000	74 579	0,30%

Obligationer och räntelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Castellum FRN 20250819	48 000	46 577	0,19%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	30 000	29 171	0,12%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	94 900	0,39%
Electrolux FRN 20251208	90 000	91 096	0,37%
Fastpartner FRN 20270202	48 000	40 794	0,17%
Hexagon 1.125% 20241126	46 000	43 572	0,18%
Hexagon FC 20230724 ⁶⁾	160 000	159 637	0,65%
Hexagon FRN 20241126	192 000	191 887	0,78%
Hexagon FRN 20250917	152 000	152 889	0,62%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	66 000	65 167	0,27%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	68 896	0,28%
Islandsbanki FRN 20241118	100 000	100 829	0,41%
Jyskebank FRN 20270202	94 000	94 372	0,39%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	92 240	0,38%
Landsbankinn HF FRN 20240119	140 000	138 051	0,56%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	199 328	0,81%
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	99 598	0,41%
Nordax Bank FRN 20231212	16 000	15 937	0,07%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	103 000	92 306	0,38%
SBAB Bank 4.425% 20280203	156 000	152 150	0,62%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	137 774	0,56%
SBAB Bank FRN 20250902	124 000	123 595	0,50%
SCA FRN 20280621	86 000	84 214	0,34%
SEB FRN 20260515	164 000	163 966	0,67%
SEB FRN 20260901	100 000	99 501	0,41%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	163 761	0,67%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	82 627	0,34%
Scania FRN 20260225	130 000	131 407	0,54%
Sparbanken Syd FRN 20240916	114 000	113 701	0,46%
Sveaskog 4.147% 20251013	42 000	41 487	0,17%
Svensk FastighetsFinansiering 5.536% 20250303	98 000	96 570	0,39%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20240221	74 000	73 349	0,30%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	44 904	0,18%
Summa övriga emittenter	4 467 000	4 387 151	17,90%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Sep 23 ⁶⁾	1 138 151	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 23 ⁶⁾	660 607	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 23 ⁶⁾	43 408	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 23 ⁶⁾	987 690	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 23 ⁶⁾	248 206	0	0,00%
Summa obligationer och räntelaterade instrument		10 354 700	42,25%

Obligationer och räntelaterade instrument	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	24 971 025	101,88%
Likvida medel	388 008	1,58%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-847 973	-3,46%
Fondförmögenhet	24 511 060	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	24 105 056	98,34%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	428 538	1,75%
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	4 828	0,02%
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ 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		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument	432 603	1,77%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	0,78%
Atrium Ljungberg	1,41%
Banco Santander	1,01%
Billerud	1,26%
Boliden	0,99%
Bure Equity	0,44%
Castellum	1,40%
Electrolux	0,76%
Hexagon	3,97%
Investment Aktiebolaget Latour	1,23%
Investor	3,81%
Länsförsäkringar	3,49%
Nordea Bank	3,06%
SFF Holding	0,88%
Skandinaviska Enskilda Banken	8,31%
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	1,47%
Swedbank	1,91%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	0,38%
Triona	0,30%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Överlåtbara värdepapper	24 109 885	23 582 223
Penningmarknadsinstrument	432 603	0
Fondandelar	428 538	300 558
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	24 971 025	23 882 781
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	24 971 025	23 882 781
Bankmedel och övriga likvida medel	388 008	1 045 048
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	51 653	45 556
Övriga tillgångar	17 563	84 505
Summa tillgångar	25 428 249	25 057 889
Skulder		
Övriga skulder	-917 190	-1 000 976
Summa skulder	-917 190	-1 000 976
Fondförmögenhet	24 511 060	24 056 914

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagets Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Företagsobligationsfond

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 3,2 [-3,9] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,3 [-0,3] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 108,2 MSEK till 919,4 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 80,8 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på de bedömningar förvaltarna gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Efterfrågan på risktillgångar var hög och fonden uppvisade god avkastning i såväl absoluta som relativa termer. De höga räntenivåerna gav en bra absolut-avkastning. Avkastningen fick också stöd av de generösa kreditspreadarna som långsamt rörde sig mot ett snävare intervall.

Fonden strävar efter att öka andelen gröna obligationer och obligationer utgivna av bolag med bra hållbarhetsbetyg (ESG).

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond

(ljusgrön fond) enligt disclosureförordningen. Fonden har fem glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

De svenska långräntorna var relativt stabila under halvåret. De steg inledningsvis men föll tillbaka i samband med bankkrisen i mars. Efter resolut ingripande av centralbanker och myndigheter dämpades oron och marknadsräntorna letade sig långsamt uppåt till de tidigare höga nivåerna.

Centralbankerna fortsatte med sina åtstramningar för att bekämpa den envisa inflationen, om än i mildare takt. I slutet av perioden inkom data som pekade på en dämpad inflationstakt.

Den svenska ekonomin visade sig mer motståndskraftig än väntat. Många företag lyckades hålla vinsterna uppe och arbetsmarknaden var relativt stabil. De rätekänsliga fastighetsbolagen skapade dock fortsatt oro och några stora aktörer fick se sina kreditbetyg sänkas.

Riksbanken höjde styrräntan vid samtliga möten under perioden med sammanlagt 1,25 procentenheter. Den svenska inflationen överraskade marginellt på uppsidan vilket fick Riksbanken att justera upp prognosen för styrräntan och signalera för minst en till höjning under hösten.

Utsikter

Det mesta pekar på att toppen på inflationen bör vara nådd och de högre räntorna väntas få effekt, med svagare efterfrågan och försämrad konjunktur. Fondens förvaltare bedömer att Riksbanken närmar sig toppen av räntehöjningsbanan, men en fortsatt försvagning av kronan kan leda till att de tvingas höja mer än prognosticerat.

Fondens förväntade avkastning är god, tack vare höga marknadsräntor och vidgade kreditspreadar, och fonden är ett bra alternativ för den som vill diversifiera sitt sparande.

Fonden investerar i stabila företag med hög kreditvärdighet och kommer att vara fortsatt underviktad i fastighetsobligationer.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i svenska värdepapper och finansiella instrument från företag med hög kreditvärdighet med en genomsnittlig bindningstid upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
augusti 2018



Charlotte Sillén
förvaltare sedan
november 2021

RISKINDIKATOR

Lägre risk Högre risk

1 2 3 4 5 6 7

FAKTA

Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

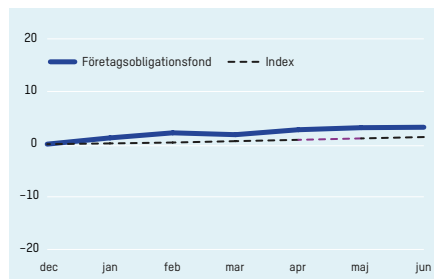
AVKASTNING PERIODEN

3,2%

TOTAL AVGIFT

0,10%

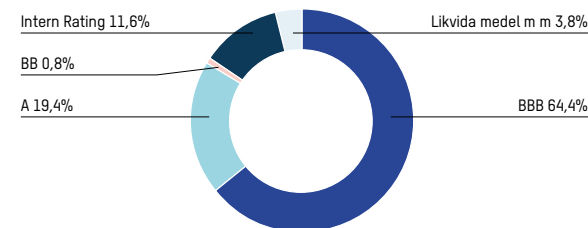
UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statsskuldväxlar. Då fonden har en genomsnittlig räntebindningstid på högst ett år och kan ses som ett komplement till ett bank-sparande återspeglar fondens jämförelseindex den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,10.

