



2022

Halvårsredogörelse
AMF Fonder

Innehåll

VD-ord	3
Hållbarhet	4
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	6
AMF Aktiefond Europa	9
AMF Aktiefond Global	12
AMF Aktiefond Nordamerika	16
AMF Aktiefond Småbolag	19
AMF Aktiefond Sverige	22
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	25
AMF Aktiefond Världen	29
AMF Balansfond	33
AMF Företagsobligationsfond	38
AMF Räntefond Kort	41
AMF Räntefond Lång	44
AMF Räntefond Mix	47
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	50
Ordlista	51
Kontaktinformation	52
Fondernas bankgironummer	52

Risk- och avkastningsprofil



Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden.

Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren. Kategori 1 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. Riskskalan illustrerar graden av risktagande för de viktigaste riskerna i fonden.

Den illustrerar inte risken för:

Likviditetsrisk: Vid extrema förhållanden på finansmarknaderna finns en risk att man inte kan ta ut pengar ur fonden inom utsatt tid.

Operativa risker: Förseningar och fel i processer kan påverka fonden negativt.

Kreditrisk: Risken för förlust om en utgivare av ett räntebärande värdepapper (emittent) inte kan betala de löpande räntorna eller återbetala lånet på förfallodagen.

Påverkan av finansiell teknik: Derivatinstrument får användas för att effektivisera förvaltningen eller som ett placeringsinstrument. Då det används för att effektivisera förvaltningen påverkas ej fondens risknivå. Risknivån kan däremot öka om derivat används som placeringsinstrument.

Risker med fondsparande

Att en fond tidigare har ökat i värde är ingen garanti för att den ska fortsätta göra det i framtiden. Fondernas avkastning påverkas av börs-, ränte- och valutautvecklingen i det land/de länder vi placerar i. Dina fondandelar kan öka eller minska i värde. Därmed är det inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Årsberättelse, halvårsredogörelse samt informationsbroschyr med fullständiga fondbestämmelser och faktablad finns att beställa hos kundservice, telefon 0771-696 320 eller via amf.se/fonder.



Läs mer om risker och hur olika risktal fungerar! Se ordlistan på sid 51.

Här kan du köpa AMFs fonder

AMF: alla fonder

Aktieinvest: alla fonder förutom
AMF Räntefond Mix,
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader och
AMF Strategifond Global

Alpcot: alla fonder förutom
AMF Strategifond Global

Avanza Bank: alla fonder

Danske Bank: alla fonder förutom
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader,
AMF Företagsobligationsfond,
AMF Räntefond Mix och
AMF Strategifond Global

Fondab: alla fonder förutom
AMF Strategifond Global

Handelsbanken: alla fonder förutom
AMF Företagsobligationsfond,
AMF Räntefond Kort,
AMF Räntefond Lång,
AMF Räntefond Mix,
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader och
AMF Strategifond Global

ICA Banken: AMF Aktiefond Asien Stilla havet,
AMF Aktiefond Nordamerika,
AMF Aktiefond Sverige,
AMF Räntefond Lång och
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

Länsförsäkringar: alla fonder förutom
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader och
AMF Strategifond Global

Nordea: alla fonder förutom
AMF Företagsobligationsfond,
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader och
AMF Strategifond Global

Nordnet: alla fonder förutom
AMF Strategifond Global

SEB: alla fonder förutom
AMF Strategifond Global

Swedbank: AMF Aktiefond Europa och
AMF Aktiefond Sverige

Söderberg & Partners: alla fonder förutom
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader och
AMF Strategifond Global

Ett tufft halvår för svenska fondsparare

Det har varit ett dramatiskt och turbulent halvår i världsekonomin, med en accelererande inflation, stigande räntor och fallande börser. Den historiskt snabba ekonomiska nedgången, med nedjusterade vinstförväntningar, en åtstramad penningpolitik och oro för recession, har varit drivande för att pressa ner aktiekurserna och värdet på räntebärande tillgångar. Det har drabbat många fondsparare negativt.

Kriget i Ukraina ökar osäkerheten

Det redan spända geopolitiska läget försämrades radikalt i och med Rysslands fullskaliga invasion av Ukraina i februari. AMF Fonder stoppade i samband med detta omedelbart alla nya investeringar i ryska bolag och sålde i möjligaste mån de mycket begränsade ryska tillgångar vi hade i ett fåtal av våra fonder.

Röda avkastningssiffror

I ljuset av den historiskt stora aktienedgången förväntas det inte att det varit ett tufft halvår för svenska fondsparare. Bland AMFs fonder såg vi genomgående röda siffror under perioden. Bäst i förhållande till sina jämförelseindex klarade sig under halvåret AMF Aktiefond Europa, AMF Aktiefond Global och AMF Aktiefond Tillväxtmarknader, samt AMF Räntefond Lång.

Stärkt erbjudande genom ny fond

I början av juli lanserade vi vår nya fond AMF Strategifond Global. Fonden kommer på ett intressant sätt att kombinera AMF Fonders expertis inom fondförvaltning och allokering, med möjligheten att använda sig av en hävstång som kan öka placeringsutrymmet när det ses som gynnsamt. Detta tillsammans med en låg avgift och höga hållbarhetsambitioner gör fonden intressant inte minst för de fondsparare som sparar långsiktigt.

Sjunkande fondavgifter

I vår fondavgiftsrapport som i år publicerades för femtonde året i rad kunde vi konstatera att de svenska fondavgifterna fortsätter att sjunka. Den genomsnittliga årliga avgiften på den svenska fondmarknaden låg under 2021 på 1,35 procent, vilket är den lägsta nivån som vi kunnat konstatera under de år vi följt utvecklingen. Låga avgifter gör stor skillnad för ett sparande, inte minst över tid, och därför är det positivt att utvecklingen mot successivt lägre avgifter fortsätter.

Fortsatt stor osäkerhet

I ljuset av den stora osäkerhet som råder i Sverige och världen är det klassiska rådet om att spara regelbundet och långsiktigt antagligen särskilt klokt för många av de som har den möjligheten idag. AMF Fonder erbjuder just fonder som har det gemensamt att de med sin aktiva förvaltning, sina låga avgifter och tydliga hållbarhetsambitioner lämpar sig just för ett långsiktigt sparande.

Jag vill rikta ett tack till dig som valt att spara i AMFs fonder. Jag och mina kompetenta och engagerade medarbetare kommer att göra vårt yttersta för att förvalta det förtroendet på bästa sätt framåt.

Stockholm i augusti 2022

Tomas Flodén
vd AMF Fonder



AMF Fonders hållbarhetsarbete

Vi tror 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 bedöms ha 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 i investeringsbesluten för samtliga fonder

Förvaltarna använder sig 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 de grundläggande principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF ställer sig bakom. 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. Urvalet av aktier utgår ifrån indexet MSCI All Country World Index ESG Leaders NR.

Vi bedriver påverkansarbete på olika sätt beroende på hur stor andel vi äger i bolaget

I de svenska innehaven äger vi ofta större aktieposter och kan då aktivt delta på bolagsstämmor, i valberedningar och i dialog direkt med bolagen. Fokus har legat på anpassning till klimatomställningen, jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper samt anständiga arbetsvillkor. 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.

Under bolagsstämmonsäsongen 2021/2022 deltog AMF Tjänstepension och AMF Fonder i 42 valberedningsprocesser för bolag noterade på Stockholmsbörsen

Under stämmonsäsongen har vi varit anmälda till och utövat vår rösträtt på 100 bolagsstämmor samt 33 extra bolagsstämmor. AMF Fonder röstar även på utländska bolagsstämmor via ombud, under 2021 röstade vi på 99 bolagsstämmor. Vi publicerar årligen en Ägarstyrningsrapport som redogör för hur AMF Tjänstepension och AMF Fonder tillsammans arbetar aktivt med ägarstyrning i våra innehavsbolag. Den 29 december 2019 trädde Europaparlamentet och

rådets förordning (EU) 2019/2088 (nivå 1) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (Disclosuresförordningen) i kraft. Den började tillämpas den 10 mars 2021. Regelverket omfattar rapportering om finansiella företags hållbarhetsarbete, både på företagsnivå och på produktnivå. AMF Tjänstepension och AMF Fonder har fattat inriktningsbeslut om att respektive bolag ska beakta negativa hållbarhetskonsekvenser och att alla produkter utom en ska anses främja hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån de definitioner och med de rapporteringskrav som följer av disclosuresförordningen. 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 det nya regelverket. Även hållbarhetsinformationen har uppdaterats utifrån de nya reglerna. Från och med den 1 januari 2022 har vi kategoriserat alla våra egna fonder, med undantag för Räntefond Mix, som ljusgröna, det vill säga den näst högsta nivån enligt disclosuresförordningen.

Hållbarhetsarbetet i fonderna främjar ett antal hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån produktens förutsättningar:

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 antikorrruption.

3: Jämställda styrelser i de bolag där vi deltar i valberedningen.

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. Vi ska vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra bolag i samma sektor. Sedan den 1 juli 2021 väljs fossila bränslen helt bort i AMF Aktiefond Sverige, AMF Räntefond Lång och AMF Räntefond Kort. Vi mäter koldioxidavtrycket för samtliga fonder med aktieinnehav. Mätningen syftar främst till att vi ska vara transparenta med vilket koldioxidavtryck fondens samlade innehav ger upphov till. Våra fonder har betydligt lägre koldioxidavtryck än de breda utländska aktieindexen, till exempel MSCI ACWI (se tabellen till höger). Våra fonders hållbarhetsbetyg är i genomsnitt 4,5 av 5 från den oberoende fondutvärderaren Morningstar (30 juni 2022).

30 juni 2022	Marknadsvärde (mkr)	Koldioxidavtryck mätt i ton per msek (tCO ₂ e/sek mn) ¹⁾	
		AMF Fonder	Jämförelseindex ²⁾
Aktiefond Asien Stilla havet	1 737	11,3	28,3
Aktiefond Europa	5 997	10,2	12,1
Aktiefond Global	25 966	11,9	18,7
Aktiefond Nordamerika	4 781	9,9	15,6
Aktiefond Småbolag	16 835	5,0	7,1
Aktiefond Sverige	34 357	3,4	5,2
Aktiefond Tillväxtmarknader	1 930	12,0	35,8
Aktiefond Världen	41 946	7,6	10,6
Balansfond (aktieandel)	12 740	6,4	9,7
	146 289		

¹⁾ Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Måttet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 3,4 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO₂e är ett mått på utsläpp av växthus-gaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

²⁾ Som jämförelseindex för utländska aktier har MSCI All Country World Index använts (samt för regionala fonder respektive region) och för svenska aktier har SIX PRX (SIX Portfolio Return Index) och CSX (Carnege Small Cap Index) använts.

AMF Fonders hållbarhetsarbete, forts.

Hållbarhetsbetyg per 30 juni 2022 ¹⁾

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 Lång	
AMF Räntefond Kort	
AMF Räntefond Mix	
AMF Strategifond Global ²⁾	

¹⁾ Betyg från den oberoende fonduvärderaren Morningstar, per 30 juni 2022.

²⁾ Fonden startade 1 juli 2022 och har därför ännu inte erhållit något hållbarhetsbetyg.

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

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

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:

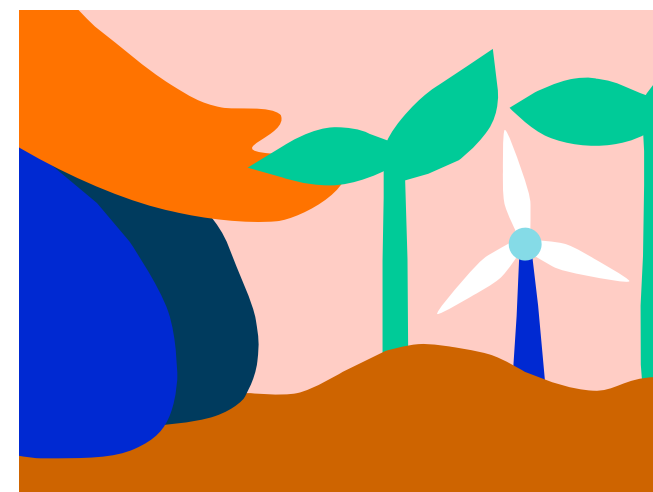
- endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter,
- utsläppsdata från bolag inte är fullständig,
- endast vissa tillgångsslag mäts,
- besparingar 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.

För 2022 har vi satt upp följande hållbarhetsmål:

- Jämställda styrelser i bolag där vi är med i valberedningen.
- Lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med breda jämförelseindex.
- AMF Fonder ska i genomsnitt lägst ha 4 av 5 hållbarhetsglober.

AMF 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.



Aktiefond Asien Stilla havet

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -9,0 (7,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -8,0 (10,2) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 185,3 MSEK till 1 736,5 MSEK. Fonden hade ett nettoutråde på 9,7 MSEK.

Fondens risk är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär och endast till en 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 informationsteknologi och en viss undervikt mot basindustri. På landnivå var allokeringen relativt neutral.

Innehaven i Japan bidrog positivt till fondens utveckling medan de australiensiska innehaven bidrog negativt. Den kinesiska elbilstillverkaren BYD och det japanska fastighetsbolaget Mitsui Fudosan tillhörde fondens främsta bidragsgivare, medan det taiwanesiska teknologibolaget Mediatek och det australiensiska fastighetsbolaget Goodman var de största negativa bidragsgivarna.

Fonden hade cirka 100 innehav i portföljen vid halvårsskiftet. Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återspeglas i Morningstars betyg på fem av fem hållbarhetsglober.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna i Asien Stilla havet utvecklades svagt men bättre än många andra börser globalt. Kriget i Ukraina, den stigande inflationen och höjda räntor, var de främsta orsakerna till nedgången. Den kinesiska marknaden var särskilt volatil med en inledande nedgång i samband med krigsutbrottet. Därefter skedde omfattande nedstängningar, till följd av nolltoleransen mot covid, vilket drabbade stora städer som Shanghai hårt. Mot slutet av halvåret återhämtade sig den kinesiska marknaden då läget med covid stabiliserades och Kina införde flera åtgärder för att stimulera ekonomin.

Den indonesiska aktiemarknaden utvecklades starkast medan utvecklingen i Korea var svagare. Energi var bästa sektor då oljepriset steg kraftigt under perioden, medan konjunkturkänsligare sektorer som informationsteknologi hade en svagare utveckling.

Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin väntas bromsa in kraftigt under 2022. Ekonomierna i Asien Stilla havet väntas växa med cirka 4 procent, inklusive Kina som då inte når målet om 6 procent. Tillväxten i Indien förväntas vara fortsatt god.

Mot bakgrund av konflikten i Ukraina, hög inflation och aviserade räntehöjningar finns en oro för att konjunkturen ska försvagas med fallande företagsvinster till följd. Risken är stor att dagens vinstestimat är för höga och behöver skruvas ned.

Utöver stor makroekonomisk oro finns en geopolitisk oro gällande Asien Stilla havet-regionen. Den ansträngda relationen mellan USA och Kina samt mellan Kina och Taiwan kommer att vara i fokus. Kinas nolltolerans mot covid är också av stor vikt. En förkortad karantänsperiod har annonserats men en större policyförändring kan dröja.

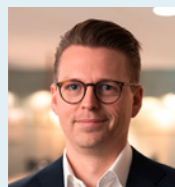
Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svagt hållbarhetsarbete.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltt aktiefond, 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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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 220630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-9,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

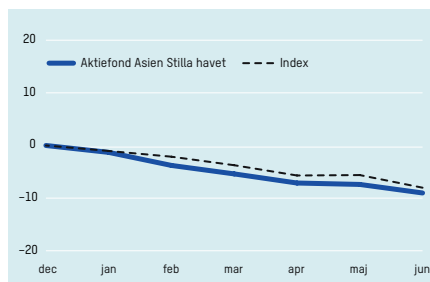


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

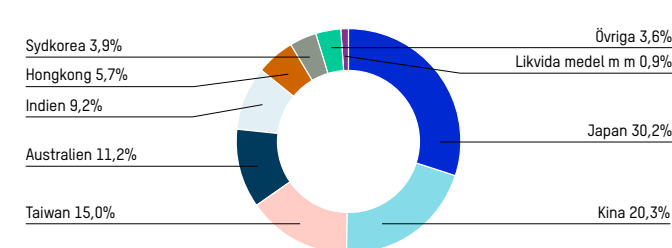
STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	8,6%	-18,5%
Alibaba Group Holding, Kina	5,9%	8,3%
Tencent Holdings, Kina	4,8%	-10,1%
AIA Group, Kina	2,8%	21,7%
Reliance Industries, Indien	2,6%	16,8%

UTVECKLING 31 DEC 2021-30 JUNI 2022



EXPONERINGAR I AKTIEFOND ASIEN STILLA HAVET 30 JUNI 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-30 JUNI 2022

Fonden startade 2008-09-25 med andelskurs 100 kr

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	1 736 520	1 921 837	1 801 942	1 305 135	918 883	979 359	1 584 848	1 319 415	1 187 456	956 565
Antal utestående andelar	6 512 261	6 557 378	6 698 255	5 448 694	4 920 882	4 949 735	9 391 169	8 688 359	8 328 898	7 693 614
Andelsvärde, kr	266,65	293,08	269,02	239,53	186,73	197,86	168,76	151,86	142,57	124,33
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-9,02%	8,94%	12,31%	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%	14,67%	12,68%
Totalavkastning, jämförelseindex	-8,02%	9,47%	6,42%	28,47%	-6,77%	17,59%	13,09%	8,07%	18,90%	12,97%

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

Nyckeltal

Risk och avkastning	220630	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	8,23	12,57	13,75	12,94	11,42
Totalrisk, jämförelseindex, %	8,47	12,78	13,80	12,91	11,51
Aktiv risk, %	2,18	1,96	1,67	0,79	0,69
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	6,89	10,61	20,03	10,03	5,19
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,44	11,67	12,12	10,93	8,47
Omsättningshastighet	0,27	0,38	0,26	0,22	0,40
Hävstång, max, %	5,9	5,9	5,2	5,9	3,8
Hävstång, min, %	2,7	2,7	1,6	1,9	1,8
Hävstång, medel, %	4,1	4,2	4,3	3,2	2,6
Active share, %	41,1	44,7	44,1	47,0	40,1

Kostnader	220630	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	650	1 050	538	435	562
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,05	0,07	0,05	0,07	0,06

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	38,33	42,60	40,08	47,40	38,10
vid ett månadsparande av 100 kr/mån	2,54	2,63	2,76	2,81	2,21

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadsparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
AIA Group	Finans	430 400	43 306
Suntory Beverage & Food	Konsumtion, daglig	58 200	22 643
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	17 042	17 711
NetEase	Kommunikationstjänster	77 400	16 306
Itochu	Industri	51 700	14 438

Största nettoförsäljningar

Sony Group	Konsumtion, sällanköp	41 000	-46 845
DBS Group Holding	Finans	118 151	-26 235
Keyence	Industri	4 120	-20 678
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	46 000	-18 729
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	85 000	-18 287

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperstån. 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 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierlaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	89 339	13 869	0,80%
Coles	Konsumtion, daglig	135 132	16 959	0,98%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	52 601	33 500	1,93%
Fortescue Metals Group	Basmaterial	75 225	9 292	0,54%
Goodman Group	Fastigheter	201 788	25 367	1,46%
Macquarie Group	Finans	14 059	16 298	0,94%
Newcrest Mining	Basmaterial	49 940	7 351	0,42%
QBE Insurance	Finans	82 743	7 084	0,41%
SEEK	Kommunikationstjänster	41 529	6 145	0,35%
Sonic Healthcare	Hälsovård	56 634	13 174	0,76%
Stockland	Fastigheter	290 911	7 400	0,43%
Transurban Group	Industri	108 269	10 971	0,63%
Vicinity Centres	Fastigheter	851 662	11 012	0,63%
Woodside Energy Group	Energi	60 245	13 517	0,78%
Xero	Informationsteknologi	3 936	2 135	0,12%
Summa Australien			194 075	11,18%