EXPONERINGAR I FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 30 JUNI 2023



UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018-30 JUNI 2023

Fonden startade 2018-09-29 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	919 411	811 250	930 571	700 119	641 811	536 478	500 000
Antal utestående andelar	8 979 891	8 176 779	9 063 819	6 882 251	6 371 761	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	102,39	99,21	102,67	101,73	100,73	99,14	100,00
Totalavkastning, fond	3,21%	-3,37%	0,92%	0,99%	1,60%	-0,86%	
Totalavkastning, jämförelseindex	1,35%	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,30%	
Aktiv risk	2,10%	1,77%	2,72%	2,70%	-	-	

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal	230630	221231	211231	201231	191231
Risk och avkastning					
Totalrisk, %	2,25	1,80	2,72	2,70	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,40	0,20	0,03	0,06	-
Aktiv risk, %	2,10	1,77	2,72	2,70	-
Duration, dagar	187	232	298	210	165
Spreadexponering, %	4,69	7,18	2,99	3,22	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,41	-1,25	0,96	1,30	-
Genomsnittlig årsavkastning, fr. start, %	0,49	-	-	-	-
Omsättningshastighet	0,21	0,21	0,54	0,41	0,62
Hävstång, max, %	0	0	0	0	0
Hävstång, min, %	0	0	0	0	0
Hävstång, medel, %	0	0	0	0	0
Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,11	9,80	10,04	9,94	10,08
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,64	0,65	0,65	0,65

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepappersslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Övriga emittenter			
Akelius Residential FRN 20231003	18 000	17 972	1,96%
Atrium Ljungberg 1.122% 20250401	26 000	23 710	2,58%
Atrium Ljungberg FRN 20240402	6 000	5 982	0,65%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	40 000	37 668	4,10%
Bank Norwegian FRN 20250318	24 000	23 335	2,54%
Billerd Korsnäs FC 20231017 ⁶⁾	50 000	49 363	5,37%
Bluestep Bank FRN 20240408	4 000	3 972	0,43%
Boliden FRN 20250922	6 000	6 089	0,66%
Boliden FRN 20280301	10 000	10 239	1,11%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	36 000	33 600	3,66%
Castellum FRN 20240910	34 000	33 364	3,63%
Castellum FRN 20241002	21 000	20 658	2,25%
Catena FC 20230817 ⁶⁾	30 000	29 837	3,25%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	10 000	9 724	1,06%
Electrolux FRN 20251208	8 000	8 097	0,88%
Fabege FRN 20260202	34 000	32 383	3,52%
Fastighets Balder 1.394% 20250408	20 000	17 847	1,94%
Fastpartner FRN 20270202	8 000	6 799	0,74%
Heba Fastighet 0.965% 20260302	24 000	20 387	2,22%
Heba Fastighet FRN 20240301	14 000	13 782	1,50%
Hexagon 1.125% 20241126	20 000	18 944	2,06%
Hexagon FRN 20241126	22 000	21 987	2,39%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	30 000	29 621	3,22%
Husqvarna FRN 20271123	26 000	26 693	2,90%
Investment Latour FRN 20270616	20 000	19 685	2,14%
Jyskebank FRN 20270202	14 000	14 055	1,53%
Landsbankinn HF FRN 20231019	20 000	19 901	2,17%
Landsbankinn HF FRN 20240119	20 000	19 722	2,15%
Länsförsäkringar Bank 1.245% 20310225	16 000	14 232	1,55%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	10 000	9 966	1,08%
SBAB Bank FRN 20240620	24 000	23 976	2,61%
SBAB Bank FRN 20250902	10 000	9 967	1,08%
SCA FRN 20280621	30 000	29 377	3,20%
SEB FRN 20260901	45 000	44 775	4,87%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	34 000	33 847	3,68%
Scania 0.75% 2020250120	23 000	21 570	2,35%
Sparbanken Skåne FRN 20260214	28 000	27 904	3,04%
Sparbanken Syd FRN 20240916	8 000	7 979	0,87%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20230901	24 000	23 946	2,61%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	22 000	20 581	2,24%
Wilhem 0.872% 20260504	20 000	17 859	1,94%
Wilhem FRN 20250910	20 000	19 778	2,15%
Summa övriga emittenter	909 000	881 176	95,84%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		881 176	95,84%
Likvida medel		34 648	3,77%
Övriga tillgångar och skulder, netto		3 587	0,39%
Fondförmögenhet		919 411	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

⁵⁾ 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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	7,33%
Boliden	1,78%
Castellum	5,88%
Heba Fastigheter	3,72%
Hexagon	4,45%
Länsförsäkringar	2,63%
SFF Holding	4,84%
Wilhem	4,09%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Överlåtbara värdepapper	801 977	791 091
Penningmarknadsinstrument	79 200	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	881 176	791 091
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	881 176	791 091
Bankmedel och övriga likvida medel	34 648	16 693
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 425	3 133
Övriga tillgångar	778	531
Summa tillgångar	920 027	811 448
Skulder		
Övriga skulder	-616	-198
Summa skulder	-616	-198
Fondförmögenhet	919 411	811 250

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Räntefond Kort

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,3 [-1,2] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,3 [-0,3] procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 811,3 MSEK till 6 625,9 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 902,1 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på förvaltarnas bedömningar av ränteutvecklingen och låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar. Fonden innehåller obligationer med kreditbetyget AAA (hög likviditet och mycket hög kreditvärdighet) och spridda löptider.

Avkastningen gynnades av det höga ränteläget, samt av höga kredit- och bostadsspreadar. Fonden hade en övervikt i bostadsobligationer och kommunobligationer. Durationen var längre än jämförelseindex vilket gav ett negativt bidrag då de korta räntorna steg under perioden.

Fondens förvaltare investerade i en grön obligation utgiven av African Development Bank och förlängde ett flertal bostadsobligationer från bland annat Landshypotek, Nykredit och Skandiabanken för att ta del av de högre kreditpremierna.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosurefördningen. Fonden har tre glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

Centralbankerna fortsatte med sina åtstramningar för att bekämpa den envisa inflationen, om än i mildare takt. Den svenska ekonomin visade sig mer motståndskraftig än väntat. Många företag lyckades hålla vinsterna uppe och arbetsmarknaden var relativt stabil.

Riksbanken höjde styrräntan under perioden med sammanlagt 1,25 procentenheter. Den svenska inflationen överraskade marginellt på uppsidan vilket fick Riksbanken att justera upp prognosen för styrräntan och signalera minst en till höjning under hösten. Riksbanken meddelade också att de kommer att påskynda försäljningen av statsobligationer för att stärka den svaga kronan.

De korta räntorna steg och handlades i slutet av halvåret högre än de långa, vilket indikerar att marknaden förväntar sig en kommande recession.

Utsikter

Det mesta pekar på att toppen på inflationen bör vara nådd och de högre räntorna väntas få effekt, med svagare efterfrågan och försämrad konjunktur. Fondens förvaltare bedömer att Riksbanken närmar sig toppen av räntehöjningsbanan, men en fortsatt försvagning av kronan kan leda till att de tvingas höja styrräntan mer än prognosticerat.

Kredit- och bostadsspreadarna är fortsatt höga vilket innebär goda möjligheter till bra avkastning i en kort räntefond. Fonden bibehåller övervikten i bostads- och kommunobligationer och durationen var vid halvårsskiftet längre än jämförelseindex.

Förvaltarna investerar gärna i gröna obligationer eller obligationer från emittent med gediget hållbarhetsarbete. Risken för högre räntor finns fortfarande kvar varför huvuddelen av fondens tillgångar är investerade i instrument med rörlig ränta, FRN.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärda företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
december 2013



Charlotte Sillén
förvaltare sedan
november 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	305 185
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder.
Hållbarhetsbetyg per 230630 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5).

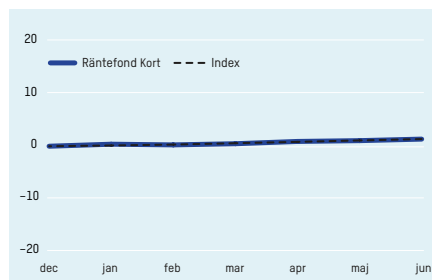
AVKASTNING PERIODEN

1,3%

0,10%

TOTAL AVGIFT

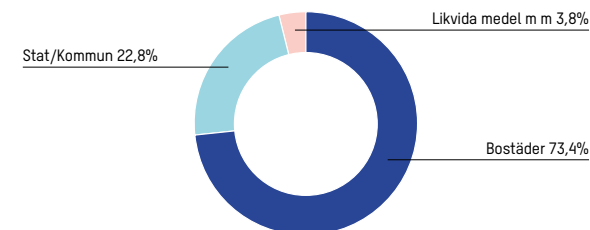
UTVECKLING 31 DEC 2022–30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statsskuldväxlar. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 0,53 procent, vilket är betydligt högre än de senaste åren, och även betydligt högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014–30 JUNI 2023

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	6 625 858	7 437 110	6 399 009	5 582 147	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550	6 815 447
Antal utestående andelar	58 938 555	67 043 448	57 404 255	50 044 714	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018	60 413 331
Andelsvärde, kr	112,42	110,93	111,47	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81
Totalavkastning, fond	1,34%	-0,48%	-0,06%	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,35%	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%
Aktiv risk	0,53%	0,44%	0,22%	0,22%	0,11%	0,10%	0,10%	0,27%	0,30%	0,14%

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	0,73	0,53	0,22	0,24	0,12
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,40	0,20	0,03	0,06	0,05
Aktiv risk, %	0,53	0,44	0,22	0,22	0,11
Duration, dagar	180	168	289	311	246
Spreadexponering, %	1,61	1,13	0,88	0,65	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,41	-0,27	0,10	-0,01	-0,38
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0,09	-0,21	-0,18	-0,15	-0,28
Omsättningshastighet	0,55	0,87	0,67	0,76	0,67
Hävstång, max, %	8,1	10,9	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	2,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	6,0	6,8	0,0	0,0	0,0