Filippinerna

AC Energy	Samhällsnyttigheter	80 730	121	0,01%
SM Prime Holdings	Fastigheter	680 498	4 635	0,27%
Summa Filippinerna			4 756	0,27%

Hongkong

AIA Group	Finans	430 400	47 803	2,75%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	637 000	7 029	0,40%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	48 090	24 241	1,40%
Summa Hongkong			79 074	4,55%

Indien

Asian Paints	Basmaterial	23 830	8 334	0,48%
Axis Bank	Finans	135 549	11 200	0,64%
HCL Technologies	Informationsteknologi	51 603	6 517	0,38%
Hindalco Industries	Basmaterial	108 739	4 778	0,28%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	42 976	12 439	0,72%
Housing Development Finance	Finans	85 130	23 980	1,38%
Infosys	Informationsteknologi	118 532	22 485	1,29%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	26 324	3 734	0,22%
Reliance Industries	Energi	136 485	45 969	2,65%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	25 603	10 854	0,63%
Summa Indien			150 291	8,65%

Indonesien

Bank Central Asia	Finans	2 579 270	12 863	0,74%
Summa Indonesien			12 863	0,74%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierlaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Japan				
AEON	Konsumtion, daglig	36 100	6 410	0,37%
Asahi Kasei	Basmaterial	77 440	6 052	0,35%
Astellas Pharma	Hälsovård	76 248	12 164	0,70%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	26 300	9 820	0,57%
Central Japan Railway	Industri	15 966	18 853	1,09%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	36 876	9 652	0,56%
Dai-ichi Life Holdings	Finans	46 800	8 860	0,51%
Daichi Sankyo Co	Hälsovård	36 800	9 540	0,55%
Daewa House Industry	Fastigheter	16 650	3 971	0,23%
Denso	Konsumtion, sällanköp	9 900	5 383	0,31%
East Japan Railway	Industri	69 860	36 560	2,11%
Eisai	Hälsovård	8 694	3 754	0,22%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	1 200	6 434	0,37%
Fujitsu	Informationsteknologi	4 800	6 142	0,35%
Hitachi Metals	Basmaterial	29 700	4 599	0,26%
Inpex	Energi	66 000	7 318	0,42%
Itochu	Industri	51 700	14 300	0,82%
Kao	Konsumtion, daglig	30 192	12 462	0,72%
KDDI	Kommunikationstjänster	71 246	23 049	1,33%
Komatsu	Industri	78 764	17 871	1,03%
Mitsui & Co	Industri	48 300	10 910	0,63%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	62 760	13 811	0,80%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	51 684	28 833	1,66%
Nintendo	Kommunikationstjänster	3 000	13 279	0,76%
Nippon Yusen KK	Industri	8 500	5 943	0,34%
Omron Corp	Informationsteknologi	10 644	5 533	0,32%
Recruit Holdings Co	Industri	43 800	13 199	0,76%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	27 918	32 219	1,86%
SoftBank	Kommunikationstjänster	124 000	14 091	0,81%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	40 278	33 708	1,94%
Sumitomo Metal Mining	Basmaterial	7 000	2 244	0,13%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	74 400	22 627	1,30%
Suntory Beverage & Food	Konsumtion, daglig	58 200	22 521	1,30%
Terumo	Hälsovård	51 300	15 819	0,91%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	20 300	4 298	0,25%
Unicharm	Konsumtion, daglig	11 900	4 075	0,23%
Summa Japan			466 302	26,85%
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	10 111	11 779	0,68%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	617 900	90 294	5,20%
Baidu	Kommunikationstjänster	56 500	10 957	0,63%
BYD Co - H	Konsumtion, sällanköp	58 000	23 783	1,37%
China Construction Bank - H	Finans	3 314 000	22 807	1,31%
Contemporary Amperex Technology	Industri	8 900	7 264	0,42%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Li Auto	Konsumtion, sällanköp	25 734	10 103	0,58%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	144 400	36 621	2,11%
NetEase	Kommunikationstjänster	77 400	14 565	0,84%
Shanghai Pharmaceuticals	Hälsovård	537 000	9 117	0,52%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	181 430	83 968	4,84%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	522 000	11 507	0,66%
Wuxi Biologics	Hälsovård	167 000	15 659	0,90%
Xinjiang Goldwind Science & Technology - H	Industri	761 400	14 597	0,84%
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	20 593	10 235	0,59%
Summa Kina			373 255	21,49%

Malaysia

IHH Healthcare	Hälsovård	224 762	3 371	0,19%
Malayan Banking	Finans	382 128	7 632	0,44%
Public Bank Berhad	Finans	660 060	6 706	0,39%
Summa Malaysia			17 709	1,02%

Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	141 340	6 466	0,37%
Fisher & Paykel Healthcare	Hälsovård	23 359	2 974	0,17%
Summa Nya Zeeland			9 439	0,54%

Sydkorea

KB Financial Group	Finans	28 909	10 986	0,63%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	16 927	11 796	0,68%
Naver	Kommunikationstjänster	4 111	7 787	0,45%
Samsung SDI	Informationsteknologi	4 480	18 810	1,08%
SK Hynix	Informationsteknologi	24 447	17 558	1,01%
Summa Sydkorea			66 937	3,85%

Taiwan

Chailease Holding Co	Finans	490 996	35 282	2,03%
Chunghua Telecom	Kommunikationstjänster	249 000	10 470	0,60%
CTBC Financial Holding	Finans	382 360	3 308	0,19%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	948 154	9 476	0,55%
Fubon Financial Holding	Finans	252 618	5 206	0,30%
Mediatek	Informationsteknologi	119 000	26 699	1,54%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	290 000	10 794	0,62%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	765 164	125 525	7,23%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	28 642	23 994	1,38%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	410 080	9 469	0,55%
Summa Taiwan			260 223	14,99%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Thailand				
Airports of Thailand NVDR	Industri	436 880	8 991	0,52%
Summa Thailand			8 991	0,52%
Standardiserade derivat				
		Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
HANG SENG IDX FUT Jul 22 ⁶⁾		9 938	0	0,00%
MSCI EmgMkt Sep 22 ⁶⁾		9 248	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep 22 ⁶⁾		57 847	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			1 643 915	94,67%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 643 915	94,67%
Likvida medel	83 475	4,81%
Övriga tillgångar och skulder, netto	9 130	0,53%
Fondförmögenhet	1 736 520	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan notihänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
	1 643 915	94,67%

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	5,88%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	8,61%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	220630	211231
Överlåtbara värdepapper	1 643 915	1 849 352
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 643 915	1 849 352
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 643 915	1 849 352
Bankmedel och övriga likvida medel	83 475	68 194
Övriga tillgångar	9 392	5 215
Summa tillgångar	1 736 782	1 922 760
Skulder		
Övriga skulder	-262	-923
Summa skulder	-262	-923
Fondförmögenhet	1 736 520	1 921 837

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.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som har en bred inriktning och placerar i bolag inom olika branscher i Asien och Stillhavets området. Fonden får placera i fonder, penningmarknadsinstrument, i derivatinstrument, på konto i kreditinstitut. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för första halvåret 2022 uppgår till 650 tkr vilket motsvarar 0,05 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2022 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under första halvåret 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Aktiefond Europa

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -11,5 (14,0) procent, medan jämförelseindex avkastade -13,9 (15,3) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 912,1 MSEK till 5 997,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 122,8 MSEK.

Europafonden klarade sig relativt bra i ett riktigt tufft marknadsklimat. Fondens största övervikt AstraZeneca steg med 27 procent och var det enskilt största positiva bidraget. Innehaven i Carrefour och Vodaphone gynnade också fonden. Det franska byggmaterielbolaget Saint Gobain, kemikongcernen Akzo Nobel och energibolaget Enel bidrog negativt till relativavkastningen.

Deutsche Post, Total Energies och spanska Inditex, som bland annat äger klädkedjan Zara, är nya aktiva positioner. Mot slutet av det andra kvartalet reducerades övervikten i Carrefour något efter att aktien gått bra under perioden som helhet.

Fonden har en relativt defensiv portfölj, med investeringar i cirka 75 bolag, jämfört med cirka 230 bolag för jämförelseindex.

Marknadens utveckling

Inflationen hamnade i fokus och fick ytterligare fart efter den ryska invasionen av Ukraina, främst drivet av ökade energipriser. Centralbankerna svarade med åtstramningar i form av höjda räntor och signaler om minskade stöd köp av värdepapper.

Långräntorna i både USA och Europa steg under perioden men kom ned något mot slutet, som ett tecken på att räntemarknaden börjat prisa in en avtagande ekonomisk tillväxt. Marknaden var snabb med att diskontera utvecklingen, men fondens förvaltare bedömer att vinstestimatet inte justerades ned i tillräcklig omfattning och att det kommer att ske successivt framöver.

Energisektorn, främst oljebolagen, gynnades av stigande energipriser. Även telekombolagen och läkemedelsbolagen gick förhållandevis bra. Sämre gick det för detaljhandeln, industribolagen och teknologisektorn.

Bland de bättre börserna märktes Storbritannien och Spanien, som har en relativt stor andel defensiva bolag. Den italienska börserna, uppvisade den svagaste utvecklingen.

Utsikter

Inför återstoden av året väntas börserna vara fortsatt volatila med tillfälliga uppgångar. Inflationen och centralbankernas åtgärder kommer att vara i fokus, samt vilken effekt dessa får på konjunkturen. Risken för en recession har övergått från att vara en möjlighet till en realitet.

De höga energipriserna och de strypta ryska gasleveranserna utgör en risk som kan skapa stora problem för många sektorer. Konsumenternas köpkraft börjar försvagas vilket kommer att sätta spår i efterfrågan då företagen får det svårare att överföra kostnadsökningar på sina kunder. Sannolikheten för nedrevideringar av vinsterna har ökat, liksom för potentiella vinstvarningar.

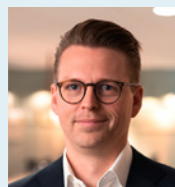
Mot bakgrund av den ökande osäkerheten bibehåller fonden en defensiv karaktär. Innehaven är koncentrerade kring 15–20 aktiva positioner över olika sektorer, i bolag som bedöms vara undervärderade och med en god förväntad vinsttillväxt.

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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	4

Rating och betyg per 220630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1–5)

AVKASTNING PERIODEN

-11,5%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

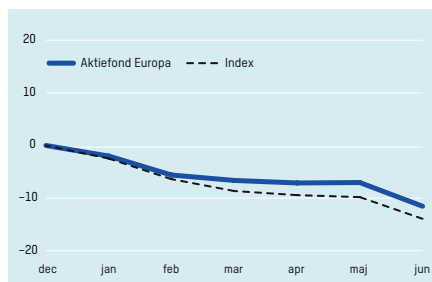


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

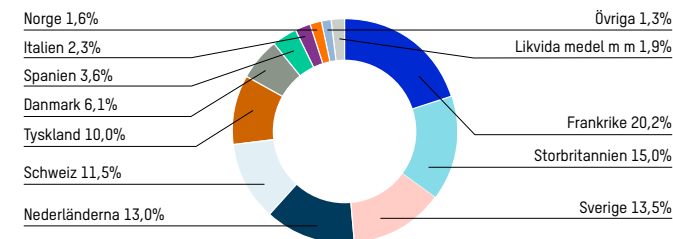
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
AstraZeneca, Sverige	7,1%	26,9%
Roche, Schweiz	4,7%	-9,5%
ASML, Nederländerna	4,4%	-33,2%
Novo Nordisk, Danmark	3,9%	11,5%
Allianz, Tyskland	3,9%	-8,8%

UTVECKLING 31 DEC 2021–30 JUNI 2022



Vi jämför fondens utveckling med MSCI AC Europe ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 30 JUNI 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013–30 JUNI 2022

Fonden startade 1999-04-30 med andelskurs 100 kr

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	5 997 389	6 909 527	5 480 616	5 611 920	4 362 382	5 558 300	4 162 410	4 157 447	3 449 025	3 027 673
Antal utestående andelar	23 825 586	24 281 931	23 708 585	24 540 033	24 726 449	28 701 706	24 095 330	25 759 374	22 741 054	23 057 694
Andelsvärde, kr	251,72	284,55	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,4	151,67	131,31
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-11,54%	23,09%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%	25,15%
Totalavkastning, jämförelseindex	-13,93%	28,18%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%	23,81%

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	220630	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	13,86	17,24	18,05	13,49	12,12
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,86	16,98	17,75	13,09	11,73
Aktiv risk, %	3,09	3,08	2,27	2,33	2,32
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	9,37	11,55	14,47	8,67	1,06
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	5,96	10,50	7,45	8,56	6,09
Omsättningshastighet	0,74	0,82	0,37	0,29	0,31
Active share, %	41,4	38,9	65,6	64,2	59,3

Kostnader	220630	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	2 213	9 728	4 235	3 393	3 712
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,02	0,09	0,11	0,11	0,09

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,76	45,04	37,12	48,47	40,42
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,57	2,81	2,64	2,82	2,55

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
HSBC Holding	Finans	1 672 020	109 855
Inditex	Konsumtion, sällanköp	410 298	90 538
Prudential	Finans	400 422	49 998
TotalEnergies	Energi	72 763	38 684
Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	31 204	32 096

Största nettoförsäljningar

Zürich Insurance Group	Finans	17 691	-79 165
BASF	Basmaterial	90 728	-48 820
Adidas	Konsumtion, sällanköp	23 056	-46 978
CRH	Basmaterial	109 354	-44 258
Carrefour	Konsumtion, daglig	204 490	-43 706

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 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Danmark				
AP Möller Maersk A	Industri	1 121	26 404	0,44%
Coloplast	Hälsovård	13 832	16 108	0,27%
Genmab	Hälsovård	9 046	29 933	0,50%
Novo Nordisk B	Hälsovård	207 920	235 788	3,93%
Vestas Wind Systems	Industri	150 282	32 452	0,54%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	23 297	24 899	0,42%
Summa Danmark			365 585	6,10%

Finland

Neste Oil	Energi	64 298	29 096	0,49%
Upm-Kymmene	Basmaterial	82 839	25 745	0,43%
Summa Finland			54 842	0,91%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	150 538	206 624	3,45%
AXA	Finans	241 983	56 151	0,94%
BNP Paribas	Finans	126 419	61 440	1,02%
Carrefour	Konsumtion, daglig	669 741	121 150	2,02%
EssilorLuxottica	Konsumtion, sällanköp	32 377	49 566	0,83%
Kering	Konsumtion, sällanköp	10 939	57 435	0,96%
L'Oréal	Konsumtion, daglig	27 561	97 231	1,62%
Saint Gobain	Industri	262 985	115 358	1,92%
Schneider Electric	Industri	52 167	63 097	1,05%
Teleperformance	Industri	7 685	24 148	0,40%
TotalEnergies	Energi	413 258	223 003	3,72%
Vivendi	Kommunikationstjänster	1 336 145	138 792	2,31%
Summa Frankrike			1 213 994	20,24%

Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	2 455 369	137 311	2,29%
Summa Italien			137 311	2,29%

Nederländerna

Akzo Nobel	Basmaterial	133 861	89 802	1,50%
ASML	Informationsteknologi	53 533	261 433	4,36%
ING Group	Finans	1 491 986	150 744	2,51%
Koninklijke DSM	Basmaterial	18 882	27 733	0,46%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	106 896	71 552	1,19%
RELX	Industri	225 513	62 380	1,04%
Unilever	Konsumtion, daglig	251 656	116 792	1,95%
Summa Nederländerna			780 435	13,01%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Norge				
DNB Bank	Finans	100 787	18 456	0,31%
Equinor	Energi	180 649	64 184	1,07%
Norsk Hydro	Basmaterial	258 758	14 804	0,25%
Summa Norge			97 444	1,62%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	76 834	18 537	0,31%
Summa Portugal			18 537	0,31%

Ryssland

LUKOIL PJSC	Energi	100 000	738	0,01%
Polymetal International	Basmaterial	153 132	3 449	0,06%
Summa Ryssland			4 187	0,07%

Schweiz

ABB	Industri	203 081	55 344	0,92%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Konsumtion, daglig	32	34 287	0,57%
Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	96 204	104 675	1,75%
Givaudan	Basmaterial	1 147	41 215	0,69%
Lonza	Hälsovård	9 167	49 945	0,83%
Roche	Hälsovård	83 102	283 356	4,72%
SGS	Industri	1 583	37 023	0,62%
Sika	Basmaterial	14 621	34 430	0,57%
Sonova Holding	Hälsovård	8 665	28 196	0,47%
Straumann	Hälsovård	16 840	20 666	0,34%
Summa Schweiz			689 137	11,49%

Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finans	552 327	25 624	0,43%
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	500 627	53 075	0,88%
Inditex	Konsumtion, sällanköp	531 790	123 001	2,05%
Repsol	Energi	108 528	16 336	0,27%
Summa Spanien			218 036	3,64%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Storbritannien				
Ashtead Group	Industri	58 959	25 233	0,42%
Compass Group	Konsumtion, sällanköp	230 000	48 087	0,80%
Ferguson	Industri	26 428	30 219	0,50%
GSK PLC	Hälsovård	441 655	97 044	1,62%
HSBC Holding	Finans	1 672 020	111 449	1,86%
Lloyds Banking Group	Finans	31 407 778	165 376	2,76%
National Grid	Samhällsnyttigheter	235 056	30 774	0,51%
Prudential	Finans	400 422	50 630	0,84%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	207 434	159 279	2,66%
Segro PLC	Fastigheter	214 101	26 027	0,43%
Vodafone	Kommunikationstjänster	9 844 612	155 178	2,59%
Summa Storbritannien			899 296	14,99%

Sverige

Assa Abloy B	Industri	151 151	32 845	0,55%
AstraZeneca	Hälsovård	315 280	425 313	7,09%
Atlas Copco B	Industri	681 264	58 275	0,97%
Boliden	Basmaterial	59 356	19 311	0,32%
Epiroc B	Industri	148 667	20 546	0,34%
EQT	Finans	61 203	12 816	0,21%
Ericsson B	Informationsteknologi	387 128	29 526	0,49%
Nibe B	Industri	243 331	18 688	0,31%
Nordea Bank	Finans	514 659	46 319	0,77%
Sandvik	Industri	182 567	30 279	0,50%
Summa Sverige			693 918	11,57%

Tyskland

Adidas	Konsumtion, sällanköp	30 515	55 170	0,92%
Allianz	Finans	118 505	231 212	3,86%
BMW	Konsumtion, sällanköp	47 536	37 446	0,62%
Deutsche Post	Industri	151 942	58 217	0,97%
Merck KGAA	Hälsovård	13 697	23 522	0,39%
SAP	Informationsteknologi	205 223	191 123	3,19%
Summa Tyskland			596 690	9,95%

Fondinnehav 2022-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
OMXS30 ESG Future Jul 22 ⁶⁾	112 412	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		5 769 414	96,20%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Likvida medel	200 798	3,35%
Övriga tillgångar och skulder, netto	27 177	0,45%
Fondförmögenhet	5 997 389	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 769 414	96,20%
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------	--------

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	220630	211231
Överlåtbara värdepapper	5 769 414	6 658 769
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 769 414	6 658 769
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 769 414	6 658 769
Bankmedel och övriga likvida medel	200 798	228 025
Övriga tillgångar	42 282	24 862
Summa tillgångar	6 012 494	6 911 655
Skulder		
Övriga skulder	-15 105	-2 128
Summa skulder	-15 105	-2 128
Fondförmögenhet	5 997 389	6 909 527

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.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som är inriktad på bolag inom Europa. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för första halvåret 2022 uppgår till 2 213 tkr vilket motsvarar 0,02 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under första halvåret 2022 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under första halvåret 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Aktiefond Global

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -8,8 [16,2] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -10,4 [17,6] procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 1 892,3 MSEK till 25 966,1 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 614,5 MSEK.