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,09	9,92	10,00	10,01	9,99
vid ett månadsparande av 100 kr/mån	0,66	0,65	0,65	0,65	0,65

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadsparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten			
<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 1.50% 20231113 1057	200 000	198 498	3,00%
Summa svenska staten	200 000	198 498	3,00%
Säkerställda obligationer			
DNB Boligkredit 0.75% 20240131	364 000	357 295	5,39%
Landshypotek Bank FRN 20270815	450 000	457 898	6,91%
Landshypotek Bank FRN 20280110	200 000	199 122	3,01%
Nykredit Realkredit FRN 20241001	160 000	161 258	2,43%
Nykredit Realkredit FRN 20250401	270 000	272 619	4,11%
Nykredit Realkredit FRN 20260401	376 000	377 643	5,70%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Nykredit Realkredit FRN 20261001	235 000	236 913	3,58%
Realkredit Danmark FRN 20261001	435 000	437 575	6,60%
SEB 1% 20241218 579	300 000	286 998	4,33%
Skandiabanken FRN 20261124	250 000	252 700	3,81%
Skandiabanken FRN 20270623	450 000	454 145	6,85%
Skandiabanken FRN 20271222	200 000	201 388	3,04%
Skandiabanken FRN 20280523	200 000	200 830	3,03%
Sparbanken Skåne FRN 20270920	300 000	300 669	4,54%
Sparebanken Vest Boligkredit FRN 20251208	300 000	303 177	4,58%
Stadshypotek FRN 20271004	150 000	150 348	2,27%
Swedbank Hypotek 1% 250618 195	200 000	188 500	2,85%
Summa säkerställda obligationer	4 840 000	4 839 077	73,03%

Övriga emittenter

African Development Bank 0.25% 20260422	90 000	81 482	1,23%
African Development Bank 2.875% 20280127	300 000	291 018	4,39%
Kommunalbanken 0.765% 20250224	200 000	189 508	2,86%
Kommuninvest 1% 20231113	650 000	643 416	9,71%
Kommuninvest 1% 241002 2410	100 000	96 395	1,46%
Summa övriga emittenter	1 340 000	1 301 818	19,65%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Staten 2 år Future Sep 23 ⁶⁾	-381 348	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		6 339 393	95,68%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		6 339 393	95,68%
Likvida medel		255 489	3,86%
Övriga tillgångar och skulder, netto		30 976	0,47%
Fondförmögenhet		6 625 858	100,00%

Hänvisningar:

Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är övertåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 339 393	95,68%

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

²⁾ Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

⁴⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

⁵⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Forenet Kredit	15,82%
Kommuninvest	11,17%
Landshypotek	9,92%
Livförsäkringsbolaget Skandia	16,74%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Övertåtbara värdepapper	6 339 393	7 300 018
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 339 393	7 300 018
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 339 393	7 300 018
Bankmedel och övriga likvida medel	255 489	116 280
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36 488	26 938
Övriga tillgångar	1 517	213
Summa tillgångar	6 632 887	7 443 448
Skulder		
Övriga skulder	-7 029	-6 339
Summa skulder	-7 029	-6 339
Fondförmögenhet	6 625 858	7 437 110

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Räntefond Lång

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 0,9 [-7,2] procent och fondens jämförelse-index avkastade 0,3 [-7,1] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 289,3 MSEK till 8 032,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 222,4 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på förvaltarnas bedömningar av ränteutvecklingen och låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fondens avkastning var positiv i såväl absoluta som relativa termer, främst tack vare det höga ränteläget. Fonden har ett relativt stort innehav av företags- och bostadsobligationer där de generösa kreditspreadarna, som långsamt rörde sig mot ett snävare intervall, bidrog positivt. Durationen var inledningsvis kort, men förlängdes mot bakgrund av förväntan om en kommande räntenedgång.

Fondens förvaltare investerade i en grön obligation utgiven av Sveaskog. Fonden hade en mycket försiktig inställning till fastighetsobligationer.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel

PLACERINGSRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärddiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden placerar även i statsobligationsterminer. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid på mellan två och tio år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
december 2013



Charlotte Sillén
förvaltare sedan
november 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	574 293
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

0,9%

TOTAL AVGIFT

0,10%

8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosureförordningen. Fonden har fyra glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

De svenska långräntorna var relativt stabila under halvåret. De steg inledningsvis men föll tillbaka i samband med bankkrisen i mars. Efter resolut ingripande av centralbanker och myndigheter dämpades oron och marknadsräntorna letade sig långsamt uppåt till de tidigare höga nivåerna.

Centralbankerna fortsatte med sina åtstramningar för att bekämpa den envisa inflationen, om än i mildare takt. I slutet av perioden inkom data som pekade på en dämpad inflationstakt.

Riksbanken höjde styrräntan vid samtliga möten under perioden med sammanlagt 1,25 procentenheter. Den svenska inflationen överraskade marginellt på uppsidan vilket fick Riksbanken att justera upp prognosen för styrräntan och signalera för minst en till höjning under hösten.

Den svenska ekonomin visade sig mer motståndskraftig än väntat. Många

företag lyckades hålla vinsterna uppe och arbetsmarknaden var relativt stabil. De räntekänsliga fastighetsbolagen skapade dock fortsatt oro och några stora aktörer fick se sina kreditbetyg sänkas.

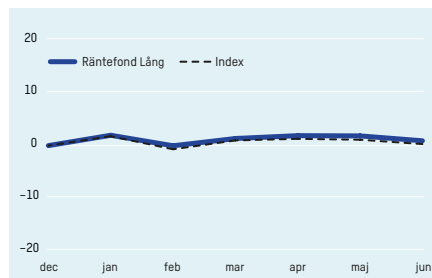
Utsikter

Det mesta pekar på att toppen på inflationen bör vara nådd och de högre räntorna väntas få effekt, med svagare efterfrågan och försämrad konjunktur. Fondens förvaltare bedömer att Riksbanken närmar sig toppen av räntehöjningsbanan, men en fortsatt försvagning av kronan kan leda till att de tvingas höja mer än prognosticerat.

Ett läge med en osäker konjunktur och höga marknadsräntor är fortsatt gynnsamt för en sparare i långa räntefonder och fonden är ett bra alternativ för den som vill diversifiera sitt sparande.

Övervikten i företags- och bostadsobligationer kvarstår, liksom en försiktig inställning till fastighetsobligationer. Mot bakgrund av bedömningen att en räntetopp bör vara inom räckhåll har fondens förvaltare förlängt durationen för att ta del av fallande räntor.

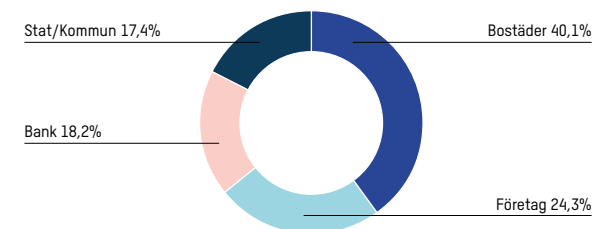
UTVECKLING 31 DEC 2022–30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbankens Markets Sweden All Bonds. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller bland annat svenska statens samtliga utestående obligationer och bostadsinstitutens säkerställda obligationer. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 0,75 procent, vilket är lägre än med de föregående två senaste åren, men något högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND LÅNG 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014–30 JUNI 2023

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	8 032 198	7 742 884	9 008 912	8 859 799	8 621 821	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576	6 075 901
Antal utestående andelar	57 209 837	55 647 774	59 547 187	58 304 849	57 873 365	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101	43 887 338
Andelsvärde, kr	140,40	139,14	151,29	151,96	148,98	146,46	144,78	143,74	139,15	138,44
Totalavkastning, fond	0,91%	-8,03%	-0,44%	2,00%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%
Totalavkastning, jämförelseindex	0,29%	-7,87%	-0,97%	1,37%	1,18%	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%	7,54%
Aktiv risk	0,75%	0,60%	1,06%	1,06%	0,15%	0,13%	0,13%	0,19%	0,18%	0,18%

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	4,03	3,26	2,03	2,00	1,36
Totalrisk, jämförelseindex, %	4,31	3,45	1,42	1,38	1,37
Aktiv risk, %	0,75	0,60	1,06	1,06	0,15
Duration, år	3,85	3,56	4,10	4,27	4,10
Spreadexponering, %	3,13	4,01	2,49	1,93	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-3,66	-4,31	0,77	1,86	1,44
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,86	-0,79	1,03	1,78	1,48
Omsättningshastighet	1,52	1,60	1,99	2,10	2,25
Hävstång, max, %	41,9	32,9	33,0	39,8	30,1
Hävstång, min, %	26,8	16,7	19,4	30,1	11,1
Hävstång, medel, %	33,3	27,9	28,3	35,9	22,5

Kostnader

	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Vad kostar ditt fondsparande

i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,00	9,41	9,96	10,09	10,19
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,63	0,65	0,66	0,66

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Per 2023-06-30 var den utestående volymen 960 000 000 kr. Samtliga repor var utställda i svenska kronor mot en och samma motpart i Sverige, Danske Bank. Fonden har under året även utnyttjat sin möjlighet att använda ränteterminer. Dessa har använts för att förändra ränterisken. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Svenska staten	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	196 000	161 892	2,02%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	66 900	43 192	0,54%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	228 185	207 363	2,58%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	227 000	201 764	2,51%
Statsobligation 1% 20261112 1059	271 115	253 590	3,16%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	37 900	22 888	0,29%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	69 000	64 148	0,80%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	189 575	184 765	2,30%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Statsobligation 2.50% 20250512 1058	220 000	216 236	2,69%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	160 900	178 511	2,22%
Summa svenska staten	1 666 665	1 534 350	19,10%
Säkerställda obligationer			
Landshypotek Bank 0.138% 20240520	150 000	144 810	1,80%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	50 000	41 912	0,52%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	140 000	124 305	1,55%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518	381 900	359 360	4,47%
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	326 000	305 077	3,80%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	260 000	232 437	2,89%
SCBC 0.25% 20270609 148	80 000	69 402	0,86%
SCBC 0.75% 20320609 153	16 000	12 089	0,15%
SCBC 1% 20240612 145	300 000	291 492	3,63%
SCBC 1% 20300612 151	72 000	59 076	0,74%
SCBC 2% 20260617 147	200 000	188 930	2,35%
SEB 0.5% 20261216 581	300 000	266 631	3,32%
SEB 1% 20241218 579	180 000	172 199	2,14%
SEB 1% 20251217 580	200 000	185 850	2,31%
SEB 1% 20291219 584	110 000	91 401	1,14%
Stadshypotek 2% 20280901 1594	150 000	136 547	1,70%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	226 000	203 321	2,53%
Swedbank Hypotek 1% 231220 193	300 000	295 887	3,68%
Summa säkerställda obligationer	3 441 900	3 180 727	39,60%

Övriga emittenter

Atrium Ljungberg FRN 20250428	104 000	101 655	1,27%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	142 304	1,77%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	104 000	97 937	1,22%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	58 339	0,73%
Billerud Korsnäs FC 20240419 ⁶⁾	150 000	144 094	1,79%
Bluestep Bank FRN 20240408	46 000	45 680	0,57%
Boliden FRN 20250922	52 000	52 768	0,66%
Boliden FRN 20270301	100 000	101 945	1,27%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	80 000	74 667	0,93%
Castellum FC 20230911 ⁶⁾	120 000	118 959	1,48%
Castellum FRN 20240910	74 000	72 616	0,90%
Castellum FRN 20250819	50 000	48 518	0,60%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	30 000	29 171	0,36%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	94 900	1,18%
Electrolux FRN 20251208	72 000	72 877	0,91%
Fastpartner FRN 20270202	48 000	40 794	0,51%
Hexagon 1.125% 20241126	44 000	41 677	0,52%
Hexagon FC 20230724 ⁶⁾	140 000	139 682	1,74%
Hexagon FRN 20241126	192 000	191 887	2,39%
Hexagon FRN 20250917	148 000	148 866	1,85%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	64 000	63 192	0,79%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	68 896	0,86%
Islandsbanki FRN 20241118	90 000	90 746	1,13%
Jyskebank FRN 20270202	82 000	82 325	1,03%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	92 240	1,15%
Landsbankinn HF FRN 20240119	140 000	138 051	1,72%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	199 328	2,48%
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	99 598	1,24%
Nordax Bank FRN 20231212	8 000	7 968	0,10%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	102 000	91 409	1,14%
SBAB Bank 4.425% 20280203	130 000	126 792	1,58%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	137 774	1,72%
SBAB Bank FRN 20250902	100 000	99 673	1,24%
SCA FRN 20280621	84 000	82 255	1,02%
SEB FRN 20260515	136 000	135 971	1,69%
SEB FRN 20260901	100 000	99 501	1,24%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	163 761	2,04%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	82 627	1,03%
Scania FRN 20260225	120 000	121 298	1,51%
Sparbanken Syd FRN 20240916	84 000	83 780	1,04%
Sveaskog 4.147% 20251013	38 000	37 536	0,47%
Svensk FastighetsFinansiering 5.536% 20250303	82 000	80 804	1,01%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20240221	76 000	75 331	0,94%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	44 904	0,56%
Summa övriga emittenter	4 204 000	4 125 096	51,36%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Sep 23 ⁶⁾	1 216 287	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 23 ⁶⁾	548 625	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 23 ⁶⁾	46 880	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 23 ⁶⁾	1 190 758	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 23 ⁶⁾	264 753	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		8 840 172	110,06%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		8 840 172	110,06%
Likvida medel		64 199	0,80%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-872 174	-10,86%
Fondförmögenhet		8 032 198	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 437 437	105,05%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument	402 735	5,01%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	4,26%
Banco Santander	3,07%
Boliden	1,93%
Castellum	4,14%
Electrolux	2,09%
Hexagon	6,50%
Länsförsäkringar	10,26%
Nordea Bank	6,69%
SFF Holding	2,50%
Skandinaviska Enskilda Banken	11,85%
Swedbank	6,22%
Triona	0,83%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Övertåtbara värdepapper	8 437 437	8 407 090
Penningmarknadsinstrument	402 735	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 840 172	8 407 090
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	8 840 172	8 407 090
Skulder		
Bankmedel och övriga likvida medel	64 199	223 317
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 656	36 903
Övriga tillgångar	1 164	1 315
Summa tillgångar	8 949 192	8 668 625
Skulder		
Övriga skulder	-916 994	-925 741
Summa skulder	-916 994	-925 741
Fondförmögenhet	8 032 198	7 742 884

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella [WM-Company] stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Räntefond Mix

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -0,5 [-6,0] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,4 [-5,9] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 184,7 MSEK till 3 452,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 203,6 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på de ekonomiska och finansiella bedömningar förvaltarna gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Absolutavkastningen var negativ till följd av kraftigt stigande räntor, främst på korta löptider, på två av fondens marknader, USA och Storbritannien. Fonden var underviktad i Storbritannien, vilket gav ett marginellt positivt bidrag. Positionen neutraliserades dock under perioden.

Fonden hade inledningsvis en kortare duration än jämförelseindex vilket gav ett positivt bidrag till relativavkastningen. Sedan bankkrisen i mars har durationen neutraliserats.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosuresförordningen. Fonden har fem glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro. Fonden valutasäkrar samtliga utländska innehav. Den genomsnittliga räntebindningstiden i fonden är mellan två och tolv år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
december 2013



Charlotte Sillén
förvaltare sedan
november 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating sätts ej för denna kategori. Hållbarhetsbetyg per 230630 från oberoende fonduvärderingsföretag [skala 1-5]

AVKASTNING PERIODEN

-0,5%

TOTAL AVGIFT

0,10%

Marknadens utveckling

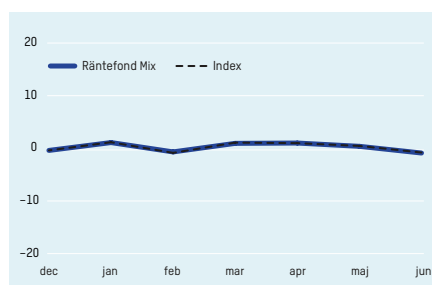
Centralbankerna på de fyra marknaderna fortsatte med sina åtstramningar för att bekämpa den envisa inflationen.

Den amerikanska arbetsmarknaden var mycket stabil och tillväxten fortsatt stark, till stor del drivet av en hög konsumtion. Efter att ha höjt styrräntan vid tio tillfällen i rad tog den amerikanska centralbanken en tillfällig paus vid mötet i juni, men meddelade att ytterligare höjningar är att vänta under hösten. I Storbritannien var ekonomin svagare och inflationen högre än i övriga marknader och räntorna steg förhållandevis mer.

Även den svenska ekonomin visade sig mer motståndskraftig än väntat. Riksbanken höjde styrräntan med sammanlagt 1,25 procentenheter. Den svenska inflationen överraskade marginellt på uppsidan vilket fick Riksbanken att justera upp prognosen för styrräntan och signalera minst en till höjning under hösten. Riksbanken meddelade också att de kommer att påskynda försäljningen av statsobligationer för att stärka den svaga kronan.