Fonden hade inledningsvis en övervikt i Europa och USA men var vid periodens slut mer neutral i dessa regioner. Fonden hade en undervikt i tillväxtmarknader, såsom Latinamerika och Östeuropa och vissa länder i Asien.

Mot bakgrund av den volatila börsutvecklingen har branschexponeringen ändrats till en mer defensiv karaktär, med ökad exponering i sektorer som dagligvaror och samhällsnyttigheter och undervikter inom basindustri och verkstad. Innehaven i energisektorn (olja) utökades också.

Fondens avkastning översteg jämförelseindex. Den defensiva inriktningen gynnade fonden med positiva bidrag från exempelvis Coca Cola och Astra Zeneca. Innehaven i USA och Europa bidrog positivt, medan den asiatiska delpportföljen bidrog negativt.

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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 220630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-8,8%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Marknadens utveckling

Första halvåret 2022 var det enskilt sämsta första halvåret på decennier för de globala aktiemarknaderna. Förvaltningen hade inledningsvis en alltför optimistisk syn på konjunkturen och börsen, men förutsättningarna förändrades drastiskt med den ryska invasionen av Ukraina. Utöver kriget var det främst den höga inflationen (med prisökningar på framför allt energi och livsmedel) och centralbankernas åtföljande åtstramning av penningpolitiken som låg bakom börsturbulensen.

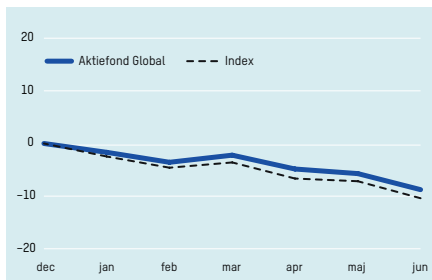
Marknaderna i USA och Europa backade ungefär lika mycket i lokala valutor, även om den mer defensiva börsen i Storbritannien klarade sig något bättre. I Asien klarade sig den japanska börsen lite bättre mätt i lokal valuta, men sämre i svenska kronor då yenen varit svag.

Energisektorn var den enda sektorn med positiv avkastning – upp drygt 12,5 procent. Sämst gick det för de högt värderade och räntekänsliga teknikbolagen och för sällanköpsvaror till följd av konsumenternas försämrade köpkraft. Samhällsnyttigheter och dagligvaror klarade sig något bättre än marknadens genomsnitt.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

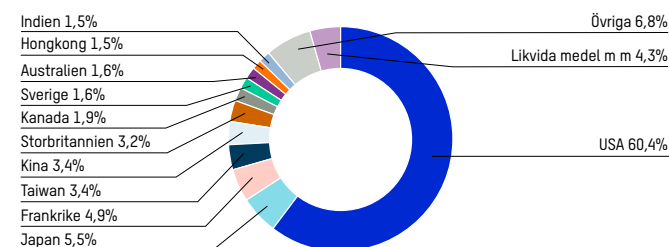
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Microsoft, USA	8,1%	-13,6%
Alphabet, USA	4,9%	-14,9%
Procter & Gamble, USA	2,6%	-0,5%
Coca-Cola, USA	2,5%	30,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	2,3%	-18,5%

UTVECKLING 31 DEC 2021–30 JUNI 2022



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND GLOBAL 30 JUNI 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013–30 JUNI 2022

Fonden startade 2001-11-15 med andelskurs 100 kr

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	25 966 100	27 858 367	19 221 802	17 424 456	3 657 280	3 522 787	3 188 110	2 507 608	2 223 882	1 539 316
Antal utestående andelar	96 847 514	94 792 053	87 178 929	83 161 250	23 506 283	22 389 127	22 312 335	20 288 859	19 201 457	16 661 354
Andelsvärde, kr	268,11	293,89	220,49	209,53	155,59	157,34	142,89	123,6	115,82	92,39
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-8,77%	33,29%	5,23%	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%	25,36%	23,25%
Totalavkastning, jämförelseindex	-10,40%	33,17%	1,77%	34,28%	-1,06%	10,92%	16,21%	5,65%	27,02%	23,09%

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

Nyckeltal

Risk och avkastning	220630	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	10,69	14,20	15,19	13,27	11,46
Totalrisk, jämförelseindex, %	10,96	15,40	16,54	13,73	11,77
Aktiv risk, %	1,58	2,25	2,15	1,17	0,81
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	15,26	18,43	19,04	15,40	4,35
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,86	15,51	12,27	12,59	10,99
Omsättningshastighet	1,82	1,05	0,98	0,72	0,76
Active share, %	52,5	46,2	54,1	58,4	39,9

Kostnader	220630	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	30 929	28 294	14 783	12 968	2 191
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,05	0,04	0,03	0,04

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,33	46,85	39,23	49,45	42,28
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,67	2,89	2,68	2,87	2,66

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. AMF Aktiefond Global var övertagande fond i en fondfusion med AMF Aktiefond Mix (överlåtande fond) den 10 juni 2019 och båda fondernas kostnader redovisas från och med år 2019 ovan.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	83 489	463 898
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	662 200	433 312
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	140 867	349 304
Analog Devices	Informationsteknologi	228 458	340 229
Chailease Holding Co	Finans	3 898 344	323 831

Största nettoförsäljningar

Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	261 136	-359 618
AstraZeneca	Hälsovård	319 473	-358 573
Alphabet C	Kommunikationstjänster	14 703	-345 923
Berkshire Hath B	Finans	101 710	-321 676
IQVIA Holdings	Hälsovård	126 118	-286 331

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 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Commonwealth Bank of Australia	Finans	128 729	81 984	0,32%
Goodman Group	Fastigheter	1 866 160	234 598	0,90%
Transurban Group	Industri	967 040	97 991	0,38%
Summa Australien			414 573	1,60%

Brasilien

Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	742 600	32 916	0,13%
Summa Brasilien			32 916	0,13%

Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	188 435	213 691	0,82%
Summa Danmark			213 691	0,82%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	259 051	355 565	1,37%
Carrefour	Konsumtion, daglig	585 467	105 906	0,41%
Kering	Konsumtion, sällanköp	15 259	80 118	0,31%
Saint Gobain	Industri	137 297	60 225	0,23%
TotalEnergies	Energi	843 101	454 955	1,75%
Vivendi	Kommunikationstjänster	2 116 332	219 833	0,85%
Summa Frankrike			1 276 602	4,92%

Hongkong

Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	699 833	352 772	1,36%
Summa Hongkong			352 772	1,36%

Indien

Housing Development Finance	Finans	87 844	24 745	0,10%
Reliance Industries	Energi	1 098 499	369 985	1,42%
Summa Indien			394 729	1,52%

Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	4 003 744	223 900	0,86%
Summa Italien			223 900	0,86%

Japan

Astellas Pharma	Hälsovård	389 200	62 090	0,24%
East Japan Railway	Industri	788 800	412 800	1,59%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	662 200	369 423	1,42%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	103 576	86 681	0,33%
Sumitomo Mitsui Trust	Finans	127 900	40 326	0,16%
Suntory Beverage & Food	Konsumtion, daglig	210 000	81 260	0,31%
Summa Japan			1 052 579	4,05%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kanada				
Canadian National Railway Company	Industri	67 891	78 057	0,30%
Enbridge	Energi	191 035	82 496	0,32%
Nutrien	Basmaterial	270 634	220 389	0,85%
Shopify	Informationsteknologi	133 430	42 547	0,16%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	217 211	80 030	0,31%
Summa Kanada			503 519	1,94%

Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	2 855 900	417 336	1,61%
China Construction Bank - H	Finans	15 770 000	108 531	0,42%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	387 400	98 248	0,38%
Shenzhen International Holding	Industri	4 532 139	45 691	0,18%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	557 968	258 235	0,99%
Summa Kina			928 042	3,57%

Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	29 768	145 375	0,56%
Summa Nederländerna			145 375	0,56%

Schweiz

Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	96 930	105 465	0,41%
Roche	Hälsovård	70 117	239 080	0,92%
Summa Schweiz			344 545	1,33%

Spanien

Iberdrola	Samhällsnyttigheter	1 052 385	111 571	0,43%
Inditex	Konsumtion, sällanköp	513 382	118 744	0,46%
Summa Spanien			230 315	0,89%

Storbritannien

AstraZeneca	Hälsovård	139 936	188 082	0,72%
HSBC Holding	Finans	4 483 078	298 820	1,15%
Lloyds Banking Group	Finans	43 159 893	227 257	0,88%
Unilever	Konsumtion, daglig	226 003	104 657	0,40%
Summa Storbritannien			818 816	3,15%

Sverige

AstraZeneca	Hälsovård	204 330	275 641	1,06%
Nordea Bank	Finans	1 649 919	148 493	0,57%
Summa Sverige			424 134	1,63%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sydafrika				
Growthpoint Properties	Fastigheter	4 142 343	32 000	0,12%
Impala Platinum Holdings	Basmaterial	342 182	38 771	0,15%
Mr Price Group	Konsumtion, sällanköp	291 237	32 312	0,12%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	51 446	76 193	0,29%
Summa Sydafrika			179 275	0,69%
Sydkorea				
SK Hynix	Informationsteknologi	320 921	230 486	0,89%
Summa Sydkorea			230 486	0,89%
Taiwan				
Chaillease Holding Co	Finans	4 093 261	294 133	1,13%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	3 651 544	599 034	2,31%
Summa Taiwan			893 166	3,44%
Tyskland				
Allianz	Finans	62 886	122 695	0,47%
SAP	Informationsteknologi	41 127	38 301	0,15%
Summa Tyskland			160 997	0,62%
USA				
Accenture	Informationsteknologi	54 957	156 363	0,60%
Adobe Inc	Informationsteknologi	40 824	153 137	0,59%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	26 941	601 640	2,32%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	30 191	676 752	2,61%
American Express	Finans	66 422	94 352	0,36%
American Tower	Fastigheter	50 732	132 874	0,51%
Amgen	Hälsövård	44 828	111 765	0,43%
Analog Devices	Informationsteknologi	228 458	342 011	1,32%
Apple	Informationsteknologi	129 941	182 051	0,70%
Berkshire Hath B	Finans	194 246	543 451	2,09%
Cardinal Health	Hälsövård	219 332	117 481	0,45%
Cigna	Hälsövård	48 944	132 168	0,51%
Cisco Systems	Informationsteknologi	251 972	110 099	0,42%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	1 011 581	652 130	2,51%
Deere	Industri	58 305	178 926	0,69%
Eaton	Industri	224 063	289 281	1,11%
Edwards Lifesciences	Hälsövård	87 777	85 532	0,33%
Eli Lilly & Company	Hälsövård	166 194	552 182	2,13%
Emerson Electric	Industri	300 863	245 227	0,94%
Gilead Sciences	Hälsövård	85 739	54 306	0,21%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	67 970	191 033	0,74%
IBM	Informationsteknologi	78 278	113 255	0,44%
Johnson & Johnson	Hälsövård	225 807	410 747	1,58%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Lam Research	Informationsteknologi	12 195	53 255	0,21%
Linde	Basmaterial	49 565	146 040	0,56%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	71 857	128 618	0,50%
Lumen Technologies	Kommunikationstjänster	782 671	87 502	0,34%
Mastercard A	Informationsteknologi	68 861	222 617	0,86%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	197 807	500 428	1,93%
Merck & Co	Hälsövård	228 302	213 292	0,82%
Microsoft	Informationsteknologi	796 799	2 097 047	8,08%
Morgan Stanley	Finans	479 120	373 434	1,44%
Newmont Corp	Basmaterial	50 612	30 947	0,12%
Nike	Konsumtion, sällanköp	112 029	117 326	0,45%
NVent Electric	Industri	400 958	128 728	0,50%
Nvidia	Informationsteknologi	200 883	312 052	1,20%
PNC Financial Services Group	Finans	75 883	122 682	0,47%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	456 289	672 330	2,59%
Prologis	Fastigheter	239 172	288 347	1,11%
Prudential Financial	Finans	94 875	93 022	0,36%
Regions Financial	Finans	181 768	34 925	0,13%
Salesforce	Informationsteknologi	101 467	171 604	0,66%
Schlumberger	Energi	131 270	48 104	0,19%
Target	Konsumtion, sällanköp	33 155	47 983	0,18%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	78 230	539 850	2,08%
Thermo Fischer Scientific	Hälsövård	103 596	576 740	2,22%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	169 933	97 256	0,37%
Trane Technologies	Industri	54 266	72 219	0,28%
Truist Financial	Finans	188 554	91 644	0,35%
Valero Energy	Energi	40 493	44 101	0,17%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	343 794	178 792	0,69%
Visa	Informationsteknologi	263 049	530 730	2,04%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	149 403	144 526	0,56%
Waste Management	Industri	289 078	453 172	1,75%
Zoetis	Hälsövård	46 633	82 141	0,32%
Summa USA			14 828 217	57,11%

Fondinnehav 2022-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Sep 22 ⁶⁾	448 941	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Sep 22 ⁶⁾	155 955	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep 22 ⁶⁾	240 762	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep 22 ⁶⁾	361 190	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		23 648 649	91,08%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	23 648 649	91,08%
Likvida medel	1 982 370	7,63%
Övriga tillgångar och skulder, netto	335 081	1,29%
Fondförmögenhet	25 966 100	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
	23 648 649	91,08%

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	4,92%
AstraZeneca	1,79%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	220630	211231
Överlåtbara värdepapper	23 648 649	26 640 272
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	23 648 649	26 640 272
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	23 648 649	26 640 272
Bankmedel och övriga likvida medel	1 982 370	1 210 935
Övriga tillgångar	703 650	97 049
Summa tillgångar	26 334 669	27 948 256
Skulder		
Övriga skulder	-368 569	-89 889
Summa skulder	-368 569	-89 889
Fondförmögenhet	25 966 100	27 858 367

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 (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.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som har en bred placeringsinriktning på världens aktiemarknader. Fonden kan även placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för första halvåret 2022 uppgår till 30 929 tkr vilket motsvarar 0,03 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under första halvåret 2022 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under första halvåret 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Aktiefond Nordamerika

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -11,0 (22,0) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade -10,7 (21,0) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 484,2 MSEK till 4 780,8 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 114,9 MSEK.

De största positiva bidragen kom framför allt från läkemedelsbolaget Eli Lilly, oljekoncernen Conoco Phillips, samt försäkringsbolaget Chubb. De största enskilda negativa bidragen kom från undervikten i en rad defensiva bolag, liksom innehavet i halvledarutrustningsbolaget Lam Research.

Fondens positionering inom tekniksektorn, särskilt bolag som Palo Alto Networks och Broadcom, gav utdelning i första kvartalet. Avsaknaden av vissa större bolag med defensiva kvaliteter kostade under det andra kvartalets kraftiga börsnedgång. Den cykliska exponeringen har gradvis reducerats till förmån för ökad positionering inom framförallt hälsovård.

Marknadens utveckling

De flesta större tillgångsslag hade negativ avkastning under årets sex första månader i spåren av geopolitisk oro efter Rysslands invasion av Ukraina, ihållande inflation, nedstängningar i Kina och högre räntehöjningar än väntat från Federal Reserve. Amerikanska aktier var inget undantag, efter tre starka börsår. S&P 500 hade sitt sämsta halvår sedan 1970 och backade med 24 procent uttryckt i dollar och teknindexet Nasdaq sjönk med 29 procent, utslutande drivet av makro-faktorer. Dollarn stärktes med 13 procent vilket markant lindrade den negativa totalavkastningen för en svensk sparare.

Samtliga sektorer utom energi hade en negativ utveckling. Defensiva sektorer som utilities, dagligvaror och hälsovård klarade sig relativt väl medan sällanköpsvaror, halvledare, mjukvara och kommunikationstjänster hade svagast utveckling. Små och mellanstora bolag hade en mindre svag utveckling än stora bolag. Den starka dollarn har påverkat intjäningen hos bolag med stor andel internationell försäljning.

Utsikter

Utsikterna för tillväxten i amerikansk ekonomi har justerats ned, från 3,9 procent vid årsskiftet till 2,5 procent mot slutet av juni. På övergripande nivå förväntas vinsttillväxten för S&P 500 hamna på cirka 10 procent för 2022, till stor del på grund av högre förhoppningar om vinsttillväxt inom energisektorn. Övriga sektorer har i varierande utsträckning fått sina estimat för det andra kvartalet nedjusterade, medan estimaten för det andra halvåret justerats upp sedan årsskiftet.

Efter den kraftiga nedgången ser värderingen för S&P 500 inte ansträngd ut i ett historiskt perspektiv. Det kommer att vara stort fokus på huruvida bolagsrapporterna levererar i andra kvartalet, om redan höga marginaler kan bestå givet höga insatskostnader och lönetryck, samt på utsikterna för det tredje och fjärde kvartalet.