De korta marknadsräntorna steg mer än de långa under perioden och sentimentsindikatorer inkom svagare i slutet av halvåret, som ett tecken på att marknaderna förväntar sig sämre tider.

UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med statsobligationsindex från fyra länder i lika stora delar; USA, Storbritannien, Tyskland och Sverige. Fondens jämförelseindex består av 25% Handelsbanken Markets Sweden All Government Bonds, 1-10 år, 25% JP Morgan Germany Government Index, 1-10 år (hedgat till SEK), 25% JP Morgan United Kingdom Government Index, 1-10 år (hedgat till SEK) och 25% JP Morgan US Treasury Index, 1-10 år (hedgat till SEK). Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

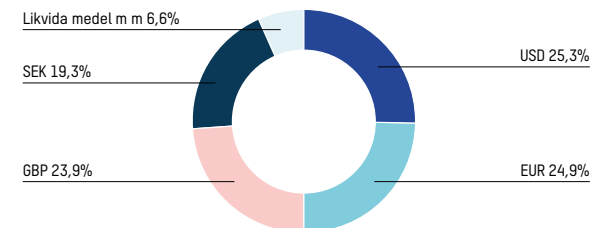
Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 0,86 procent, vilket är högre än de senaste två åren, men även betydligt högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

Utsikter

Det mesta pekar på att toppen på inflationen bör vara nådd och de högre räntorna väntas få effekt, med svagare efterfrågan och försämrad konjunktur. Fondens förvaltare bedömer att vi närmar oss toppen av räntehöjningsbanan, men inflationen är dock hög och behöver stabiliseras innan räntesänkningar blir aktuellt.

Mot bakgrund av att merparten av ränteuppgången är förbi har positioneringen i durationen ökat på i alla marknader till att bli mer neutral. USA har kommit längre i sin räntehöjningscykel och lägre räntor kan följa vid en sämre konjunktur. Där är positioneringen en något längre duration än jämförelseindex samtidigt som USD-andelen viktats upp något. I övriga marknader är ränteprognosen svårbedömd, samtidigt ger dagens nivåer en bra avkastning ur ett historiskt perspektiv och positioneringen är där neutral. Fonden har fortsatt en mindre övertikt i kreditobligationer (företagsobligationer) mestadels i SEK.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-30 JUNI 2023

Fonden startade 2012-01-18 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	3 452 241	3 267 589	3 399 957	3 375 596	1 790 241	1 285 892	990 943	905 700	764 089	827 177
Antal utestående andelar	32 037 232	30 173 822	28 605 033	27 880 651	15 186 054	11 087 850	8 547 359	7 768 330	6 691 610	7 286 229
Andelsvärde, kr	107,76	108,29	118,86	121,07	117,89	115,97	115,94	116,59	114,19	113,53
Totalavkastning, fond	-0,49%	-8,89%	-1,83%	2,70%	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,40%	-9,61%	-1,90%	2,42%	1,45%	-0,01%	-0,74%	1,91%	0,48%	10,32%
Aktiv risk	0,86%	0,79%	0,43%	0,42%	0,17%	0,16%	0,13%	0,18%	0,22%	0,46%

AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	4,17	3,56	1,76	1,67	1,77
Totalrisk, jämförelseindex, %	4,84	4,19	1,86	1,67	1,82
Aktiv risk, %	0,86	0,79	0,43	0,42	0,17
Duration, år	4,19	3,54	4,12	4,39	4,46
Spreadexponering, %	1,19	1,24	0,47	0,56	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-5,06	-5,43	0,41	2,18	0,84
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-1,42	-1,36	0,39	1,18	0,76
Omsättningshastighet	1,54	1,11	1,10	1,27	1,63
Hävstång, max, %	101,7	90,3	157,8	116,1	80,3
Hävstång, min, %	70,6	70,5	56,6	28,0	64,2
Hävstång, medel, %	83,4	80,5	87,9	84,1	74,0

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Vad kostar ditt fondsparande

i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,79	9,43	9,88	10,22	10,18
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,64	0,63	0,65	0,66	0,66

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer och valuteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken samt för att valutasäkra samtliga utländska innehav till svenska kronor. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten			
<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	20 000	16 520	0,48%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	47 000	42 711	1,24%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	47 000	41 775	1,21%
Statsobligation 1% 20261112 1059	4 000	3 741	0,11%
Summa svenska staten	118 000	104 747	3,03%

Säkerställda obligationer

Stadshypotek 1.5% 20310903 1598	90 000	74 602	2,16%
Summa säkerställda obligationer	90 000	74 602	2,16%

Övriga emittenter

Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	56 000	1,62%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	4 000	3 889	0,11%
European Bank Recon & Dev 0.875% 20290207	100 000	86 742	2,51%
European Investment Bank 1.5% 20270302	100 000	92 718	2,69%
Fastighets Balder 1.875% 20250314	900	9 414	0,27%
Fastpartner FRN 20270202	8 000	6 799	0,20%
German Govt 0% 20261009 184	8 500	91 472	2,65%
German Govt 0% 20281115	6 700	69 201	2,01%
German Govt 0% 20290815	6 855	69 701	2,02%
German Govt 0% 20300815	7 550	75 185	2,18%
German Govt 0% 20310815	5 600	54 596	1,58%
German Govt 0% 260410 183	8 500	92 474	2,68%
German Govt 0.5% 250215	9 800	110 604	3,20%
German Govt 1.7% 20320815	4 000	44 575	1,29%
German Govt 2.2% 280413 187	11 000	127 386	3,69%
German Govt 2.3% 330215	1 000	11 686	0,34%
Heba Fastighet FRN 20250519	70 000	66 652	1,93%
Italian Govt 0.65% 20231015	2 500	29 226	0,85%
Italian Govt 1.75% 20240701	1 000	11 548	0,33%
Italian Govt 2.45% 20231001	5 000	58 756	1,70%
Jyskebank FRN 20270202	100 000	100 396	2,91%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	20 000	17 923	0,52%
SBAB Bank 4.425% 20280203	54 000	52 667	1,53%
UK Govt 0.25% 20310731	6 900	68 466	1,98%
UK Govt 0.375% 20301022	5 500	56 690	1,64%
UK Govt 0.875% 20291022	3 500	38 587	1,12%
UK Govt 1% 240422	4 500	59 696	1,73%
UK Govt 1.25% 20270722	2 000	23 859	0,69%
UK Govt 1.5% 20260722	6 000	74 241	2,15%
UK Govt 1.625% 20281022	7 000	82 541	2,39%
UK Govt 4.25% 20320607	3 100	42 375	1,23%
UK Govt 4.75% 07/301207	1 500	21 067	0,61%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
US Treasury Note 0.25% 20230930	8 000	85 384	2,47%
US Treasury Note 0.5% 260228	13 000	126 151	3,65%
US Treasury Note 0.625% 20260731	11 000	105 856	3,07%
US Treasury Note 0.875% 20301115	3 800	33 207	0,96%
US Treasury Note 1.25% 20310815	4 500	39 874	1,16%
US Treasury Note 1.5% 300215	6 000	55 498	1,61%
US Treasury Note 1.875% 20290228	3 500	33 614	0,97%
US Treasury Note 2.25% 20271115	11 600	115 391	3,34%
US Treasury Note 3.125% 281115	4 000	41 153	1,19%
US Treasury Note 4.125% 20321115	3 400	37 525	1,09%
US Treasury Note 4.5% 20241130	18 500	197 746	5,73%
United Kingdom Gilt 0.125% 20280131	6 250	69 574	2,02%
United Kingdom Gilt 0.25% 20250131	9 000	114 131	3,31%
United Kingdom Gilt 3.25% 330131	1 000	12 529	0,36%
United Kingdom Gilt 3.5% 20251022	12 000	157 391	4,56%
Summa övriga emittenter		3 032 158	87,83%

Valutaderivat, OTC	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Med motpart DDB			
FX forward med EUR som negativt marknadsvärde ⁶⁾	-74 450	-12 356	-0,36%
FX forward med GBP som negativt marknadsvärde ⁶⁾	-61 400	-3 138	-0,09%

Med Motpart SWE

FX forward med USD som negativt marknadsvärde ⁶⁾	-82 940	-6 107	-0,18%
Summa valutaderivat, OTC		-21 601	-0,63%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Sep 23 ⁶⁾	310 662	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 23 ⁶⁾	130 212	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 23 ⁶⁾	93 761	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		3 211 507	93,03%

Summa finansiella instrument	Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	Likvida medel	Övriga tillgångar och skulder, netto	Fondförmögenhet
	3 189 906	3 211 507	-21 601	249 863	92,40%
				12 472	93,03%
				7,24%	0,36%
				3 452 241	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	3 211 507	93,03%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ 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		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument	-21 601	-0,63%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Överlåtbara värdepapper	3 211 507	2 948 900
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	0	15 853
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 211 507	2 964 753
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 211 507	2 964 753
Bankmedel och övriga likvida medel	249 863	317 583
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 856	12 583
Övriga tillgångar	11 668	4 282
Summa tillgångar	3 486 894	3 299 201
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-21 601	-27 636
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-21 601	-27 636
Övriga skulder	-13 052	-3 976
Summa skulder	-34 653	-31 612
Fondförmögenhet	3 452 241	3 267 589

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringens bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Strategifond Global

Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 18,4 procent, medan jämförelseindex avkastade 18,1 procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 59,5 MSEK till 368,1 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 2,4 MSEK.