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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	5

Rating och betyg per 220630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-11,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

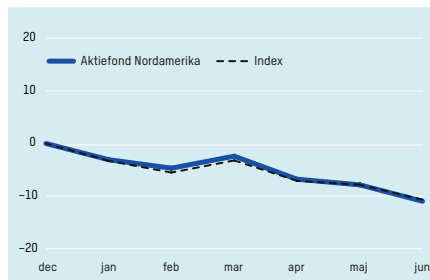


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

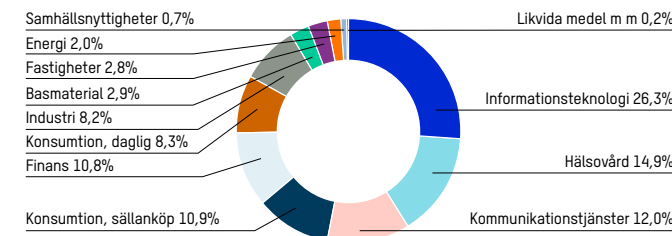
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Microsoft	9,9%	-13,6%
Alphabet	9,1%	-14,9%
Procter & Gamble	3,7%	-0,5%
Eli Lilly & Company	3,4%	32,9%
Tesla	3,3%	-27,9%

UTVECKLING 31 DEC 2021-30 JUNI 2022



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA ESG Leaders Index NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 30 JUNI 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-30 JUNI 2022

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

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	4 780 773	5 265 021	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521
Antal utestående andelar	11 057 164	10 841 276	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684	8 895 208	8 721 987
Andelsvärde, kr	432,37	485,65	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,6	153,11	112,76
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-10,97%	46,18%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%
Totalavkastning, jämförelseindex	-10,67%	44,62%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	220630	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	13,83	17,01	16,96	14,51	13,07
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,23	17,12	17,52	15,14	13,45
Aktiv risk, %	2,12	2,09	1,76	1,36	0,9
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	18,85	24,59	21,47	20,95	6,07
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	16,80	19,40	14,53	15,37	14,83
Omsättningshastighet	0,56	0,47	0,68	0,51	1,01
Active share, %	46,5	48,2	43,6	37,8	33,2

Kostnader	220630	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	603	898	836	608	780
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,56	49,25	39,83	50,61	43,93
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,70	3,02	2,7	2,92	2,76

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Johnson & Johnson	Hälsovård	34 320	59 894
Broadcom	Informationsteknologi	9 210	50 949
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	28 980	46 977
Microsoft	Informationsteknologi	15 616	45 900
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	25 980	39 148

Största nettoförsäljningar

United Parcel Service	Industri	29 190	-55 135
Generac Holdings	Industri	15 840	-36 022
API Group	Industri	196 320	-34 882
Lam Research	Informationsteknologi	6 920	-34 333
Activision Blizzard	Informationsteknologi	45 730	-33 498

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 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
Accenture	Informationsteknologi	11 870	33 772	0,71%
Adobe Inc	Informationsteknologi	16 155	60 600	1,27%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	19 380	434 416	9,09%
American Express	Finans	39 582	56 226	1,18%
AmerisourceBergen	Hälsovård	31 460	45 611	0,95%
Amgen	Hälsovård	36 165	90 166	1,89%
Analog Devices	Informationsteknologi	38 240	57 247	1,20%
BlackRock	Finans	5 589	34 881	0,73%
Bristol Myers Squibb	Hälsovård	44 268	34 930	0,73%
Broadcom	Informationsteknologi	9 210	45 850	0,96%
Carlyle Group	Finans	68 735	22 300	0,47%
Caterpillar	Industri	14 898	27 291	0,57%
Chubb	Finans	44 722	90 090	1,88%
Cigna	Hälsovård	19 670	53 117	1,11%
Cisco Systems	Informationsteknologi	67 900	29 669	0,62%
Citizen Financial	Finans	94 420	34 532	0,72%
ConocoPhillips	Energi	76 220	70 147	1,47%
Deere	Industri	13 800	42 349	0,89%
Delta Air Lines	Industri	84 130	24 975	0,52%
Eaton	Industri	50 335	64 986	1,36%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	37 650	36 687	0,77%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	48 990	162 770	3,40%
Emerson Electric	Industri	40 440	32 962	0,69%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	8 550	22 313	0,47%
GlobalFoundries	Informationsteknologi	46 912	19 392	0,41%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	37 890	43 269	0,91%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	20 390	57 307	1,20%
IBM	Informationsteknologi	22 100	31 975	0,67%
Johnson & Johnson	Hälsovård	34 320	62 429	1,31%
Johnson Controls	Industri	57 970	28 443	0,59%
Keysight Technologies	Informationsteknologi	16 900	23 873	0,50%
Kimberly-Clark	Konsumtion, daglig	25 340	35 094	0,73%
Lam Research	Informationsteknologi	6 340	27 686	0,58%
Linde	Basmaterial	28 790	84 828	1,77%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	43 818	78 430	1,64%
Lumen Technologies	Kommunikationstjänster	164 900	18 436	0,39%
MasTec	Industri	35 080	25 760	0,54%
Mastercard A	Informationsteknologi	15 162	49 016	1,03%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	45 850	115 995	2,43%
Merck & Co	Hälsovård	80 928	75 607	1,58%
Microsoft	Informationsteknologi	179 924	473 531	9,90%
Morgan Stanley	Finans	103 700	80 826	1,69%
Newmont Corp	Basmaterial	48 880	29 888	0,63%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	44 112	35 015	0,73%
Nike	Konsumtion, sällanköp	28 840	30 204	0,63%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Nvent Electric	Industri	81 640	26 211	0,55%
Nvidia	Informationsteknologi	62 800	97 554	2,04%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	10 200	51 628	1,08%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	91 049	155 496	3,25%
PPG Industries	Basmaterial	17 766	20 816	0,44%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	118 952	175 273	3,67%
Prologis	Fastigheter	72 047	86 860	1,82%
Prudential Financial	Finans	72 323	70 911	1,48%
Salesforce	Informationsteknologi	32 729	55 352	1,16%
SBA Communications	Fastigheter	13 320	43 685	0,91%
Schlumberger	Energi	64 800	23 746	0,50%
Schwab	Finans	83 115	53 811	1,13%
Take-Two Interactive Software	Kommunikationstjänster	13 680	17 177	0,36%
Target	Konsumtion, sällanköp	19 020	27 527	0,58%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	22 940	158 304	3,31%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	22 370	124 538	2,60%
Union Pacific	Industri	35 479	77 542	1,62%
United Rentals	Industri	13 100	32 608	0,68%
US Bancorp	Finans	138 630	65 376	1,37%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	59 700	31 047	0,65%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	4 630	13 370	0,28%
Visa	Informationsteknologi	73 935	149 171	3,12%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	63 902	61 816	1,29%
Western Union	Informationsteknologi	171 500	28 945	0,61%
Summa USA			4 683 656	97,97%

Fondinnehav 2022-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
E-Mini Russ 2000 Sep 22 ⁶⁾	15 752	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Sep 22 ⁶⁾	23 629	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep 22 ⁶⁾	48 541	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument	4 683 656	97,97%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 683 656	97,97%	
Likvida medel	104 128	2,18%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	-7 011	-0,15%	
Fondförmögenhet	4 780 773	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	4 683 656	97,97%
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	220630	211231
Överlåtbara värdepapper	4 683 656	4 977 541
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 683 656	4 977 541
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 683 656	4 977 541
Bankmedel och övriga likvida medel	104 128	335 793
Övriga tillgångar	7 944	2 317
Summa tillgångar	4 795 728	5 315 651
Skulder		
Övriga skulder	-14 955	-50 629
Summa skulder	-14 955	-50 629
Fondförmögenhet	4 780 773	5 265 021

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.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning på bolag på den nordamerikanska marknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för första halvåret 2022 uppgår till 603 tkr vilket motsvarar 0,01 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under första halvåret 2022 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under första halvåret 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Aktiefond Småbolag

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -38,7 [20,3] procent, medan jämförelseindex avkastade -33,3 [17,7] procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 12 388,1 MSEK till 16 835,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 315,2 MSEK.

Fonden gick sämre än sitt jämförelseindex med stora kursfall för några av fjolårets vinnare. Undervikten i Storskogen och avsaknaden av aktier i Vitrolife och Truecaller gynnade avkastningen. Undervikterna i Saab och Sobi, samt övervikten i Mips gav negativt bidrag.

Även om risknivån i fonden har justerats ned ser många innehav fortsatt mycket intressanta ut efter kursnedgångar som lockat till utköp. Fondens största övervikter i förhållande till index är Swedencare, NCAB och HMS, medan Sobi, Securitas och SBB underviktats. Fondens största innehav var vid halvårsskiftet Hexatronic, Axfood och Trelleborg.

Börsnedgången har resulterat i att en del bolag har definierats om till småbolag. Jämförelseindex CSX viktades om i slutet av juni och en viss anpassning har skett i fonden. Nya innehav är Skanska och SKF och vikterna har utökats i Balder,

Kinnevik och Getinge. Samtliga aktier i Holmen, Boliden och Securitas avyttrades under perioden.

Hexatronic var en av halvårets främsta bidragsgivare. Bolaget har genom åren gjort ett antal förvärv och utökat sitt kunderbjudande till operatörer. Genom etablering i USA, Tyskland och Storbritannien gynnas man av den snabba fibertrullningen. Länderna ligger klart efter Sverige i mognadsgrad men har stora pågående infrastruktursatsningar. Inför första kvartalets rapport kom Hexatronic med en positiv vinstvarning och rapporten var mycket stark.

Marknadens utveckling

Det första halvåret karakteriserades av krig, sanktioner, logistik- och komponentproblem som i kombination med en överstimulerande penningpolitik drivit upp räntor och inflation. Den globala tillväxten, liksom företagens vinstprognoser, har dämpats rejält. Analytiker har tvingats justera ned sina prognoser men problemen tycks till stor del redan vara inprisat i aktiekurserna.

Efterfrågan på verkstadsbolagens produkter är relativt stark och logistikproblem

och inflation ser ut att vara på väg att stabiliseras. Men under sommaren väntas stiltje på börsen med låg likviditet. Högre räntor, kreditåtstramningar och ökad riskaversion sätter press på bolag med låg intjänning.

Utsikter

Inflationen är i fokus liksom signaler från USAs arbetsmarknad. Ett större fokus på energipriser och inflation än på hushållens köpkraft ökar risken för en upprepning av policymisstagen från finanskrisen och att den amerikanska centralbanken Fed går för hårt fram och skadar ekonomin. Fed flaggade dock för räntesänkningar 2024.

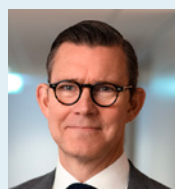
Ett scenario med sjunkande inflation, fortsatt hyggliga konjunkturindikatorer och svalare arbetsmarknad skulle kunna bryta det negativa börsstämningen, men ett sådant scenario tycks vara långt borta. Marknaden fortsätter sannolikt att röra sig upp och ned i sommarvärmen med utgångspunkt i bolagsrapporterna. Inför hösten kan vi få se en något positivare börs då flertalet negativa faktorer redan är inprisade i kurserna och råvarupriser och komponentbrist väntas lätta.

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Småbolag är en aktivt förvaldat 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



Tomas Risbecker
förvaltare sedan
september 2021

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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 220630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-38,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

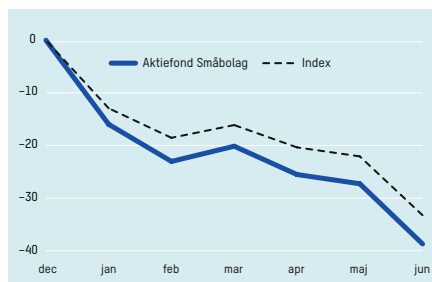


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

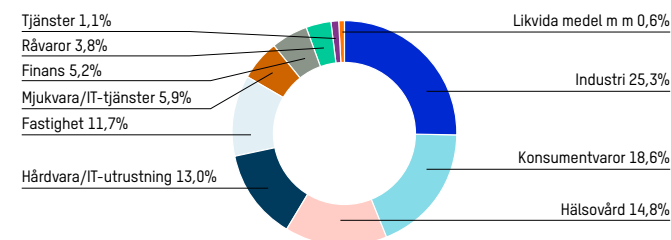
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Hexatronic Scandinavia	4,2%	-24,4%
Axfood	3,7%	14,0%
Beijer Ref	3,3%	-29,3%
HMS Networks	3,2%	-21,8%
Trelleborg	3,2%	-13,3%

UTVECKLING 31 DEC 2021-30 JUNI 2022



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.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 30 JUNI 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-30 JUNI 2022

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

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	16 835 398	29 223 500	16 069 733	9 803 523	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454	3 816 078	3 424 782
Antal utestående andelar	15 802 782	16 814 569	13 748 503	11 864 738	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967	10 641 506	10 699 818
Andelsvärde, kr	1 065,34	1 737,99	1 168,84	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32	358,60	320,08
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-38,70%	48,69%	41,46%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%
Totalavkastning, jämförelseindex	-33,25%	37,14%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%	36,63%

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	220630	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	27,76	23,35	21,5	13,93	12,57
Totalrisk, jämförelseindex, %	24,23	24,75	23,36	12,54	11,42
Aktiv risk, %	5,85	5,03	4,89	2,61	2,49
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	11,94	45,03	41,83	17,72	3,34
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	11,71	26,15	19,42	18,17	12,67
Omsättningshastighet	0,29	0,27	0,14	0,42	0,17
Active share, %	57,2	55,9	51,2	51,5	35,2

Kostnader	220630	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,55
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,55
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	1 241	5 779	2 341	3 961	1 456
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,04	0,05	0,06	0,05

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	41,44	49,82	43,78	49,65	57,86
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,36	3,07	3,07	2,89	3,67

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Skanska B	Industri	2 394 000	398 196
SKF B	Industri	1 217 000	210 071
Kinnevik B	Finans	820 433	143 636
Fastighets AB Balder B	Finans	2 924 000	125 778
SwedenCare	Konsumtion, sällanköp	1 209 000	123 005

Största nettoförsäljningar

Boliden	Basmaterial	1 465 346	-578 170
Holmen B	Basmaterial	760 565	-362 308
Securitas B	Konsumtion, sällanköp	3 425 462	-359 622
Dometic Group	Konsumtion, sällanköp	2 496 723	-246 550
Electrolux Professional	Konsumentvaror	3 217 013	-183 863

Fonden har tillstånd att handla med 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 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
ACQ Bure	Finans	749 500	68 055	0,40%
Addlife B	Hälsovård	2 459 656	377 803	2,24%
Addnode B	Mjukvaror & IT-tjänster	4 889 432	407 779	2,42%
Arjo	Hälsovård	4 549 729	294 367	1,75%
Avanza	Finans	2 593 829	445 231	2,64%
Axfood	Konsumentvaror	2 118 716	623 538	3,70%
Beijer Ref	Industri	4 001 965	559 875	3,33%
BillerudKorsnäs BTA	Industri	484 713	58 166	0,35%
BillerudKorsnäs	Råvaror	2 443 902	291 680	1,73%
BioGaia B	Hälsovård	2 275 985	235 428	1,40%
Bravida Holding	Industri	2 552 000	227 383	1,35%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	394 007	121 354	0,72%
Bure	Industri	1 372 558	280 276	1,66%
Byggfakta Nordic Hold	Mjukvaror & IT-tjänster	6 666 667	207 600	1,23%
Cary	Konsumentvaror	1 547 000	98 002	0,58%
Castellum	Fastigheter	1 725 798	226 856	1,35%
CellaVision	Hälsovård	569 784	192 587	1,14%
Cint	Mjukvaror & IT-tjänster	4 349 016	247 676	1,47%
Concentric	Industri	1 890 527	333 489	1,98%
Ctek	Konsumentvaror	1 692 000	126 968	0,75%
Dustin	Konsumentvaror	5 115 440	299 765	1,78%
Electrolux B	Konsumentvaror	1 911 361	263 118	1,56%
Electrolux Professional	Konsumentvaror	936 364	51 500	0,31%
Elekta B	Hälsovård	2 193 022	154 959	0,92%
Fabege	Fastigheter	3 307 852	319 472	1,90%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	4 798 434	235 171	1,40%
Getinge B	Hälsovård	688 962	162 871	0,97%
Hemnet	Tjänster	354 938	44 616	0,27%
Hexatronic	Hårdvara & IT-utrustning	9 180 175	699 529	4,16%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	1 239 503	541 167	3,21%
Husqvarna B	Konsumentvaror	3 299 612	248 263	1,47%
Indutrade	Industri	1 291 271	240 887	1,43%
Infant Bacterial Therapeutic B	Hälsovård	501 585	31 098	0,18%
Instalco	Industri	6 991 285	295 731	1,76%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	1 121 937	165 598	0,98%
JM	Konsumentvaror	711 656	120 483	0,72%
Kinnevik B	Finans	1 822 902	300 414	1,78%
Kjell ²⁾	Konsumentvaror	2 164 090	95 220	0,57%
Medicover B	Hälsovård	2 649 665	353 200	2,10%
Mips	Konsumentvaror	709 149	316 493	1,88%
NCAB Group	Hårdvara & IT-utrustning	8 588 830	443 613	2,64%
Nibe B	Industri	2 239 010	171 956	1,02%
Pandox B	Fastigheter	1 962 505	225 099	1,34%
Peab B	Industri	4 102 673	245 340	1,46%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
ReNewCell ²⁾	Tjänster	1 479 169	142 444	0,85%
Sagax	Fastigheter	1 375 977	259 647	1,54%
Sectra	Hälsovård	3 189 580	438 248	2,60%
Sedana Medical ²⁾	Hälsovård	3 870 000	104 490	0,62%
Sinch	Hårdvara & IT-utrustning	6 667 555	221 996	1,32%
Sivers IMA Holding	Hårdvara & IT-utrustning	8 585 027	84 777	0,50%
Skanska B	Industri	2 394 000	375 379	2,23%
SKF B	Industri	1 217 000	183 159	1,09%
SSAB B	Råvaror	6 654 918	281 636	1,67%
Storskogen	Finans	3 729 472	53 965	0,32%
Storytel ²⁾	Konsumentvaror	1 373 901	67 170	0,40%
Sweco B	Industri	4 815 562	511 894	3,04%
SwedenCare ²⁾	Konsumentvaror	6 006 500	521 484	3,10%
Thule Group	Konsumentvaror	952 952	239 477	1,42%
Trelleborg B	Industri	2 582 068	532 164	3,16%
Troax	Industri	1 312 551	232 322	1,38%
Vimian ²⁾	Hälsovård	2 002 608	98 248	0,58%
Wallenstam B	Fastigheter	7 642 288	341 992	2,03%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	4 563 894	326 547	1,94%
Xact Omx 30 ¹⁾	Oklassificerad	1 093 098	271 471	1,61%
Summa Sverige			16 738 188	99,42%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			16 738 188	99,42%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde

Likvida medel	94 120	0,56%
Övriga tillgångar och skulder, netto	3 090	0,02%
Fondförmögenhet	16 835 398	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	15 437 661	91,70%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	271 471	1,61%
²⁾ Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	1 029 056	6,11%
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
BillerudKorsnäs	2,08%
Bure Equity	2,07%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	220630	211231
Övertåtbara värdepapper	16 466 717	29 007 899
Fondandelar	271 471	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	16 738 188	29 007 899
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	16 738 188	29 007 899
Bankmedel och övriga likvida medel	94 120	317 065
Övriga tillgångar	6 862	275
Summa tillgångar	16 839 170	29 325 239
Skulder		
Övriga skulder	-3 772	-101 739
Summa skulder	-3 772	-101 739
Fondförmögenhet	16 835 398	29 223 500

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.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med huvudsaklig inriktning på mindre och medelstora bolag i Sverige med möjlighet att placera upp till 25 procent i övriga Norden. Fonden kan placera i andra fonder, penningmarknadsinstrument samt på konto i kreditinstitut men ska placera minst 85 procent på aktiemarknaden. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat. Fondens omsättningskostnader för första halvåret 2022 uppgår till 1 241 tkr vilket motsvarar 0,01 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 röstat på bolagsstämmor för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under första halvåret 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Aktiefond Sverige

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -31,9 (22,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -27,9 (22,4) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 16 537,0 MSEK till 34 356,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 380,2 MSEK.

De största positiva bidragen till relativavkastningen kom från EQT, SEB och Investor. Swedish Match, Thule och Medicover stod för de största negativa bidragen.

Fondens största nettoköp under perioden gjordes i Volvo Cars, EQT, Ericsson och Skanska. De största nettoförsäljningarna gjordes i AstraZeneca, Investor, Atlas Copco och AFRY.

Fonden har haft en övervikt inom informationsteknologi och investmentbolag, samt en undervikt i konsumentvaror och operatörer. Fonden äger inga spel-, tobaks-, vapen- eller oljebolag.

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.



Tomas Risbecker
förvaltare sedan
augusti 2013



Dick Bergqvist
förvaltare sedan
juli 2022

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	1
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 220630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-31,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen sjönk med 28 procent under det första halvåret. Småbolagen presterade sämre än de stora bolagen (OMXS30 -21 procent) med en nedgång på -33,3 procent.

Efter en stark uppgång under 2021 har börsen fallit rejält i år. Halvåret har präglats av ökad inflation och räntehöjningar samt oro kring Rysslands invasion av Ukraina. Vidare har den kinesiska regeringens nolltolerans mot covid varit påtaglig och bromsat landets tillväxt betänkligt.

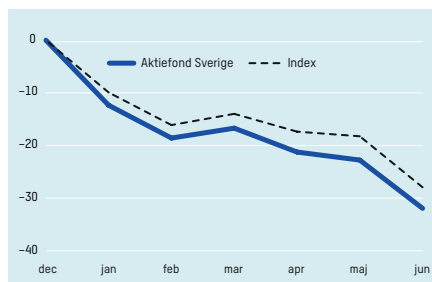
Inflationsuppgången överraskade de flesta och visade sig dessutom betydligt mer uthållig än någon hade räknat med. Inte minst tvingades centralbankerna lägga om penningpolitiken i en betydligt mer åtstramande riktning. IMF konstaterade att invasionen av Ukraina har en allvarlig inverkan på den globala ekonomin. Världsbanken sänkte även sin globala BNP-prognos för 2022 till 3,2 procent från tidigare 4,1 procent.

Trots nedstängningar och stigande råvarupriser fortsatte börsbolagen att leverera bättre vinster och omsättning än väntat. Det betyder nio kvartal i rad med vinster som överträffar analytikernas prognoser.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

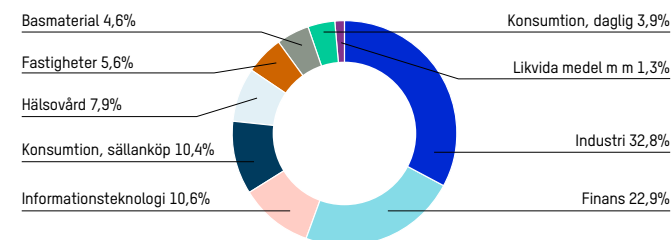
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Investor	9,7%	-26,2%
SEB	6,5%	-20,2%
Volvo	6,2%	-24,5%
Atlas Copco	4,9%	-35,7%
Hexagon	4,4%	-26,0%

UTVECKLING 31 DEC 2021-30 JUNI 2022



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 fondest investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SVERIGE 30 JUNI 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-30 JUNI 2022

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

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	34 356 646	50 893 675	37 056 251	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682
Antal utestående andelar	48 913 262	49 314 410	50 433 886	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569
Andelsvärde, kr	702,40	1032,02	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-31,94%	40,46%	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%
Totalavkastning, jämförelseindex	-27,94%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal

Risk och avkastning	220630	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	21,31	19,60	20,05	13,59	10,84
Totalrisk, jämförelseindex, %	20,13	19,21	19,50	13,77	11,17
Aktiv risk, %	2,63	1,93	1,97	2,08	1,38
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	6,61	25,27	18,49	9,35	1,32
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	4,68	15,15	9,38	8,77	6,93
Omsättningshastighet	0,35	0,55	0,50	0,69	0,67
Hävstång, max, %	0,0	1,3	0	0	0
Hävstång, min, %	0,0	0	0	0	0
Hävstång, medel, %	0,0	0	0	0	0
Active share, %	59,6	62,0	45,5	42,6	42,0

Kostnader	220630	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	3 625	16 905	9 584	11 355	10 727
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,03	0,03	0,03	0,03

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,88	49,06	39,15	46,50	41,37
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,38	2,96	2,78	2,79	2,61

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Volvo Car	Konsumtion, sällanköp	7 834 174	583 535
EQT	Finans	1 200 230	467 244
Ericsson B	Informationsteknologi	5 289 597	461 225
Skanska B	Industri	1 991 356	421 389
Alfa Laval	Industri	1 247 625	400 575

Största nettoförsäljningar

AstraZeneca	Hälsovård	631 167	-690 200
Investor B	Finans	2 648 065	-520 694
Atlas Copco B	Industri	2 143 356	-518 249
AFRY	Industri	1 888 713	-385 828
Essity B	Konsumtion, daglig	1 044 452	-278 760

Fonden har tillstånd att handla med 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 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
ACQ Bure	Finans	1 276 500	115 906	0,34%
Addlife B	Hälsovård	1 433 962	220 257	0,64%
Alfa Laval	Industri	1 546 878	381 460	1,11%
Assa Abloy B	Industri	1 900 379	412 952	1,20%
AstraZeneca	Hälsovård	762 553	1 028 684	2,99%
Atlas Copco B	Industri	19 530 788	1 670 664	4,86%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1 367 719	1 009 103	2,94%
Avanza	Finans	3 874 084	664 987	1,94%
Beijer Ref	Industri	5 619 573	786 178	2,29%
BillrudKorsnäs BTA	Basmaterial	1 109 067	133 088	0,39%
BillrudKorsnäs	Basmaterial	5 591 859	667 388	1,94%
Bure	Finans	1 593 954	325 485	0,95%
Cary	Konsumtion, sällanköp	1 906 840	120 798	0,35%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	5 393 719	316 072	0,92%
Epiroc B	Industri	9 773 145	1 350 649	3,93%
EQT	Finans	2 337 778	489 531	1,42%
Ericsson B	Informationsteknologi	16 330 214	1 245 505	3,63%
Essity B	Konsumtion, daglig	4 945 463	1 320 933	3,84%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	13 682 106	670 560	1,95%
Getinge B	Hälsovård	2 102 678	497 073	1,45%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	4 574 655	558 840	1,63%
Hexagon B	Informationsteknologi	14 354 644	1 525 181	4,44%
Hexatronic	Industri	3 127 130	238 287	0,69%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 332 955	581 968	1,69%
Indutrade	Industri	7 136 391	1 331 294	3,87%
Instalco	Industri	5 733 420	242 524	0,71%
Intrum	Industri	1 414 676	276 074	0,80%
Investor A	Finans	13 650 732	2 506 957	7,30%
Investor B	Finans	4 896 543	823 501	2,40%
Kinnevik B	Finans	3 974 839	655 053	1,91%
Latour Investment B	Industri	5 030 022	1 017 573	2,96%
Medicover B	Hälsovård	2 797 550	372 913	1,09%
Nibe B	Industri	11 721 470	900 209	2,62%
Pandox B	Fastigheter	4 199 278	481 657	1,40%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
SCA B	Basmaterial	4 991 836	762 753	2,22%
SEB A	Finans	22 343 406	2 243 278	6,53%
Sectra	Hälsovård	2 995 527	411 585	1,20%
Sinch	Informationsteknologi	8 705 572	289 852	0,84%
Skanska B	Industri	1 991 356	312 245	0,91%
Storskogen	Industri	9 985 494	144 490	0,42%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 904 595	729 925	2,12%
Vimian	Hälsovård	2 088 798	102 476	0,30%
Vitrolife	Hälsovård	288 555	67 868	0,20%
Volvo B	Industri	13 513 931	2 140 336	6,23%
Volvo Car	Konsumtion, sällanköp	11 851 345	805 417	2,34%
Wallenstam B	Fastigheter	16 749 066	749 521	2,18%
Xact Omx 30 ¹⁾	Oklassificerad	819 305	203 474	0,59%
Summa Sverige			33 902 526	98,68%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			33 902 526	98,68%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			33 902 526	98,68%
Likvida medel			415 217	1,21%
Övriga tillgångar och skulder, netto			38 903	0,11%
Fondförmögenhet			34 356 646	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	33 699 052	98,09%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	203 474	0,59%
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
BillerudKorsnäs	2,33%
Bure Equity	1,28%
Investor	9,69%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	220630	211231
Övertåtbara värdepapper	33 699 052	50 598 242
Fondandelar	203 474	49 981
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	33 902 526	50 648 223
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	33 902 526	50 648 223
Bankmedel och övriga likvida medel	415 217	194 026
Övriga tillgångar	75 371	276 995
Summa tillgångar	34 393 115	51 119 244
Skulder		
Övriga skulder	-36 468	-225 569
Summa skulder	-36 468	-225 569
Fondförmögenhet	34 356 646	50 893 675

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.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med en bred inriktning som placerar i bolag på den svenska aktiemarknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden kan använda derivatinstrument, både noterade och onoterade, som ett led i placeringsinriktningen samt för att skapa hävstång. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat. Fondens omsättningskostnader för första halvåret 2022 uppgår till 3 625 tkr vilket motsvarar 0,01 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under första halvåret 2022 röstat på bolagsstämmor för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under första halvåret 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Aktiefond Tillväxtmarknader

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -8,0 (11,4) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -8,6 (13,9) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 96,6 MSEK till 1 930,3 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 69,4 MSEK.

Fondens risk är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär och endast till en mindre del kopplad till faktorexponeringar. Exempelvis har fonden en viss övervikt mot större bolag. Ur branschperspektiv hade fonden en viss övervikt i informationsteknologi och en undervikt mot basindustri. På landnivå var allokeringen neutral relativt index.

Innehaven i Brasilien bidrog positivt till fondens utveckling medan de syd-koreanska bidrog negativt. Det indiska konglomeratet Reliance Industries och det kinesiska e-handelsbolaget Alibaba tillhörde fondens främsta bidragsgivare, medan det taiwanesiska teknologibolaget Mediatek och det koreanska teknologibolaget SK Hynix var de största negativa bidragsgivarna. Fonden hade en undervikt i Ryssland när kriget bröt ut och de få ryska innehaven har skrivits ned till värden nära noll. Ryssland som marknad togs bort av indexleverantören MSCI och ingår därmed inte längre i tillväxtmarknader.

Fonden hade cirka 150 innehav i portföljen vid halvårsskiftet. Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återspeglas i Morningstars betyg på fem av fem hållbarhetsglober.

Marknadens utveckling

Tillväxtmarknaderna hade en svag utveckling men gick bättre än många andra börser globalt. Kriget i Ukraina, den stigande inflationen och höjda räntor, samt ytterligare aviserade räntehöjningar var de främsta orsakerna till nedgången. Den kinesiska marknaden var särskilt volatil med en inledande nedgång i samband med krigsutbrottet. Därefter skedde omfattande nedstängningar, till följd av nolltoleransen mot covid, vilket drabbade stora städer som Shanghai hårt. Mot slutet av halvåret återhämtade sig den kinesiska marknaden då läget med covid stabiliserades och Kina införde flera åtgärder för att stimulera ekonomin.

Av fondens större marknader hade Brasilien starkast utveckling och gynnades av stigande råvarupriser, medan utvecklingen i Korea var svagare. Fastigheter var bästa sektor medan energisektorn hade en svagare utveckling.

Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin väntas bromsa in under 2022. Ekonomierna i tillväxtmarknaderna väntas växa med cirka 4 procent, inklusive Kinas som då inte når målet om 6 procent. Tillväxten i Indien förväntas vara fortsatt god.

Mot bakgrund av konflikten i Ukraina, hög inflation och aviserade räntehöjningar finns en oro för att konjunkturen ska försvagas med fallande företagsvinster till följd. Risken är stor att dagens vinstestimater är för höga och behöver skrivas ned.

Utöver stor makroekonomisk oro finns en geopolitisk oro gällande de större länderna i tillväxtmarknaderna. Den ansträngda relationen mellan USA och Kina samt mellan Kina och Taiwan kommer att vara i fokus. Kinas nolltolerans mot covid är också av stor vikt. En förkortad karantänperiod har annonserats men en större policyförändring kan dröja.

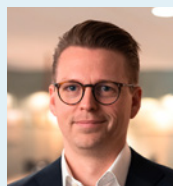
Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svagt hållbarhetsarbete.

PLACERINGSINRIKTNING

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



Henrik Oh
förvaltare sedan
december 2019



Martin Siwmark
förvaltare sedan
september 2021

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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	5

Fonden startade i december 2019. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år. Hållbarhetsbetyg per 220630 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-8,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

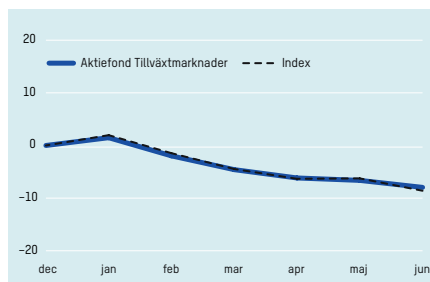


Fonden är registrerad i
SWESIF Hållbarhetsprofil

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

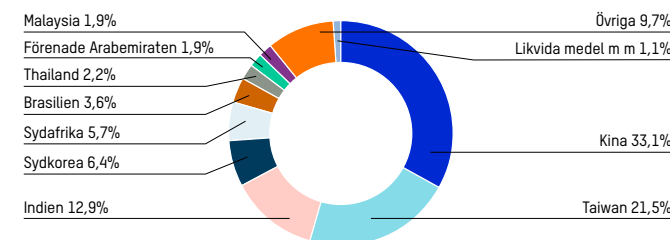
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	9,2%	-18,5%
Alibaba Group Holding, Kina	7,8%	8,3%
Tencent Holdings, Kina	7,6%	-10,1%
Reliance Industries, Indien	4,2%	16,8%
Meituan Dianping, Kina	2,8%	-3,1%

UTVECKLING 31 DEC 2021-30 JUNI 2022



Vi jämför fondens utveckling med MSCI EM ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND TILLVÄXTMARKNADER 30 JUNI 2022



UTVECKLING 11 DECEMBER 2019-30 JUNI 2022

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

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	191211
Fondförmögenhet, TSEK	1 930 260	2 026 869	1 653 364	322 238	300 000
Antal utestående andelar	17 451 476	16 866 036	14 682 830	3 087 118	3 000 000
Andelsvärde, kr	110,61	120,17	112,61	104,38	100,00
Utdelning, kr/andel		-	-	-	
Totalavkastning, fond	-7,96%	6,71%	7,88%	4,38%	
Totalavkastning, jämförelseindex	-8,60%	7,97%	5,36%	4,46%	

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

Nyckeltal

Risk och avkastning	220630	211231	201231	191231
Totalrisk, % ¹⁾	10,22	16,94	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, % ¹⁾	10,37	16,31	-	-
Aktiv risk, % ¹⁾	2,16	2,07	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % ¹⁾	7,15	7,30	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	4,02	-	-	-
Omsättningshastighet	0,24	0,35	0,33	-
Hävstång, max, %	4,9	5,3	4,9	4,9
Hävstång, min, %	1,6	2,7	1,3	3,3
Hävstång, medel, %	3,8	4,0	2,5	4,1
Active Share, %	31,5	33,8	34,6	23,2

Kostnader	220630	211231	201231	191231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ²⁾	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	759	1 629	1 825	-
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,07	0,09	0,09	-

Din kostnad per år ³⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	37,29	42,88	38,23	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,51	2,60	2,75	-

¹⁾ Nyckeltalen beräknas på rullande 24 månadersbasis.

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
NetEase	Kommunikationstjänster	114 000	24 016
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	131 800	18 588
Baidu	Kommunikationstjänster	92 950	17 402
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	33 800	15 710
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	13 152	14 439

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Ping An Insurance Group - H	Finans	373 500	-23 090
Hellenic Telecommunications	Kommunikationstjänster	72 985	-13 475
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	458 000	-12 077
Li Ning Co	Konsumtion, sällanköp	147 500	-11 049
Ooredoo QPSC	Kommunikationstjänster	547 143	-10 699

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 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Brasilien				
Banco Bradesco Preferens	Finans	411 303	13 863	0,72%
Banco Santander Brasil	Finans	53 700	3 032	0,16%
CCR	Industri	128 900	3 165	0,16%
Gerdau SA Preferens	Basmaterial	61 800	2 707	0,14%
Hapvida Participaes e Investimentos	Hälsovård	241 692	2 591	0,13%
Hypera	Hälsovård	94 000	7 007	0,36%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	203 100	9 022	0,47%
Klabin	Basmaterial	113 200	4 481	0,23%
Localiza Rent a Car	Industri	67 450	6 927	0,36%
Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	94 040	4 168	0,22%
Telefonica Brasil	Kommunikationstjänster	59 900	5 524	0,29%
WEG S.A.	Industri	68 200	3 535	0,18%
Summa Brasilien			66 021	3,42%

Chile

Enel Americas	Samhällsnyttigheter	5 262 870	5 014	0,26%
Falabella	Konsumtion, sällanköp	137 672	3 238	0,17%
Sociedad Quimica y Minera de Chile	Basmaterial	6 512	5 581	0,29%
Summa Chile			13 833	0,72%

Egypten

Commercial International Bank	Finans	115 981	2 357	0,12%
Summa Egypten			2 357	0,12%

Filippinerna

SM Investments	Industri	44 365	6 466	0,33%
SM Prime Holdings	Fastigheter	782 500	5 330	0,28%
Summa Filippinerna			11 796	0,61%

Förenade Arabemiraten

Abu Dhabi Commercial Bank	Finans	216 540	5 352	0,28%
Emirates NBD Bank PJSC	Finans	187 496	6 905	0,36%
Emirates Telecommunications Group Co	Kommunikationstjänster	178 800	13 019	0,67%
First Abu Dhabi Bank	Finans	207 965	10 896	0,56%
Summa Förenade Arabemiraten			36 173	1,87%

Grekland

Alpha Bank	Finans	331 210	2 952	0,15%
Eurobank Ergasias Services and Holdings	Finans	612 329	5 531	0,29%
Summa Grekland			8 484	0,44%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Indien				
Adani Green Energy	Samhällsnyttigheter	25 803	6 461	0,33%
Adani Total Gas	Samhällsnyttigheter	11 958	3 713	0,19%
Asian Paints	Basmaterial	8 715	3 048	0,16%
Axis Bank	Finans	122 562	10 127	0,52%
Eicher Motors	Konsumtion, sällanköp	15 601	5 657	0,29%
HCL Technologies	Informationsteknologi	106 164	13 407	0,69%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	54 849	15 876	0,82%
Housing Development Finance	Finans	109 658	30 889	1,60%
Infosys	Informationsteknologi	210 409	39 913	2,07%
Reliance Industries	Energi	243 560	82 033	4,25%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	64 667	27 415	1,42%
Summa Indien			238 539	12,36%

Indonesien

Bank Central Asia	Finans	2 276 000	11 350	0,59%
Kalbe Farma	Hälsovård	3 880 100	4 430	0,23%
Telkom Indonesia	Kommunikationstjänster	1 319 300	3 630	0,19%
Unilever Indonesia	Konsumtion, daglig	1 718 600	5 639	0,29%
Summa Indonesien			25 050	1,30%

Kina

Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	10 973	12 783	0,66%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	948 500	138 605	7,18%
Baidu	Kommunikationstjänster	92 950	18 026	0,93%
BYD Co - H	Konsumtion, sällanköp	77 000	31 574	1,64%
China Construction Bank - H	Finans	5 534 000	38 086	1,97%
China Mengniu Dairy Co	Konsumtion, daglig	120 000	6 135	0,32%
China Merchants Bank - H	Finans	266 500	18 271	0,95%
China Overseas Land & Investment	Fastigheter	330 000	10 688	0,55%
China Vanke Co - H	Fastigheter	207 000	5 331	0,28%
Contemporary Amperex Technology	Industri	8 300	6 775	0,35%
Country Garden Services Holdings	Fastigheter	144 000	6 572	0,34%
ENN Energy Holdings	Samhällsnyttigheter	32 900	5 538	0,29%
GEM Co	Basmaterial	341 800	4 754	0,25%
Genscript Biotech	Hälsovård	88 000	3 269	0,17%
Kingdee International Software	Informationsteknologi	198 000	4 758	0,25%
Lenovo	Informationsteknologi	722 000	6 911	0,36%
Li Auto	Konsumtion, sällanköp	27 616	10 841	0,56%
Longfor Holdings	Fastigheter	83 000	4 016	0,21%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	214 100	54 297	2,81%
NetEase	Kommunikationstjänster	114 000	21 453	1,11%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Shanghai Pharmaceuticals	Hälsovård	563 000	9 558	0,50%
Sino Biopharmaceutical	Hälsovård	605 500	3 930	0,20%
Sinotrans - A	Industri	416 200	2 468	0,13%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	316 700	146 573	7,59%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	392 000	8 641	0,45%
WuXi AppTec Co	Hälsovård	34 600	4 722	0,24%
Wuxi Biologics	Hälsovård	206 500	19 362	1,00%
Xinjiang Goldwind Science & Technology - H	Industri	1 052 600	20 179	1,05%
Xinyi Solar Holdings	Informationsteknologi	218 000	3 450	0,18%
XPeng	Konsumtion, sällanköp	21 029	6 840	0,35%
Yadea Holdings	Konsumtion, sällanköp	162 000	3 250	0,17%
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	23 000	11 431	0,59%
Summa Kina			649 088	33,63%

Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	472 749	5 452	0,28%
Hartalega Holdings Bhd	Hälsovård	236 900	1 685	0,09%
Malayan Banking	Finans	334 533	6 681	0,35%
MISC	Industri	217 300	3 587	0,19%
Nestle Malaysia	Konsumtion, daglig	27 300	8 416	0,44%
Public Bank Berhad	Finans	940 500	9 556	0,50%
Summa Malaysia			35 377	1,83%