Fonden hade inledningsvis en något avvaktande inställning till aktier, men har successivt ökat aktieandelen till en försiktig övervikt parallellt med att innehaven diversifierats. Fonden har nyttjat möjligheten att använda sig av hävstången för att möjliggöra ökad avkastning med bibehållen risk. Fonden har inte haft några placeringar i räntebärande papper.

Fondens avkastning fick stöd av en relativt stor exponering mot den tekniktunga USA-börsen. Bland de bolag som gynnade avkastningen märks Microsoft och chiptillverkaren Nvidia, vars aktie steg med nästan 200 procent. Negativa bidrag kom från Wuxi Biologics och Sempra Energy. Under den senare delen av perioden hade fonden en övervikt i den japanska aktiemarknaden, men utan exponering mot den allt svagare japanska yenen, vilket gav ett positivt bidrag. Den inledande undervikten i aktier gav ett negativt bidrag, liksom innehaven i svenska kronor.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosureförfordningen. Fonden har fyra glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

Trots en hög inflation och penningpolitiska åtstramningar har många aktiemarknader inlett 2023 starkt. Den förväntade recessionen har inte infunnit sig och efter en nedgång i samband med bankkrisen i mars återhämtade sig börserna. Många företag lyckades kompensera för ökade kostnader och höll vinsterna uppe.

På USA-börserna drevs uppgången främst av tekniksektorn. Nvidias oväntat starka kvartalsrapport i maj ledde till ett rally i AI-relaterade aktier. Det stora intresset för artificiell intelligens (AI) gynnade sektorer som informationsteknologi och kommunikationstjänster. Sämre gick det för energisektorn till följd av ett fallande oljepris och för den räntekänsliga fastighetssektorn.

Den kinesiska tillväxten nådde inte upp till förväntningarna och börsen hade en svag utveckling. Tokyobörsen stack däremot ut som en av de starkaste. Många

japanska bolag har börjat se över sin kapitalstruktur och skapat utrymme för ökade utdelningar och återköp.

Utsikter

Inflationstakten har avtagit och mycket talar för att vi närmar oss ett läge då centralbankerna upphör med sina åtstramningar. Konjunkturen, och i vilken utsträckning en avmattning påverkar företagens vinstutveckling, kommer att vara i fokus den närmaste tiden. Värderingarna har stigit och på kort sikt väntas en oregelbunden börsutveckling. Osäkerheten bedöms dock vara något lägre än vid samma tidpunkt för ett år sedan. Strategifonden inleder det andra halvåret med en övervikt i aktier och förvaltarna kommer att använda hävstången strategiskt. Det högre ränteläget, och bedömningen att vi snart ser slutet på räntehöjningarna, gör att möjligheten att placera i räntebärande är mer intressant än i början på året.

Portföljen är balanserad med innehav i bolag som bedöms ha goda utsikter sett till långsiktiga trender, däribland Microsoft och Nvidia (digitalisering/AI), Nvent (elektrifiering) och Saint Gobain (grön omställning).

PLACERINGSRIKTNING

Fonden investerar minst 85 procent i AMF Aktiefond Global och upp till 15 procent i andra fonder. Fonden har möjlighet att använda en så kallad hävstång, som ökar placeringsutrymmet, genom belåning eller derivat. Andelen aktier i fonden kan variera mellan 85 och 200 procent.



Magnus Jonasson
förvaltare sedan
juli 2022



Thomas Nordahl
förvaltare sedan
juli 2022

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	4

* Fonden startades under 2022. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år. ** Hållbarhetsbetyg per 2023-06-30

AVKASTNING PERIODEN

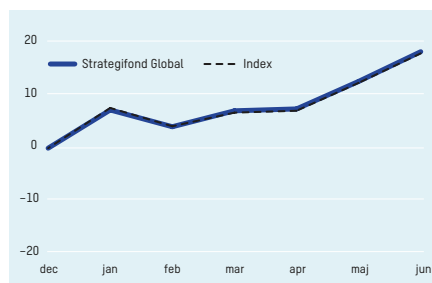
18,4%

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Microsoft, USA	5,0%	47,2%
Apple, USA	4,6%	54,8%
Alphabet, USA	3,4%	40,6%
Visa, USA	2,6%	18,5%
Berkshire Hathaway, USA	2,5%	14,4%

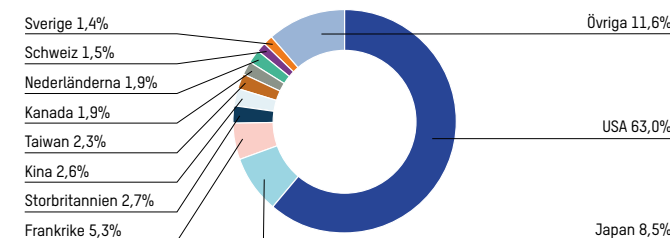
UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk kommer att variera över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Fonden startade i juli 2022 och jämförelsemättet aktiv risk grundar sig på 24 månaders data och kan därför inte redovisas.

EXPONERINGAR I STRATEGIFOND GLOBAL 30 JUNI 2023*



* Summan blir 102,7 procent på grund av hävstång via aktieindexterminer

UTVECKLING 1 JULI 2022-30 JUNI 2023

	Fonden startade 2022-07-01 med andelskurs 100 kr		
Fondens utveckling	230630	221231	220701
Fondförmögenhet, TSEK	368 107	308 621	300 000
Antal utestående andelar	3 095 987	3 073 843	3 000 000
Andelsvärde, kr	118,90	100,40	100,00
Totalavkastning, fond	18,43%	0,40%	
Totalavkastning, jämförelseindex	18,11%	-1,20%	

AMF Strategifond Global org. nr. 515603-2525

Nyckeltal	230630	221231
Risk och avkastning		
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	-	-
Aktiv risk, %	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-	-
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	18,90	-
Omsättningshastighet	-	-
Hävstång, max, %	9,0	5,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	3,3	2,1
Active share, %	77,4	74,3
Kostnader	230630	221231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	-	-
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0
Transaktionskostnader, %	-	-
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	230630	221231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	-	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	-	-

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepappersslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

AMF Strategifond Global är en matarfond med AMF Aktiefond Global som mottagarfond. De sammanlagda kostnader som debiterats är noll kronor. Läs mer om mottagarfonden på www.amf.se/vara-fonder/rapporter/ eller på sidorna 11-14 i denna halvårsredogörelse för AMF Fonder.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Aktier och aktierelaterade instrument				
Sverige				
AMF Aktiefond Global ¹⁾	Oklassificerad	1 073 084	348 956	94,80%
Summa Sverige			348 956	94,80%
Standardiserade derivat				
	Underliggande exponering, TSEK		Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
MSCI EmgMkt Sep23 ⁶⁾	21 557		0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep23 ⁶⁾	10 259		0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			348 956	94,80%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			348 956	94,80%
Likvida medel			19 175	5,21%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-24	-0,01%
Fondförmögenhet			368 107	100,00%

Hänvisningar:

Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

⁵⁾ 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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Fondandelar	348 956	292 244
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	348 956	292 244
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	348 956	292 244
Bankmedel och övriga likvida medel	19 175	16 387
Summa tillgångar	368 131	308 631
Skulder		
Övriga skulder	-24	-10
Summa skulder	-24	-10
Fondförmögenhet	368 107	308 621

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:10). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senaste betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella [WM-Company] stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF Fonder AB
Org. nr. 556549-2922

Styrelse

Åsa Kjellander, ordförande
Cecilia Ardström
Marie Rudberg
Laura Hartman
Johan Held

Ledning

Vd: Tomas Flodén
Vice Vd: Per Wiklund

Revisorer

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Magnus Engvall.