Mexiko

Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	163 490	9 245	0,48%
Fomento Economico Mexicano	Konsumtion, daglig	130 500	8 998	0,47%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Finans	148 500	8 460	0,44%
Summa Mexiko			26 704	1,38%

Peru

Credi	Finans	2 300	2 826	0,15%
Summa Peru			2 826	0,15%

Polen

KGHM Polska Miedz	Basmaterial	15 288	4 143	0,21%
Polski Koncern Naftowy ORLEN	Energi	36 222	5 657	0,29%
Powszechna Kasa Oszczednosci Banki Polski	Finans	66 354	4 235	0,22%
Powszechny Zakład Ubezpieczen	Finans	37 827	2 585	0,13%
Summa Polen			16 620	0,86%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Qatar				
Qatar Fuel QSC	Energi	161 750	8 124	0,42%
Qatar National Bank	Finans	284 700	16 006	0,83%
Summa Qatar			24 130	1,25%
Ryssland				
LUKOIL	Energi	25 800	234	0,01%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	Finans	234 870	594	0,03%
Polymetal International	Basmaterial	58 985	1 360	0,07%
Polysus	Basmaterial	2 753	212	0,01%
Summa Ryssland			2 401	0,12%

Sydafrika

Absa Group	Finans	28 241	2 731	0,14%
Anglo American Platinum	Basmaterial	5 911	5 269	0,27%
Bid Corporation	Konsumtion, daglig	27 858	5 346	0,28%
Clicks	Konsumtion, daglig	18 528	3 168	0,16%
FirstRand	Finans	215 636	8 413	0,44%
Gold Fields	Basmaterial	75 324	7 209	0,37%
Growthpoint Properties	Fastigheter	352 740	2 725	0,14%
Impala Platinum Holdings	Basmaterial	55 877	6 331	0,33%
Kumba Iron Ore	Basmaterial	10 958	3 603	0,19%
Mr Price Group	Konsumtion, sällanköp	25 013	2 775	0,14%
MultiChoice	Kommunikationstjänster	66 546	4 821	0,25%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	12 080	17 891	0,93%
Nedbank	Finans	35 756	4 636	0,24%
Remgro	Finans	129 563	10 528	0,55%
Sanlam	Finans	89 729	2 967	0,15%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	32 198	3 985	0,21%
Standard Bank Group	Finans	46 684	4 531	0,23%
Vodacom Group	Kommunikationstjänster	98 935	8 115	0,42%
Summa Sydafrika			105 043	5,44%

Sydkorea

HMM Co	Industri	11 271	2 188	0,11%
Kakao	Kommunikationstjänster	13 599	7 502	0,39%
KB Financial Group	Finans	44 374	16 863	0,87%
LG Chem	Basmaterial	2 596	10 572	0,55%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	12 670	8 830	0,46%
Naver	Kommunikationstjänster	6 996	13 252	0,69%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	26 607	11 969	0,62%
Samsung SDI	Informationsteknologi	6 053	25 415	1,32%
SK Hynix	Informationsteknologi	26 894	19 315	1,00%
SK Innovation	Energi	2 460	3 728	0,19%
Summa Sydkorea			119 634	6,20%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Taiwan				
Cathay Financial Holding Co	Finans	952 000	16 700	0,87%
Chailease Holding Co	Finans	545 790	39 219	2,03%
China Steel Corp	Basmaterial	565 000	5 540	0,29%
Chungwa Telecom	Kommunikationstjänster	532 000	22 369	1,16%
CTBC Financial Holding	Finans	769 000	6 652	0,34%
Delta Electronics	Informationsteknologi	150 000	11 451	0,59%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 560 798	15 600	0,81%
Evergreen Marine	Industri	104 000	3 032	0,16%
Fubon Financial Holding	Finans	668 076	13 769	0,71%
Hotai Motor Co	Konsumtion, sällanköp	46 000	9 607	0,50%
Mediatek	Informationsteknologi	152 000	34 103	1,77%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	222 000	6 350	0,33%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	125 000	11 739	0,61%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	291 000	10 831	0,56%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	930 000	152 565	7,90%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	29 160	24 428	1,27%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	219 000	5 057	0,26%
United Microelectronics	Informationsteknologi	486 000	6 557	0,34%
Yang Ming Marine Transport Cor	Industri	91 000	2 581	0,13%
Summa Taiwan			398 151	20,63%

Thailand

Advanced Info Service NVDR	Kommunikationstjänster	78 500	4 426	0,23%
Airports of Thailand NVDR	Industri	382 300	7 868	0,41%
Central Pattana NVDR	Fastigheter	321 400	5 683	0,29%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	396 100	6 889	0,36%
Kasikornbank NVDR	Finans	102 500	4 472	0,23%
Minor International NVDR	Konsumtion, sällanköp	354 087	3 490	0,18%
PTT Global Chemical NVDR	Basmaterial	331 300	4 369	0,23%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	26 900	2 916	0,15%
Summa Thailand			40 113	2,08%

Tjeckien

Komerční Banka	Finans	15 238	4 372	0,23%
Summa Tjeckien			4 372	0,23%

Ungern

MOL Hungarian Oil & Gas	Energi	36 750	2 895	0,15%
OTP Bank Nyrt	Finans	12 062	2 743	0,14%
Summa Ungern			5 638	0,29%

Fondinnehav 2022-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
MSCI EmgMkt Sep 22 ⁶⁾	76 549	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		1 832 350	94,93%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 832 350	94,93%
Likvida medel		84 432	4,37%
Övriga tillgångar och skulder, netto		13 478	0,70%
Fondförmögenhet		1 930 260	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	1 832 350	94,93%

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	7,84%
Anglo American	0,46%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	9,17%
Unilever	1,11%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	220630	211231
Övertåtbara värdepapper	1 832 350	1 945 125
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 832 350	1 945 125
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 832 350	1 945 125
Bankmedel och övriga likvida medel	84 432	78 151
Övriga tillgångar	13 591	5 071
Summa tillgångar	1 930 373	2 028 347
Skulder		
Övriga skulder	-113	-1 478
Summa skulder	-113	-1 478
Fondförmögenhet	1 930 260	2 028 869

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.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning mot så kallade tillväxtmarknader. Länder som klassificeras som tillväxtmarknader återfinns i Asien, Afrika, Latinamerika och Östeuropa. Fonden får placera i fonder, penningmarknadsinstrument, i derivatinstrument, på konto i kreditinstitut. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för första halvåret 2022 uppgår till 759 tkr vilket motsvarar 0,07 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under första halvåret 2022 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under första halvåret 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Aktiefond Världen

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -22,3 (19,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -21,2 (20,5) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 12 983,5 MSEK till 41 946,5 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 867,4 MSEK.

Fonden hade inledningsvis en övervikt i Europa och USA men var vid periodens slut mer neutral i dessa regioner. Fonden hade en undervikt i tillväxtmarknader, såsom Latinamerika och Östeuropa och vissa länder i Asien.

Fonden reducerade andelen svenska aktier från cirka 60 till 50 procent. Den svenska börsen var en av de starkaste 2021 och genom att reducera den svenska exponeringen skapades utrymme för utökade innehav i sektorer som är mer defensiva till sin karaktär än de svenska bolagen, såsom samhällsnyttigheter och konsumentvaror.

Fonden avkastade något sämre än sitt jämförelseindex, till följd av att den svenska marknaden utvecklades förhållandevis svagt. Den utländska delen av portföljen bidrog positivt.

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



Tomas Risbecker
förvaltare sedan
september 2021

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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	5

Rating och betyg per 220630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-22,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Marknadens utveckling

Första halvåret 2022 var det enskilt sämsta första halvåret på decennier för de globala aktiemarknaderna. Förvaltningen hade inledningsvis en alltför optimistisk syn på konjunkturen och börsen, men läget förändrades drastiskt med den ryska invasionen av Ukraina. Utöver kriget var det främst den höga inflationen och centralbankernas åtföljande åtstramning av penningpolitiken som låg bakom börsturbulensen.

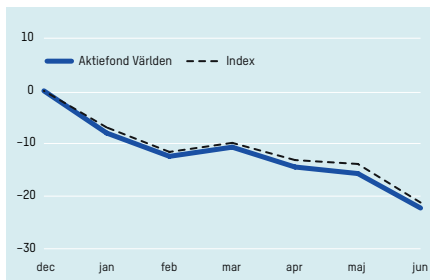
Marknaderna i USA och Europa backade ungefär lika mycket i lokala valutor, även om den mer defensiva börsen i Storbritannien klarade sig något bättre. Den konjunktorkänsliga svenska börsen utvecklades svagare än genomsnittet och har tappat hela 27,9 procent sedan årsskiftet.

Energisektorn var den enda sektorn med positiv avkastning – upp drygt 12,5 procent. Sämst gick det för de högt värderade och räntekänsliga teknikkolagen och för sällanköpsvaror till följd av konsumenternas försämrade köpkraft. Samhällsnyttigheter och dagligvaror klarade sig något bättre än marknadens genomsnitt.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

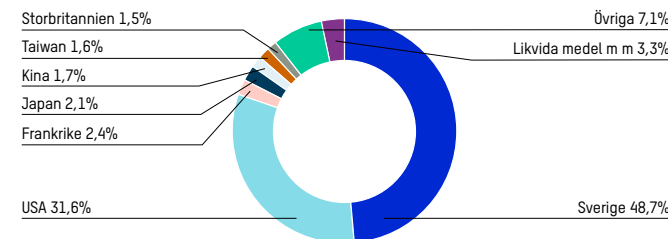
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Investor	4,6%	-26,2%
Microsoft, USA	3,9%	-13,6%
SEB	3,1%	-20,2%
Volvo	2,9%	-24,5%
Alphabet, USA	2,4%	-14,9%

UTVECKLING 31 DEC 2021–30 JUNI 2022



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

EXPONERINGAR I AKTIEFOND VÄRLDEN 30 JUNI 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013–30 JUNI 2022

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

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	41 946 489	54 929 981	41 075 820	39 160 835	31 486 622	33 731 585	32 024 080	29 410 514	27 898 779	23 411 330
Antal utestående andelar	81 233 190	82 696 285	84 903 911	87 429 619	90 184 348	93 034 196	95 480 803	97 897 636	100 914 794	101 531 582
Andelsvärde, kr	516,37	664,24	483,79	447,91	349,14	362,57	335,40	300,42	276,46	230,58
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-22,26%	37,30%	8,01%	28,29%	-3,70%	8,10%	11,64%	8,67%	19,90%	25,05%
Totalavkastning, jämförelseindex	-21,22%	36,98%	9,55%	34,77%	-3,17%	10,48%	12,02%	5,97%	19,76%	24,70%

AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

Nyckeltal

Risk och avkastning	220630	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	15,97	17,29	17,97	12,94	10,39
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,76	17,15	17,87	13,3	10,75
Aktiv risk, %	1,65	1,49	1,57	1,56	1,26
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	10,39	21,78	17,71	11,15	2,03
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,65	14,64	10,00	10,13	8,65
Omsättningshastighet	1,05	0,81	0,80	0,78	0,77
Active share, %	56,4	54,0	47,0	52,9	42,6

Kostnader	220630	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och lösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	27 380	34 442	21 324	22 149	17 932
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,04	0,04	0,04	0,03

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	41,27	48,14	38,97	47,5	41,64
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,50	2,93	2,73	2,81	2,63

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	66 089	361 628
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	520 800	359 926
Volvo Car	Konsumtion, sällanköp	4 327 331	314 255
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	109 984	271 568
Analog Devices	Informationsteknologi	179 627	269 780

Största nettoförsäljningar

AstraZeneca	Hälsovård	682 469	-747 937
Investor B	Finans	2 503 168	-483 653
Atlas Copco B	Industri	1 280 683	-350 867
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	201 129	-276 455
Alphabet C	Kommunikationstjänster	11 204	-257 730

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 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Commonwealth Bank of Australia	Finans	98 032	62 434	0,15%
Goodman Group	Fastigheter	1 467 603	184 495	0,44%
Transurban Group	Industri	760 509	77 063	0,18%
Summa Australien			323 992	0,77%

Brasilien

Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	584 000	25 886	0,06%
Summa Brasilien			25 886	0,06%

Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	147 948	167 777	0,40%
Summa Danmark			167 777	0,40%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	203 867	279 821	0,67%
Carrefour	Konsumtion, daglig	461 265	83 439	0,20%
Kering	Konsumtion, sällanköp	11 986	62 933	0,15%
Saint Gobain	Industri	108 719	47 690	0,11%
TotalEnergies	Energi	663 459	358 016	0,85%
Vivendi	Kommunikationstjänster	1 666 343	173 091	0,41%
Summa Frankrike			1 004 990	2,40%

Hongkong

Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	550 379	277 435	0,66%
Summa Hongkong			277 435	0,66%

Indien

Housing Development Finance	Finans	69 083	19 460	0,05%
Reliance Industries	Energi	863 892	290 967	0,69%
Summa Indien			310 427	0,74%

Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	3 152 589	176 301	0,42%
Summa Italien			176 301	0,42%

Japan

Astellas Pharma	Hälsovård	304 300	48 546	0,12%
East Japan Railway	Industri	620 300	324 619	0,77%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	520 800	290 540	0,69%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	81 098	67 870	0,16%
Sumitomo Mitsui Trust	Finans	100 600	31 718	0,08%
Suntory Beverage & Food	Konsumtion, daglig	55 500	21 476	0,05%
Summa Japan			784 769	1,87%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kanada				
Canadian National Railway Company	Industri	51 702	59 444	0,14%
Enbridge	Energi	150 235	64 877	0,15%
Nutrien	Basmaterial	212 799	173 291	0,41%
Shopify	Informationsteknologi	105 040	33 494	0,08%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	163 492	60 238	0,14%
Summa Kanada			391 344	0,93%

Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	2 245 978	328 207	0,78%
China Construction Bank - H	Finans	12 378 021	85 187	0,20%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	304 632	77 257	0,18%
Shenzhen International Holding	Industri	3 583 121	36 124	0,09%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	438 800	203 083	0,48%
Summa Kina			729 858	1,74%

Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	23 408	114 315	0,27%
Summa Nederländerna			114 315	0,27%

Schweiz

Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	74 109	80 635	0,19%
Roche	Hälsovård	55 118	187 938	0,45%
Summa Schweiz			268 572	0,64%

Spanien

Iberdrola	Samhällsnyttigheter	825 989	87 569	0,21%
Inditex	Konsumtion, sällanköp	404 851	93 641	0,22%
Summa Spanien			181 210	0,43%

Storbritannien

AstraZeneca	Hälsovård	106 567	143 232	0,34%
HSBC Holding	Finans	3 521 827	234 748	0,56%
Lloyds Banking Group	Finans	33 971 653	178 876	0,43%
Unilever	Konsumtion, daglig	177 650	82 266	0,20%
Summa Storbritannien			639 122	1,52%

Sverige

ACQ Bure	Finans	822 000	74 638	0,18%
Addlife B	Hälsovård	887 515	136 322	0,32%
Alfa Laval	Industri	956 877	235 966	0,56%
Assa Abloy B	Industri	1 052 951	228 806	0,55%
AstraZeneca	Hälsovård	593 040	800 011	1,91%
Atlas Copco B	Industri	11 271 848	964 194	2,30%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	789 891	582 782	1,39%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Avanza	Finans	2 297 391	394 347	0,94%
Beijer Ref	Industri	3 349 564	468 604	1,12%
BillerudKorsnäs BTA	Basmaterial	638 304	76 596	0,18%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	3 218 300	384 104	0,92%
Bure	Finans	929 694	189 844	0,45%
Cary	Konsumtion, sällanköp	1 332 436	84 410	0,20%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	3 250 679	190 490	0,45%
Epiroc B	Industri	5 640 792	779 557	1,86%
EQT	Finans	1 406 787	294 581	0,70%
Ericsson B	Informationsteknologi	9 420 952	718 536	1,71%
Essity B	Konsumtion, daglig	2 850 663	761 412	1,82%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	7 976 630	390 935	0,93%
Getinge B	Hälsovård	1 247 708	294 958	0,70%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	2 689 611	328 563	0,78%
Hexagon B	Informationsteknologi	8 266 864	878 354	2,09%
Hexatronic	Industri	1 859 390	141 686	0,34%
HMS Networks	Informationsteknologi	772 496	337 272	0,80%
Indutrade	Industri	4 118 101	768 232	1,83%
Instalco	Industri	3 366 105	142 386	0,34%
Intrum	Industri	831 202	162 209	0,39%
Investor A	Finans	7 346 139	1 349 118	3,22%
Investor B	Finans	3 467 131	583 102	1,39%
Kinnevik B	Finans	2 399 643	395 461	0,94%
Latour Investment B	Industri	2 922 765	591 275	1,41%
Medicover B	Hälsovård	1 707 341	227 589	0,54%
Nibe B	Industri	6 793 451	521 737	1,24%
Nordea Bank	Finans	1 296 413	116 677	0,28%
Pandox B	Fastigheter	2 624 211	300 997	0,72%
SCA B	Basmaterial	2 876 174	439 479	1,05%
SEB A	Finans	12 890 046	1 294 161	3,09%
Sectra	Hälsovård	1 838 510	252 611	0,60%
Sinch	Informationsteknologi	5 214 817	173 627	0,41%
Skanska B	Industri	1 131 662	177 445	0,42%
Storskogen	Industri	6 400 742	92 619	0,22%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 720 887	432 459	1,03%
Vimian	Hälsovård	1 324 940	65 002	0,15%
Vitrolife	Hälsovård	148 611	34 953	0,08%
Volvo B	Industri	7 765 430	1 229 889	2,93%
Volvo Car	Konsumtion, sällanköp	6 886 087	467 978	1,12%
Wallenstam B	Fastigheter	9 626 720	430 796	1,03%
Xact Omx 30 ¹⁾	Oklassificerad	1 797 211	446 337	1,06%
Summa Sverige			20 433 107	48,71%