Ägare

AMF Fonder AB (Fondbolaget) är ett helägt dotterbolag till AMF Tjänstepension AB (AMF) som ägs av LO och Svenskt Näringsliv gemensamt. Vinstmedel kan delas ut till AMF som drivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att överskottet tillfaller försäkrade i AMF.

Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med AMF angående personaladministration, redovisning, IT-drift, kontorsservice, juridik, operativa risker samt marknads och kommunikation m.m.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad (compliance).

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för internrevision, funktionen för informationssäkerhet och funktionen för dataskyddsbud.

Tillstånd

Fondbolaget har sedan den 20 maj 1998 Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 25 september 2006 då även fondbestämmelserna för samtliga fonder godkändes på nytt (omauktoriseras). Fondbolaget har även sedan 2 juli 2021 tillstånd för förvaltning av alternativa investeringsfonder och diskretionär förvaltning av investeringsportföljer enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Dessförinnan hade fondbolaget tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (1990:1114) om värdepappersfonder.

Ersättningsprinciper

Till styrelseledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Till ledamot anställd av AMF utgår inget arvode. Ersättning till vd utgörs av fast lön och pension. Ersättningsprinciper för berörda anställda inom AMF har bedömts vara utformade i andelsägarnas intresse.

Svensk kod för fondbolag

Fondbolagens Förening har antagit en Svensk kod för fondbolag. Koden är avsedd att främja en sund fondverksamhet och därigenom värna om förtroendet för denna. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens Förening och följer koden.

Redovisningsprinciper för fonderna

Till grund för fondernas redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder. Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I resultaträkningen ingår realiserade vinster och förluster vid försäljning av värdepapper samt orealiserade förändringar av värdet på respektive fonds värdepappersinnehav. I balansräkningen värderas respektive fonds värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella stängningskurser för balansdagen. Räntebärande värdepapper har värderats till senast noterade köpkurs på balansdagen.

Fondens/fondandelens rättsliga ställning

En fond är inte en juridisk person och har därför inga rättigheter och skyldigheter. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. En fondandel är en rätt till en andel i den samlade fondförmögenheten, där alla andelar är lika stora och medför lika rätt till förmögenheten. Fonden är en förmögenhetsmassa, där tillgångarna enligt lag ska tas om hand av ett särskilt förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet för fonderna är SEB.

Andelsägarregister, årsbesked och kontrolluppgifter

Fondbolaget för register över alla andelsägare i respektive fond. Bekräftelser sänds till andelsägare vid köp (gäller ej månadssparande via autogiro) och försäljning av andelar. Fondbolaget skickar även ut årsbesked med uppgifter om totala innehavet, transaktioner och kostnader. Fondbolaget är enligt lag skyldigt att skicka kontrolluppgifter till skattemyndigheten vid varje årsskifte. Detta gäller inte för fondsparande i fondförsäkring eller hos Pensionsmyndigheten.

Skatteregler

Fonderna är inte utdelande. Skatt för fysiska personer och dödsbon som är skattskyldiga i Sverige tas ut olika beroende på hur sparformen ser ut. För information om skatteregler för ditt sparande – kontakta Skatteverket.

Fondbestämmelser, informationsbroschyr och faktablad

Fondbestämmelserna reglerar bland annat fondens placeringsinriktning, värderingsprinciper, köp och försäljning av andelar samt avgifter. Informationsbroschyr med fondbestämmelser samt faktablad för respektive fond finns att beställa hos kundservice på telefon 0771-696 320 eller via amf.se.

Ordlista

ACTIVE SHARE jämför fondens innehav med innehaven i dess jämförelseindex. Har fonden endast investerat i värdepapper som inte ingår i jämförelseindex blir värdet 100 (procent). Skulle fonden däremot ha investerat exakt i enlighet med de värdepapper som återfinns i jämförelseindex och deras inbördes fördelning kommer värdet att vara 0 (procent).

AKTIEFOND är enligt skattereglerna alla fonder som placeras i annat än enbart svenska räntebärande värdepapper. AMF Aktiefond Småbolag, Aktiefond Sverige, Aktiefond Europa, Aktiefond Nordamerika, Aktiefond Asien Stilla havet, Aktiefond Tillväxtmarknader, Aktiefond Världen och Aktiefond Global är aktiefonder som huvudsakligen placeras i aktier. AMF Balansfond är således ur skattemässigt synpunkt en aktiefond som placeras i både aktier och räntebärande värdepapper.

AKTIV RISK Mått på hur en fonds andelsvärde varierat jämfört med jämförelseindex över en viss period. Måttet baseras på månadsvärden under de senaste två årens utveckling. Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med jämförelseindex, vilket innebär att fondens avkastning kan avvika mer från jämförelseindex och ge möjlighet till bättre, men även risk för sämre, värdetillväxt.

ANDELSVÄRDE (NAV-KURS) Värdet på en fondandel beräknas som fondens alla tillgångar dividerat med antalet andelar. Kursen beräknas varje bankdag och publiceras i de flesta dagstidningarna samt på vår hemsida. Alla kostnader är dragna från värdet.

BLANDFOND är en fond som placeras i både aktier och räntebärande värdepapper som obligationer. AMF Balansfond är en blandfond. Skattemässigt behandlas den som en aktiefond.

DERIVAT Ett instrument vars värde är kopplat till värdet av en underliggande tillgång. Optioner och terminer är exempel på derivat.

DURATION Ett tidsmått som anger den genomsnittliga löptiden på obligationer, och därmed ränterisken, i en räntefond.

FONDBESTÄMMELSER I fondbestämmelserna anges bland annat hur fonden får placera, hur andelsvärdet beräknas, hur handeln med fondandelar sker och vilka avgifter som tas ut. Fondbestämmelserna kan beställas hos vår kundservice eller via amf.se.

FRN Benämning på ett räntebärande instrument med rörlig ränta (Floating Rate Note). Kupongutbetalningarna följer vanligtvis en referensränta, till exempel Stibor-räntan.

FÖRVALTARE Den eller de personer som sköter fonden och som du ger förtroendet att ta hand om dina pengar för att få dem att växa på bästa sätt.

FÖRVALTNINGSavgift För samtliga aktiefonder och blandfonden är avgiften 0,4 procent per år, och för våra räntefonder är avgiften 0,1 procent per år. Alla avgifter till förvaringsinstitut och Finansinspektionen är inkluderade i förvaltningsavgiften, vilken räknas om och dras från fondförmögenheten dagligen.

HÄVSTÅNG Termen hävstång beskriver ett sätt att förstora exponeringen mot en finansiell marknad utan att investera mer investeringskapital. Detta sker vanligtvis via handel i derivatpositioner, vilket är ett samlingsnamn på en viss typ av värdepapper; de vanligaste är optioner och terminer. Derivat är kopplade till värdet på en underliggande tillgång och händelser eller förutsättningar vid en specifik tidpunkt i framtiden.

INFLATION Prisökningstakt. Ökningen av konsumentprisindex är det vanligaste måttet på inflation.

JÄMFÖRELSEINDEX visar den genomsnittliga värdeutvecklingen för en viss marknad eller bransch. För att få en rättvis bild av utvecklingen i fonderna görs jämförelsen med index inklusive utdelning som speglar respektive fonds placeringsinriktning.

KAPITALVINST-/FÖRLUST Den vinst eller förlust som uppstår när du faktiskt sålt andelar. Vinsten eller förlusten är skillnaden mellan anskaffningspriset och försäljningspriset.

KREDITSPREAD Kreditspread används för att beskriva skillnaden i pris mellan obligationer som har samma löptid men olika kreditvärdighet, oftast skillnaden mellan statsobligationer och någon annan obligationstyp, exempelvis företagsobligationer.

LÖPTID Giltighetstiden för en obligation. När obligationens löptid går ut löses obligationen in mot en bestämd summa pengar, som kallas obligationens nominella värde. Man kan också prata om löptid i samband med giltighetstiden för en option, eller derivat i allmänhet till exempel terminer eller optioner.

MORNINGSTAR HÅLLBARHETS BETYG Betygen visar en jämförelse av fonders innehav som är skapad för att spegla hur väl de företag som fonden har placerat sparkapitalet i hanterar sitt ansvar inom ESG (Environmental, Social, Governance). Skalan är 1–5 där 5 är högsta betyg. Betygen sätts med en månads fördröjning.

MORNINGSTAR RATING Morningstar Rating är ett fondbetyg (skala 1–5, där 5 är bäst) som sammanfattar utvärdering av avkastning, risk och avgifter. Fonderna jämförs med sina konkurrenter i samma kategori och högt risktagande och höga avgifter är en nackdel. Morningstar Rating under tre, fem och tio år vägs samman till ett totalbetyg. Nya betyg beräknas varje månad, baserat på fondernas historiska resultat.