Sydafrika

Growthpoint Properties	Fastigheter	3 257 661	25 166	0,06%
Impala Platinum Holdings	Basmaterial	269 102	30 491	0,07%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Mr Price Group	Konsumtion, sällanköp	229 038	25 411	0,06%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	40 459	59 921	0,14%
Summa Sydafrika			140 988	0,34%
Sydkorea				
SK Hynix	Informationsteknologi	252 382	181 261	0,43%
Summa Sydkorea			181 261	0,43%
Taiwan				
Chailease Holding Co	Finans	3 219 027	231 312	0,55%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 653 564	435 316	1,04%
Summa Taiwan			666 628	1,59%
Tyskland				
Allianz	Finans	49 507	96 592	0,23%
SAP	Informationsteknologi	32 280	30 062	0,07%
Summa Tyskland			126 654	0,30%
USA				
Accenture	Informationsteknologi	43 216	122 958	0,29%
Adobe Inc	Informationsteknologi	31 179	116 958	0,28%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	21 233	474 170	1,13%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	23 755	532 484	1,27%
American Express	Finans	52 565	74 668	0,18%
American Tower	Fastigheter	39 884	104 461	0,25%
Amgen	Hälsovård	35 217	87 803	0,21%
Analog Devices	Informationsteknologi	179 627	268 909	0,64%
Apple	Informationsteknologi	102 184	143 162	0,34%
Berkshire Hath B	Finans	155 257	434 370	1,04%
Cardinal Health	Hälsovård	166 333	89 093	0,21%
Cigna	Hälsovård	37 273	100 652	0,24%
Cisco Systems	Informationsteknologi	216 046	94 401	0,23%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	795 559	512 868	1,22%
Deere	Industri	45 854	140 716	0,34%
Eaton	Industri	176 243	227 542	0,54%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	69 104	67 337	0,16%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	130 735	434 369	1,04%
Emerson Electric	Industri	236 649	192 887	0,46%
Gilead Sciences	Hälsovård	68 035	43 093	0,10%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	52 300	146 992	0,35%
IBM	Informationsteknologi	61 585	89 103	0,21%
Johnson & Johnson	Hälsovård	177 516	322 904	0,77%
Lam Research	Informationsteknologi	9 565	41 770	0,10%
Linde	Basmaterial	38 998	114 905	0,27%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	54 164	96 949	0,23%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Lumen Technologies	Kommunikationstjänster	621 895	69 527	0,17%
Mastercard A	Informationsteknologi	54 184	175 169	0,42%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	155 560	393 548	0,94%
Merck & Co	Hälsovård	179 532	167 729	0,40%
Microsoft	Informationsteknologi	626 671	1 649 298	3,93%
Morgan Stanley	Finans	376 779	293 668	0,70%
Newmont Corp	Basmaterial	38 428	23 497	0,06%
Nike	Konsumtion, sällanköp	85 944	90 008	0,21%
Nvent Electric	Industri	340 943	109 460	0,26%
Nvidia	Informationsteknologi	157 560	244 754	0,58%
PNC Financial Services Group	Finans	58 379	94 383	0,23%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	358 797	528 678	1,26%
Prologis	Fastigheter	188 131	226 812	0,54%
Prudential Financial	Finans	74 580	73 124	0,17%
Regions Financial	Finans	142 983	27 473	0,07%
Salesforce	Informationsteknologi	78 220	132 288	0,32%
Schlumberger	Energi	98 611	36 136	0,09%
Target	Konsumtion, sällanköp	25 853	37 416	0,09%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	61 531	424 613	1,01%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	81 509	453 778	1,08%
TXJ Companies	Konsumtion, sällanköp	132 702	75 948	0,18%
Trane Technologies	Industri	42 713	56 844	0,14%
Truist Financial	Finans	167 414	81 369	0,19%
Valero Energy	Energi	31 806	34 640	0,08%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	262 520	136 525	0,33%
Visa	Informationsteknologi	206 914	417 472	1,00%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	113 873	110 156	0,26%
Waste Management	Industri	227 362	356 423	0,85%
Zoetis	Hälsovård	36 163	63 698	0,15%
Summa USA			11 659 956	27,80%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten	
E-Mini Russ 2000 Sep 22 ²⁾	189 903	0	0,00%	
NASDAQ 100 E-MINI Sep 22 ⁶⁾	146 503	0	0,00%	
S&P500 EMINI FUT Sep 22 ⁶⁾	1 265 940	0	0,00%	
STOXX EUROPE 600 Sep 22 ⁶⁾	254 563	0	0,00%	
TOPIX INDX FUTR Sep 22 ⁶⁾	84 654	0	0,00%	
Summa aktier och aktierelaterade instrument		38 604 593	92,03%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		38 604 593	92,03%	
Likvida medel		3 073 777	7,33%	
Övriga tillgångar och skulder, netto		268 119	0,64%	
Fondförmögenhet		41 946 489	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	38 158 255	90,97%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	446 337	1,06%
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
Alphabet	2,40%
AstraZeneca	2,25%
BillerudKorsnäs	1,10%
Bure Equity	0,63%
Investor	4,61%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	220630	211231
Övertåtbara värdepapper	38 158 255	52 515 424
Fondandelar	446 337	1 282 371
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	38 604 593	53 797 796
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	38 604 593	53 797 796
Bankmedel och övriga likvida medel	3 073 777	1 106 706
Övriga tillgångar	589 967	269 523
Summa tillgångar	42 268 336	55 174 025
Skulder		
Övriga skulder	-321 847	-244 043
Summa skulder	-321 847	-244 043
Fondförmögenhet	41 946 489	54 929 981

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.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som placerar på såväl svenska som utländska aktiemarknader men ska investera högst 60 procent på utländska aktiemarknader. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för första halvåret 2022 uppgår till 27 380 tkr vilket motsvarar 0,03 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under första halvåret 2022 röstat direkt på bolagsstämmor eller via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under första halvåret 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Balansfond

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -17,5 [12,2] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -16,4 [11,8] procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 5 349,5 MSEK till 23 893,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 239,9 MSEK.

Fondens aktieexponering var inledningsvis drygt 60 procent då fondens förvaltare hade en optimistisk syn på konjunkturen och börsen. I takt med att förutsättningarna förändrades reducerades denna exponering successivt till 55 procent.

Mot bakgrund av den volatila börsutvecklingen ändrades även branschexponeringen till en mer defensiv karaktär, med ökad exponering mot sektorer som dagligvaror och samhällsnyttigheter. Övervikten i svenska aktier reducerades till en undervikt.

Den räntebärande portföljen hade ett relativt stort innehav av företags- och bostadsobligationer. Durationen var tydligt kortare än jämförelseindex då portföljen inkluderade en högre andel företagscertifikat än i normalfallet.

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex, främst till följd av en relativt svag utveckling av den svenska aktieportföljen. Allokeringsbidraget gav ett

positivt bidrag, sedan den initiala övervikten i aktier bytts till en undervikt, liksom den utländska aktieportföljen.

Marknadens utveckling

Första halvåret 2022 var det enskilt sämsta på decennier för de globala aktie-marknaderna. Utöver kriget i Ukraina var det främst den höga inflationen och centralbankernas åtföljande åtstramning av penningpolitiken som låg bakom börsturbulensen.

Marknaderna i USA och Europa backade ungefär lika mycket i lokala valutor. Den konjunkturkänsliga svenska börsen utvecklades svagare än genomsnittet och har tappat hela 27,9 procent sedan årsskiftet.

Den amerikanska centralbanken Fed höjde styrräntan vid flera tillfällen och har aviserat ytterligare höjningar, även om man riskerar att påverka konjunkturen. ECB lämnade styrräntan oförändrad men uppgav att en höjning kan bli aktuell under sommaren. Riksbanken höjde styrräntan vid två tillfällen (25 samt 50 punkter) och har aviserat ytterligare höjningar samt att man kommer att minska sina innehav av värdepapper i snabb takt.

Utsikter

Återstoden av året ser ut att bli en period med fortsatt kraftiga kursrörelser. Inflationen kommer att vara i fokus och centralbankerna har aviserat ytterligare räntehöjningar vilket kan få en dämpande inverkan på konjunkturen och företagens vinstutveckling.

Ur branschperspektiv var fondens utlandsdel balanserad med ökad tyngdpunkt i defensiva bolag, men tydliga positioner i informationsteknologi och verkstadsbolag, samt en undervikt inom banksektorn. Fondens Sverigedel hade en övervikt i finans och hälsovård och en undervikt i teleoperatörer och energi.

Mot bakgrund av förväntningarna om en fortsatt turbulent aktiemarknad kommer aktieandelen att bibehållas på en låg nivå. Värderingarna har dock kommit ned rejält och intressanta köplägen kan uppstå på sikt. I ett längre perspektiv bör aktieandelen därför åter kunna höjas successivt.

Övervikten i företags- och bostadsobligationer bibehålls och fonden kommer att ha en kortare duration än jämförelseindex, mot bakgrund av den förväntade inflations- och ränteutvecklingen.

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



Tomas Risbecker
förvaltare sedan
september 2021

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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 220630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-17,5%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

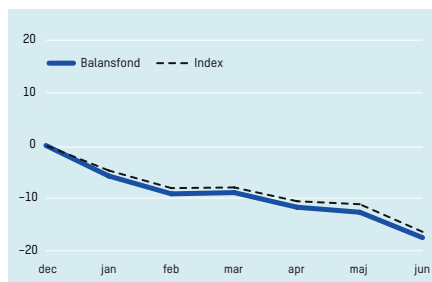


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

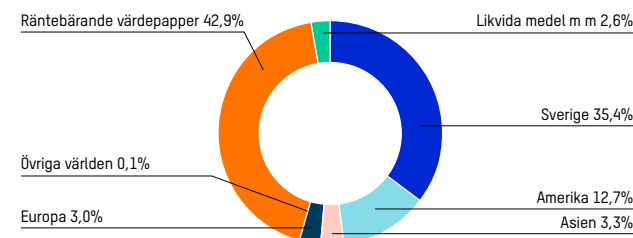
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Investor	3,4%	-26,2%
SEB	2,3%	-20,2%
Volvo	2,2%	-24,5%
Atlas Copco	1,7%	-35,7%
Microsoft, USA	1,6%	-13,6%

UTVECKLING 31 DEC 2021-30 JUNI 2022



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

EXPONERINGAR I BALANSFOND 30 JUNI 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-30 JUNI 2022

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

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	23 893 278	29 242 734	23 820 126	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843	19 884 636	17 499 034
Antal utestående andelar	72 200 348	72 890 154	72 697 253	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270	88 581 196	89 394 639
Andelsvärde, kr	330,93	401,19	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48	195,75
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-17,51%	22,44%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%	15,47%
Totalavkastning, jämförelseindex	-16,40%	20,79%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%	14,42%

AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

Nyckeltal

Risk och avkastning	220630	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	10,87	11,39	11,58	7,79	6,44
Totalrisk, jämförelseindex, %	10,32	10,55	10,84	7,96	6,53
Aktiv risk, %	1,19	1,21	1,26	0,98	0,74
Duration, år (räntebärande del)	3,52	3,75	4,04	3,88	4,00
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,29	13,92	11,29	7,04	1,55
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	4,33	9,36	6,7	6,61	6,21
Omsättningshastighet	1,25	1,16	1,35	1,42	1,47
Hävstång, max, %	12,2	11,6	17,8	15,0	7,8
Hävstång, min, %	4,0	6,2	10,2	6,4	2,5
Hävstång, medel, %	9,3	9,4	14,7	10,9	4,9

Kostnader	220630	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	7 280	11 018	7 370	8 042	7 339
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,42	45,00	39,43	44,57	41,06
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,50	2,81	2,69	2,74	2,62

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp aktier	Bransch	Antal	TSEK
Volvo Car	Konsumtion, sällanköp	1 894 644	138 505
EQT	Finans	296 123	110 543
Skanska B	Industri	499 363	104 319
Getinge B	Hälsovård	313 722	102 553
Alfa Laval	Industri	327 175	102 188

Största nettoförsäljningar aktier	Bransch	Antal	TSEK
AstraZeneca	Hälsovård	236 810	-260 630
Investor B	Finans	724 837	-139 045
Atlas Copco B	Industri	570 937	-124 217
Alphabet C	Kommunikationstjänster	4 374	-103 454
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	74 629	-103 075

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån, dock endast genom att använda repor. 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 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Commonwealth Bank of Australia	Finans	23 690	15 088	0,06%
Goodman Group	Fastigheter	356 306	44 792	0,19%
Transurban Group	Industri	201 721	20 440	0,09%
Summa Australien			80 320	0,34%

Brasilien

Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	141 800	6 285	0,03%
Summa Brasilien			6 285	0,03%

Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	35 939	40 756	0,17%
Summa Danmark			40 756	0,17%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	49 467	67 897	0,28%
Carrefour	Konsumtion, daglig	111 814	20 226	0,08%
Kering	Konsumtion, sällanköp	2 913	15 295	0,06%
Saint Gobain	Industri	26 241	11 511	0,05%
TotalEnergies	Energi	160 991	86 874	0,36%
Vivendi	Kommunikationstjänster	404 140	41 980	0,18%
Summa Frankrike			243 782	1,02%

Hongkong

Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	133 585	67 338	0,28%
Summa Hongkong			67 338	0,28%

Indien

Housing Development Finance	Finans	16 772	4 724	0,02%
Reliance Industries	Energi	209 737	70 641	0,30%
Summa Indien			75 366	0,32%

Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	764 534	42 755	0,18%
Summa Italien			42 755	0,18%

Japan

Astellas Pharma	Hälsovård	71 600	11 423	0,05%
East Japan Railway	Industri	150 600	78 813	0,33%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	126 400	70 515	0,30%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	19 074	15 963	0,07%
Sumitomo Mitsui Trust	Finans	24 400	7 693	0,03%
Suntory Beverage & Food	Konsumtion, daglig	13 400	5 185	0,02%
Summa Japan			189 592	0,79%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kanada				
Canadian National Railway Company	Industri	12 494	14 365	0,06%
Enbridge	Energi	36 428	15 731	0,07%
Nutrien	Basmaterial	51 627	42 042	0,18%
Shopify	Informationsteknologi	25 450	8 115	0,03%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	39 174	14 433	0,06%
Summa Kanada			94 687	0,40%

Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	545 314	79 687	0,33%
China Construction Bank - H	Finans	2 901 744	19 970	0,08%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	69 968	17 744	0,07%
Shenzhen International Holding	Industri	969 740	9 777	0,04%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	106 504	49 292	0,21%
Summa Kina			176 470	0,74%

Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	5 683	27 753	0,12%
Summa Nederländerna			27 753	0,12%

Schweiz

Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	19 541	21 262	0,09%
Roche	Hälsovård	13 386	45 643	0,19%
Summa Schweiz			66 904	0,28%

Spanien

Iberdrola	Samhällsnyttigheter	200 884	21 297	0,09%
Inditex	Konsumtion, sällanköp	98 057	22 680	0,09%
Summa Spanien			43 977	0,18%

Storbritannien

AstraZeneca	Hälsovård	25 752	34 612	0,14%
HSBC Holding	Finans	855 838	57 046	0,24%
Lloyds Banking Group	Finans	8 241 483	43 395	0,18%
Unilever	Konsumtion, daglig	43 146	19 980	0,08%
Summa Storbritannien			155 033	0,65%

Sverige

ACQ Bure	Finans	343 000	31 144	0,13%
Addlife B	Hälsovård	365 769	56 182	0,24%
Alfa Laval	Industri	399 720	98 571	0,41%
Assa Abloy B	Industri	438 430	95 271	0,40%
AstraZeneca	Hälsovård	218 715	295 047	1,23%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Atlas Copco B	Industri	4 696 224	401 715	1,68%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	327 583	241 691	1,01%
Avanza	Finans	953 597	163 685	0,69%
Beijer Ref	Industri	1 404 236	196 453	0,82%
BillrudKorsnäs BTA	Basmaterial	279 564	33 548	0,14%
BillrudKorsnäs	Basmaterial	1 409 549	168 230	0,70%
Bure	Finans	387 261	79 079	0,33%
Cary	Konsumtion, sällanköp	572 809	36 287	0,15%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	1 341 043	78 585	0,33%
Epiroc B	Industri	2 285 007	315 788	1,32%
EQT	Finans	586 710	122 857	0,51%
Ericsson B	Informationsteknologi	3 939 401	300 458	1,26%
Essity B	Konsumtion, daglig	1 189 290	317 659	1,33%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	3 313 282	162 384	0,68%
Getinge B	Hälsovård	520 916	123 145	0,52%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 110 510	135 660	0,57%
Hexagon B	Informationsteknologi	3 445 505	366 085	1,53%
Hexatronic	Industri	760 090	57 919	0,24%
HMS Networks	Informationsteknologi	325 948	142 309	0,60%
Intrade	Industri	1 730 633	322 850	1,35%
Instalco	Industri	1 380 354	58 389	0,24%
Intrum	Industri	355 022	69 283	0,29%
Investor A	Finans	3 359 266	616 929	2,58%
Investor B	Finans	1 113 443	187 259	0,78%
Kinnevik B	Finans	1 003 621	165 397	0,69%
Latour Investment B	Industri	1 212 321	245 253	1,03%
Medicover B	Hälsovård	706 581	94 187	0,39%
Nibe B	Industri	2 841 087	218 195	0,91%
Nordea Bank	Finans	314 986	28 349	0,12%
Pandox B	Fastigheter	1 017 079	116 659	0,49%
SCA B	Basmaterial	1 199 827	183 334	0,77%
SEB A	Finans	5 371 550	539 304	2,26%
Sectra	Hälsovård	763 995	104 973	0,44%
Sinch	Informationsteknologi	2 191 974	72 982	0,31%
Skanska B	Industri	499 363	78 300	0,33%
Storskogen	Industri	2 416 616	34 968	0,15%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	737 048	185 220	0,78%
Vimian	Hälsovård	546 490	26 811	0,11%
Vitrolife	Hälsovård	59 000	13 877	0,06%
Volvo B	Industri	3 269 997	517 902	2,17%
Volvo Car	Konsumtion, sällanköp	2 875 390	195 412	0,82%
Wallenstam B	Fastigheter	4 021 898	179 980	0,75%
Xact Omx 30 ³¹	Oklassificerad	708 272	175 899	0,74%
Summa Sverige			8 451 460	35,37%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sydafrika				
Growthpoint Properties	Fastigheter	790 885	6 110	0,03%
Impala Platinum Holdings	Basmaterial	65 332	7 402	0,03%
Mr Price Group	Konsumtion, sällanköp	55 605	6 169	0,03%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	9 822	14 547	0,06%
Summa Sydafrika			34 228	0,14%
Sydkorea				
SK Hynix	Informationsteknologi	61 273	44 006	0,18%
Summa Sydkorea			44 006	0,18%
Taiwan				
Chailease Holding Co	Finans	781 111	56 129	0,23%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	644 112	105 666	0,44%
Summa Taiwan			161 795	0,68%
Tyskland				
Allianz	Finans	12 010	23 432	0,10%
SAP	Informationsteknologi	7 850	7 311	0,03%
Summa Tyskland			30 743	0,13%
USA				
Accenture	Informationsteknologi	10 261	29 195	0,12%
Adobe Inc	Informationsteknologi	7 517	28 197	0,12%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	5 162	115 276	0,48%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	5 381	120 619	0,50%
American Express	Finans	12 250	17 401	0,07%
American Tower	Fastigheter	9 590	25 117	0,11%
Amgen	Hälsovård	9 501	23 688	0,10%
Analog Devices	Informationsteknologi	39 307	58 844	0,25%
Apple	Informationsteknologi	23 724	33 238	0,14%
Berkshire Hath B	Finans	34 771	97 280	0,41%
Cardinal Health	Hälsovård	40 405	21 642	0,09%
Cigna	Hälsovård	9 007	24 322	0,10%
Cisco Systems	Informationsteknologi	46 370	20 261	0,08%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	181 897	117 262	0,49%
Deere	Industri	9 284	28 491	0,12%
Eaton	Industri	38 016	49 081	0,21%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	16 121	15 709	0,07%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	29 396	97 669	0,41%
Emerson Electric	Industri	50 168	40 891	0,17%
Genuine Parts	Konsumtion, sällanköp	1 429	1 948	0,01%
Gilead Sciences	Hälsovård	18 430	11 673	0,05%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	12 481	35 079	0,15%
IBM	Informationsteknologi	14 891	21 545	0,09%
Johnson & Johnson	Hälsovård	42 185	76 735	0,32%
Lam Research	Informationsteknologi	2 270	9 913	0,04%
Linde	Basmaterial	9 438	27 808	0,12%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	13 229	23 679	0,10%
Lumen Technologies	Kommunikationstjänster	144 033	16 103	0,07%
Mastercard A	Informationsteknologi	13 103	42 360	0,18%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	35 078	88 743	0,37%
Merck & Co	Hälsovård	43 350	40 500	0,17%
Microsoft	Informationsteknologi	149 193	392 652	1,64%
Morgan Stanley	Finans	82 443	64 257	0,27%
Newmont Corp	Basmaterial	9 300	5 687	0,02%
Nike	Konsumtion, sällanköp	20 772	21 754	0,09%
NVent Electric	Industri	73 886	23 721	0,10%
Nvidia	Informationsteknologi	38 069	59 137	0,25%
PNC Financial Services Group	Finans	14 105	22 804	0,10%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	81 762	120 474	0,50%
Prologis	Fastigheter	39 798	47 981	0,20%
Prudential Financial	Finans	20 220	19 825	0,08%
Regions Financial	Finans	30 356	5 833	0,02%
Salesforce	Informationsteknologi	18 778	31 758	0,13%
Schlumberger	Energi	24 104	8 833	0,04%
Target	Konsumtion, sällanköp	6 135	8 879	0,04%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	14 909	102 884	0,43%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	18 442	102 670	0,43%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	31 289	17 907	0,07%
Trane Technologies	Industri	10 444	13 899	0,06%
Truist Financial	Finans	36 671	17 823	0,07%
Valero Energy	Energi	7 741	8 431	0,04%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	63 226	32 881	0,14%
Visa	Informationsteknologi	47 097	95 023	0,40%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	27 506	26 608	0,11%
Waste Management	Industri	50 551	79 246	0,33%
Zoetis	Hälsovård	8 543	15 048	0,06%
Summa USA			2 706 286	11,33%
Standardiserade derivat		Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Sep 22 ⁶¹			82 262	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Sep 22 ⁶¹			80 340	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep 22 ⁶¹			58 249	0,00%
STOXX EUROPE 600 Sep 22 ⁶¹			72 856	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			12 739 537	53,32%