NOLLKUPONGARE En obligation som i stället för årliga utbetalningar ger hela avkastningen på en gång vid löptidens slut.

NORMAN-BELOPPET är ett räkneexempel som ger en prognos för den sammanlagda kostnaden i fonden för ett sparande på 1 000 kronor per månad i tio år. Nyckeltalet beräknas som skillnaden mellan det resultat som skulle kunna uppnås om sparatet fick växa helt utan avgifter och det faktiska belopp som spararen får ut efter tio år. Avgifterna baseras på fondernas genomsnittliga kostnader de senaste fem åren mätt som Total Expense Ratio (TER). Avkastningen antas vara 2 procent för en räntefond, 4 procent för en blandfond och 6 procent för en aktiefond. Notera att antagen avkastning inte är någon utfästelse om värdetillväxt, utan att de används för att fondernas Norman-belopp ska vara fullt jämförbara med varandra.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET mäter i vilken omfattning omplaceringar görs i fonden. Minsta summan av köpta eller sålda värdepapper under perioden divideras med den genomsnittliga fondförmögenheten.

OPTION är ett värdepapper som ger innehavaren en rättighet, men inte en skyldighet, att köpa eller sälja en aktie till en viss kurs (lösenpriset) inom en viss tid (löptiden). Optioner kan användas för att öka eller minska risknivån i en portfölj.

REPA En repa eller repotransaktion är ett finansiellt avtal där den ena parten förbinder sig att sälja ett värdepapper till en motpart i utbyte mot pengar. Samtidigt upprättas ett terminskontrakt som säger att värdepapperet ska köpas tillbaka till ett bestämt pris vid en given tidpunkt i framtiden.

RISKINDIKATOR Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. Kategori 1 (lägre risk) innebär inte att fonden är riskfri. Fondens riskkategori kan med tiden flytta både till

höger och vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Även om fonden skulle tillhöra den lägsta riskkategorin så kan du förlora pengar, då inga investeringar är helt riskfria.

RÄNTEFOND är enligt skattereglerna alla fonder som placeras enbart i svenska räntebärande värdepapper som till exempel bostads-, företags- eller statsobligationer. Räntefond Kort, Räntefond Lång och Företagsobligationsfonden är räntefonder som enbart placeras i svenska räntebärande värdepapper.

SPREDEXPONERING är ett mått på kredit- och likviditetsrisk. Det visar hur stort värdefallet blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER är kopplade till speciellt utvalda säkerheter. Det ökar obligationens säkerhet jämfört med en traditionell obligation.

TER Total Expense Ratio utgörs av fondens förvaltningsavgift och övriga kostnader, förutom transaktionsrelaterade kostnader. Summan av kostnaderna uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

TERMIN Ett avtal om köp av en underliggande tillgång till ett förutbestämt pris och med leverans och betalning vid ett förutbestämt tidpunkt. Till skillnad från optioner är terminer bindande för båda parter.

TOTAL AVGIFT Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader såsom transaktionskostnader (fondens kostnader för att köpa och sälja innehav).

TOTALRISK (volatilitet) Mått på hur andelsvärdet varierat över en viss period. En högre volatilitet betyder att andelsvärdet svänger kraftigare och innebär oftast en högre risk, men ger också chans till bättre värdetillväxt. Till exempel en totalrisk på 20 procent betyder att fondens värde om ett år förväntas ligga inom intervallet 20 procent över eller under dagens kurs plus den historiska genomsnittsavkastningen. Sannolikheten för att det ska inträffa beräknas gälla två av tre år (67 procent). Måttet baseras på fondandelarnas utveckling de senaste två åren.

TRANSAKTIONSKOSTNADER/COURTAGE Ersättning till investmentbanker och aktiemäklare vid köp och försäljning av värdepapper för fondens räkning.

Kontaktinformation och bankgironummer för insättningar

För fullständiga regler som gäller vid engångsinbetalning: amf.se/inbetalning

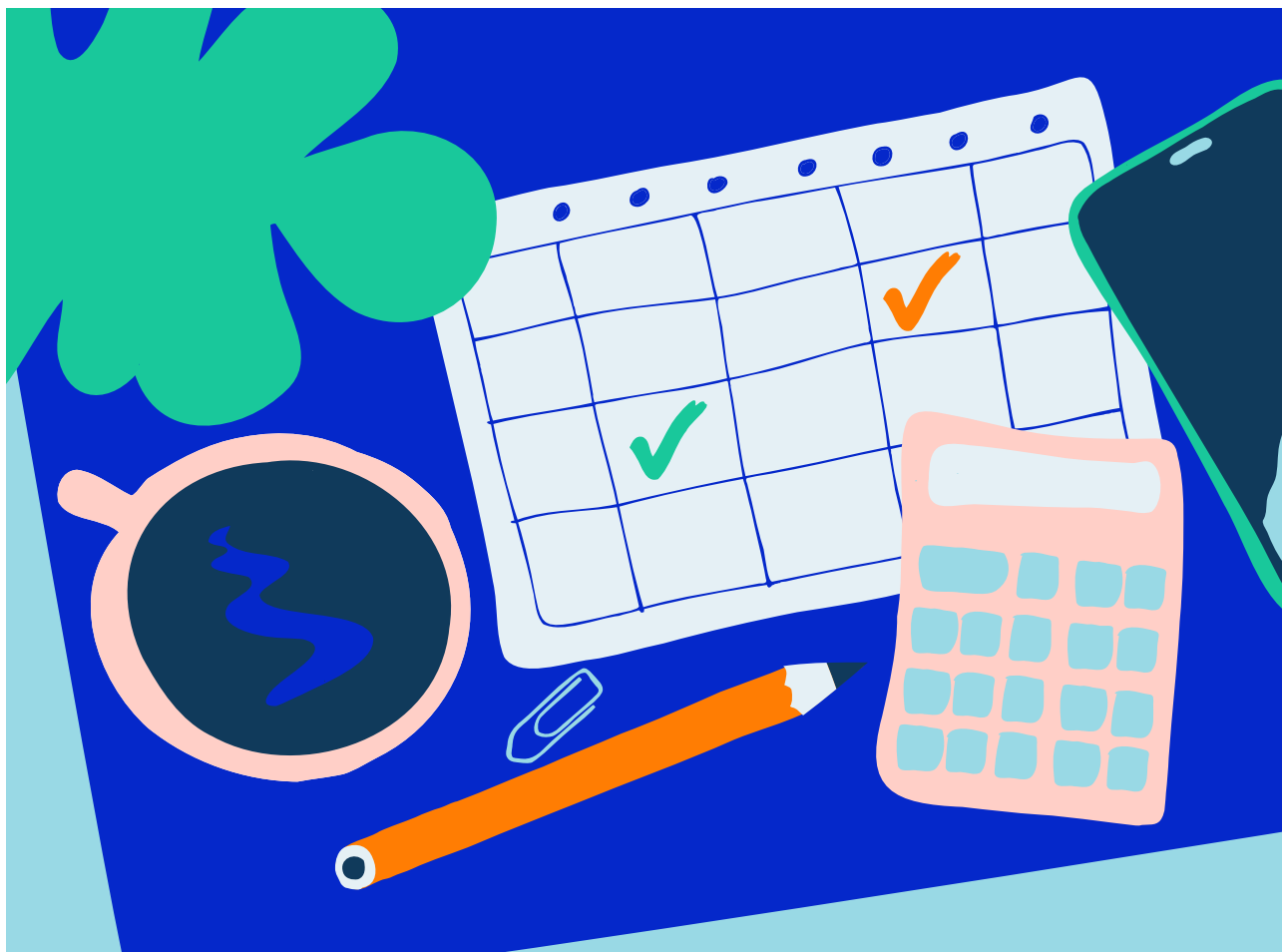
Logga gärna in på dina sidor på amf.se

Vid frågor, kontakta gärna kundservice på telefon 0771-696 320.

Fondernas bankgironummer för insättningar

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	309-7193
AMF Aktiefond Europa	5510-5597
AMF Aktiefond Global	5309-0296
AMF Aktiefond Nordamerika	5032-1058
AMF Aktiefond Småbolag	5749-0526
AMF Aktiefond Sverige	5510-5548
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	5375-4008
AMF Aktiefond Världen	5510-5472
AMF Balansfond	5510-5506
AMF Företagsobligationsfond	474-9669
AMF Räntefond Kort	5748-4404
AMF Räntefond Lång	5510-5530
AMF Räntefond Mix	813-5709
AMF Strategifond Global	5877-3508

Kom ihåg att ange namn och personnummer eller fondkontonummer när du gör din insättning.





Undrar du över något?

0771-696 320
(vardagar 8-17)

amf.se/fonder
info@amf.se