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Svenska staten	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.125% 310512 1062	215 250	187 190	0,78%
Statsobligation 0.50% 451124 1063	75 500	56 959	0,24%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	242 525	228 556	0,96%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	20 000	18 598	0,08%
Statsobligation 1% 261112 1059	250 580	242 045	1,01%
Statsobligation 1.375% 710623 1064	22 970	15 870	0,07%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	275 390	274 886	1,15%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	159 230	167 300	0,70%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	190 000	193 213	0,81%
Statsobligation 3.50% 390330 1053	126 290	157 799	0,66%
Summa svenska staten	1 577 735	1 542 415	6,46%
Säkerställda obligationer			
Landshypotek Bank 0.138% 240520	200 000	190 872	0,80%
Länsförsäkringar Hypotek 0.50% 280920 521	55 000	46 350	0,19%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 270915 520	154 000	137 702	0,58%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	398 200	377 334	1,58%
Nordea Hypotek 1% 250917 5535	133 500	125 507	0,53%
Nordea Hypotek 1% 270616 5537	84 000	75 520	0,32%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	350 000	346 329	1,45%
SCBC 1% 240612 145	424 000	411 602	1,72%
SCBC 1% 300612 151	232 000	192 892	0,81%
SCBC 2% 260617 147	274 000	263 013	1,10%
SCBCC (SBAB) 0.25% 270609 148	88 000	76 189	0,32%
SCBCC (SBAB) 0.75% 320609 153	12 000	9 242	0,04%
SEB 1% 231220 576	344 000	337 474	1,41%
SEB 1% 241218 579	274 000	262 634	1,10%
SEB 1% 251217 580	320 000	298 934	1,25%
SEB 1% 291219 584	100 000	84 270	0,35%
Stadshypotek 2% 280901 1594	205 000	190 238	0,80%
Swedbank Hypotek 1% 270317 197	100 000	90 491	0,38%
Summa säkerställda obligationer	3 747 700	3 516 594	14,72%
Övriga emittenter			
Atrium Ljungberg FRN 20250428	106 000	102 029	0,43%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	138 945	0,58%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	106 000	97 144	0,41%
Bank Norwegian FRN 20221212	32 000	31 982	0,13%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	59 098	0,25%
Bluestep Bank FRN 20240408	38 000	37 385	0,16%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	119 726	0,50%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	55 423	0,23%
Castellum 0.62% 20230622	100 000	96 531	0,40%
Castellum 1.11% 20221003	104 000	103 536	0,43%
Castellum 1.65% 20230517	40 000	39 157	0,16%

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Castellum FRN 20230621	100 000	98 358	0,41%
Castellum FRN 20240910	76 000	73 702	0,31%
Castellum FRN 20250819	48 000	46 267	0,19%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	99 916	0,42%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	93 935	0,39%
Fastighets Balder FRN 20240605	82 000	79 299	0,33%
Fastpartner FRN 20270202	56 000	51 377	0,22%
Hexagon 1.125% 20241126	46 000	42 929	0,18%
Hexagon FC 20220921 ⁶⁾	630 000	626 892	2,62%
Hexagon FRN 20241126	192 000	189 310	0,79%
Hexagon FRN 20250917	100 000	99 170	0,42%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	66 000	62 781	0,26%
Husqvarna 1.375% 20230214	29 000	28 815	0,12%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	67 559	0,28%
Klarna Bank FRN 20220815	100 000	99 865	0,42%
Klarna Bank FRN 20230913	100 000	97 424	0,41%
Klarna FC 20220829 ⁶⁾	120 000	119 671	0,50%
Klarna FC 20220912 ⁶⁾	100 000	99 684	0,42%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	91 301	0,38%
Landsbankinn HF FRN 20240119	110 000	108 167	0,45%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	198 694	0,83%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	103 000	93 371	0,39%
Nykredit Realkredit FRN 20230615	150 000	150 000	0,63%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	162 956	0,68%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	82 754	0,35%
SBAB Bank 0.27% 20220913	64 000	63 891	0,27%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	137 536	0,58%
Scania FRN 20230214	150 000	149 844	0,63%
Scania FRN 20230419	100 000	99 751	0,42%
Steen & Ström 1.093% 20221208	61 000	60 530	0,25%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20240221	74 000	71 825	0,30%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	43 892	0,18%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	86 000	82 955	0,35%
Volkswagen Finans FRN 20220914	276 000	275 986	1,16%
Volkswagen Finans FRN 20230121	192 000	191 910	0,80%
Volvo Treasury FRN 20230928	132 000	131 919	0,55%
Summa övriga emittenter	5 263 000	5 155 192	21,58%
Standardiserade derivat			
Stadshypotek 2 år Future Sep 22 ⁶⁾	788 266	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 22 ⁶⁾	421 311	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 22 ⁶⁾	164 402	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 22 ⁶⁾	605 883	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 22 ⁶⁾	547 037	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument	10 588 435	10 214 201	

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		22 953 738	96,07%
Likvida medel		1 747 581	7,31%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-808 041	-3,38%
Fondförmögenhet		23 893 278	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
Alphabet	0,99%
AstraZeneca	1,38%
Atrium Ljungberg	1,42%
Banco Santander	1,03%
BillerdKorsnäs	0,84%
Bure Equity	0,46%
Castellum	2,30%
Fastighets AB Balder	1,01%
Hexagon	5,54%
Investment Aktiebolaget Latour	1,31%
Investor	3,37%
Klarna Holding	1,74%
Länsförsäkringar	3,18%
Nordea Bank	2,41%
Porsche Automobil Holding	3,00%
SFF Holding	0,48%
Skandinaviska Enskilda Banken	6,37%
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	1,11%
Triona Holding	0,38%
Volvo	2,72%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	220630	211231
Överlåtbara värdepapper	21 931 592	27 618 059
Penningmarknadsinstrument	846 247	909 168
Fondandelar	175 899	188 684
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	22 953 738	28 715 911
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	22 953 738	28 715 911
Bankmedel och övriga likvida medel	1 747 581	1 494 979
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36 224	34 674
Övriga tillgångar	161 842	98 929
Summa tillgångar	24 899 385	30 344 493
Skulder		
Övriga skulder	-1 006 107	-1 101 759
Summa skulder	-1 006 107	-1 101 759
Fondförmögenhet	23 893 278	29 242 734

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.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en blandfond. Fondens medel ska placeras i aktier och räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och kreditvärdiga företag. Högst 30 procent av placeringarna ska ske på utländska aktie- och obligationsmarknader. Mellan 25 och 75 procent av fondens medel ska placeras i räntebärande värdepapper eller på konto i kreditinstitut med en genomsnittlig räntebindningstid på högst 7 år. Fonden kan placera i andra fonder och i derivatinstrument med ett led i placeringsriktningen samt har Finansinspektionens tillstånd att placera mer än 35 procent av tillgångarna i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket ett eller flera EES-stater är medlemmar. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för första halvåret 2022 uppgår till 7 280 tkr vilket motsvarar 0,01 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under första halvåret 2022 röstat direkt på bolagsstämmor eller via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under första halvåret 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Företagsobligationsfond

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -3,9 (0,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,3 (-0,1) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 117,6 MSEK till 813,0 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 83,2 MSEK.

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

Efterfrågan på risktillgångar minskade och fondens avkastning påverkades negativt av såväl stigande räntor som av att kreditspreadarna gick isär kraftigt under perioden. Durationen minskades successivt vilket bromsade den negativa utvecklingen. Fonden hade också en försiktig inställning till obligationer utgivna av fastighetsbolag, vilket var gynnsamt då dessa utvecklades förhållandevis svagt.

PLACERINGSDIRIKTION

Fonden är en aktivt förvalttad 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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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 220630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-3,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

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

Marknadens utveckling

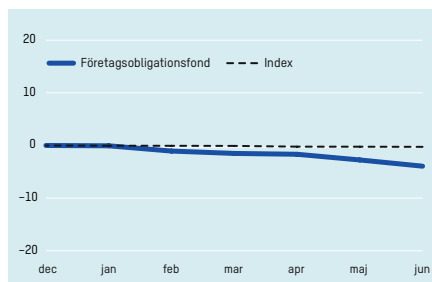
Den globala inflationen har ökat kraftigt till följd av en snabbt stigande efterfrågan efter pandemin, samt störningar i produktion och leverantörskedjorna. Inflationen drevs inledningsvis av prisökningar på energi och råvaror, men spreds även till livsmedel och andra insatsvaror.

Utvecklingen har tvingat fram räntehöjningar och andra åtstramningar från centralbankerna världen över, inklusive i Sverige. Bank of England var först ut att höja styrräntan och under våren följde den amerikanska centralbanken, Fed, efter.

Vid sitt möte i april höjde Riksbanken styrräntan med 25 punkter och i juni höjdes den med 50 punkter. Riksbanken har aviserat ytterligare höjningar och meddelat att man kommer att minska sina innehav av värdepapper i snabb takt. Den europeiska centralbanken, ECB, har varit en större köpare av obligationer än Riksbanken, men har nu tagit sikte på att fasa ut sina stödköp under hösten.

De högre räntenivåerna har påverkat företagets värderingar negativt då det blir dyrare att låna pengar och marknaden kräver en högre riskpremie för att investera. Särskilt fastighetsbolagen, som länge varit den dominerande sektorn i marknaden, men hamnat i en besvärlig sids då de drabbas förhållandevis hårt av stigande finansieringskostnader.

UTVECKLING 31 DEC 2021-30 JUNI 2022



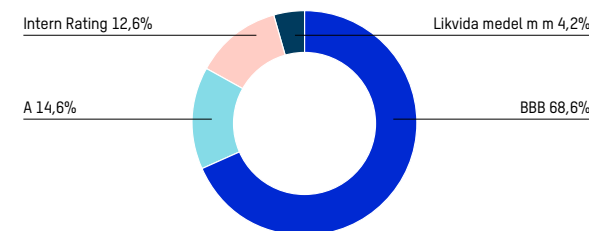
Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående stats-skuldväxlar. Då fonden har en genomsnittlig räntebindingstid på högst ett år och kan ses som ett komplement till ett banksparande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

Utsikter

Osäkerheten kring inflationsutvecklingen är fortsatt hög. Det finns en risk att inflationen blir ihållande och att centralbankerna tvingas höja styrräntan mer och under en längre period än vad de hittills signalerat. Riksbanken förutser att styrräntan kommer att nå två procent i början av 2023 och har signalerat att de kommer att minska stödköpen av obligationer i snabb takt.

De högre räntenivåerna tillsammans med vidgade kreditspreadar gör att avkastningspotentialen för fonden framöver bör vara bättre än på många år. Fonden investerar i stabila företag med hög kreditvärdighet och kommer att vara fortsatt undervikad i fastighetsobligationer.

EXPONERINGAR I FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 30 JUNI 2022



UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018-30 JUNI 2022

Fonden startade 2018-08-29 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	812 999	930 571	700 119	641 811	536 478	500 000
Antal utestående andelar	8 243 295	9 063 819	6 882 251	6 371 761	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	98,63	102,67	101,73	100,73	99,14	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-3,93%	0,92%	0,99%	1,60%	-0,86%	
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,26%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,30%	

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal	220630	211231	201231	191231	181231
Risk och avkastning					
Totalrisk, %	1,68	2,72	2,70	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,10	0,03	0,06	-	-
Aktiv risk, %	1,68	2,72	2,70	-	-
Duration, dagar	259	298	210	165	274
Spreadexponering, %	5,44	2,99	3,22	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,55	0,96	1,30	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, fr. start, %	-0,36	-	-	-	-
Omsättningshastighet	0,48	0,54	0,41	0,62	-
Hävstång, max, %	0,0	0	0	0	0
Hävstång, min, %	0,0	0	0	0	0
Hävstång, medel, %	0,0	0	0	0	0
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
Din kostnad per år ²⁾					
Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,90	10,04	9,94	10,08	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,64	0,65	0,65	0,65	-

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

²⁾ 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 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 2022-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Övriga emittenter	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Akelius Residential FRN 20231003	18 000	17 743	2,18%
Atrium Ljungberg 1.122% 20250401	26 000	23 238	2,86%
Atrium Ljungberg FRN 20240402	6 000	5 886	0,72%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	40 000	36 658	4,51%
Bank Norwegian FRN 20250318	24 000	23 639	2,91%
Bluestep Bank FRN 20240408	4 000	3 935	0,48%
BMW Finance FRN 20230619	10 000	9 977	1,23%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	36 000	33 254	4,09%
Castellum FRN 20240910	34 000	32 972	4,06%
Castellum FRN 20241002	21 000	20 381	2,51%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	10 000	9 645	1,19%
Electrolux FRN 20241119	2 000	1 989	0,24%
Ellevio FRN 20231209	20 000	20 092	2,47%
Fabege FRN 20260202	34 000	31 697	3,90%
Fastighets Balder 1.394% 20250408	20 000	17 568	2,16%
Fastighets Balder FRN 20241206	10 000	9 442	1,16%
Fastpartner FRN 20250527	24 000	22 758	2,80%
Fastpartner FRN 20270202	8 000	7 340	0,90%
Heba Fastighet FRN 20240301	14 000	13 565	1,67%
Hexagon 1.125% 20241126	20 000	18 665	2,30%
Hexagon FRN 20241126	24 000	23 664	2,91%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	30 000	28 537	3,51%
Investment Latour FRN 20270616	20 000	19 303	2,37%
Klarna FC 20220829 ⁶⁾	60 000	59 836	7,36%
Landsbankinn HF FRN 20231019	20 000	19 959	2,45%
Landsbankinn HF FRN 20240119	20 000	19 667	2,42%
Länsförsäkringar Bank 1.245% 20310225	16 000	14 036	1,73%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	10 000	9 935	1,22%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	40 000	39 882	4,91%
SBAB Bank FRN 20240620	24 000	23 943	2,94%
Scania CV 0.75% 20250120	27 000	25 121	3,09%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20230901	24 000	23 499	2,89%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	22 000	20 117	2,47%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	30 000	28 938	3,56%
Tele2 1.375% 20250610	25 000	23 329	2,87%
Willhem 0.872% 20260504	20 000	17 753	2,18%
Willhem FRN 20250910	20 000	19 564	2,41%
Summa övriga emittenter	813 000	777 524	95,64%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	777 524	777 524	95,64%
Likvida medel	34 379	34 379	4,23%
Övriga tillgångar och skulder, netto	1 097	1 097	0,13%
Fondförmögenhet	812 999	812 999	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	717 688	88,28%
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	59 836	7,36%

Företagsgrupp

	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	8,09%
Castellum	6,56%
Fastpartner	3,70%
Fastighets AB Balder	3,32%
Hexagon	5,21%
Länsförsäkringar	2,95%
SFF Holding	5,36%
Willhem	4,59%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	220630	211231
Överlåtbara värdepapper	717 688	855 686
Penningmarknadsinstrument	59 836	59 791
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	777 523	915 478
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	777 523	915 478
Bankmedel och övriga likvida medel	34 379	13 923
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 231	2 500
Övriga tillgångar	222	204
Summa tillgångar	813 355	932 104
Skulder		
Övriga skulder	-356	-1 533
Summa skulder	-356	-1 533
Fondförmögenhet	812 999	930 571

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.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Räntefond Kort

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -1,2 (0,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,3 (-0,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 040 MSEK till 7 439 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 1 145,3 MSEK.

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

Övervikten i bostadsobligationer och kommunobligationer, i förhållande till jämförelseindex, liksom den längre durationen, bidrog negativt till avkastningen. Durationen blev successivt kortare under perioden, men löptiden på ett fåtal obligationer förlängdes för att få en högre förväntad avkastning.

Fonden innehåller obligationer med kreditbetyget AAA (hög likviditet och mycket hög kreditvärdighet) och spridda löptider. En stor andel instrument med rörlig

ränta, FRN (Floating Rate Notes), ska kompensera investeringarna löpande om marknadsräntorna ligger still eller stiger.

Marknadens utveckling

Inflationen har ökat kraftigt till den högsta nivån på över trettio år – långt över inflationsmålet. Bakom uppgången ligger en snabbt stigande efterfrågan efter pandemin, samt störningar i produktion och leverantörskedjorna. Inflationen drevs inledningsvis av prisökningar på energi och råvaror, men spreds så småningom även till livsmedel och andra insatsvaror, en utveckling som förstärktes av krigsutbrottet i Ukraina. Att företagen har kunnat föra prisökningarna vidare till sina kunder med bibehållen efterfrågan har också varit en bidragande faktor. De svenska korträntorna steg som mest två procentenheter under första halvåret – en historiskt hög uppgång.

Riksbanken bedömde i början av året att inflationen var övergående, men konstaterade så småningom att man såg en mer långvarig och bred inflation framför sig. Styrräntan höjdes i april med 25 punkter och i juni med ytterligare 50 punkter. Riksbanken prognosticerar nu att styrräntan ligger nära två procent i början av 2023 och har även aviserat att man kommer att minska sina innehav av värdepapper i snabbare takt än vad som tidigare meddelats.

Utsikter

Osäkerheten kring inflationsutvecklingen är fortsatt hög. Det finns en risk att inflationen blir ihållande och att Riksbanken tvingas höja styrräntan mer och under en längre period än vad de hittills signalerat.

Mot bakgrund av förväntningarna om ett högre ränteläge kommer durationen att hållas relativt kort. Kredit- och bostadsspreadarna har gått isär kraftigt under halvåret och man har nu ett historiskt läge att få god avkastning även i en kort räntefond. Fonden bibehåller övervikten i bostads- och kommunobligationer.

Förvaltaren investerar gärna i gröna obligationer eller obligationer från emittenter med gediget hållbarhetsarbete. Som en försäkring mot högre räntor och för att ta del av riskpremien för långa krediter är huvuddelen av fondens tillgångar 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 kreditvärdiga 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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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	4

Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder.
Hållbarhetsbetyg per 220630 från oberoende
fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-1,2%

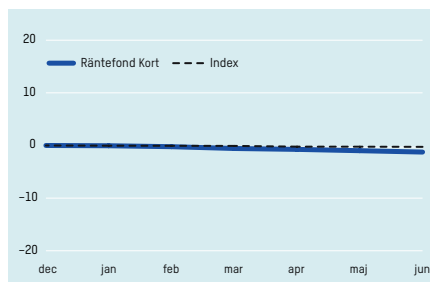
ÅRLIG AVGIFT

0,1%



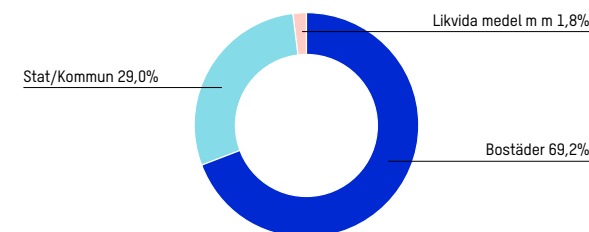
Fonden är registrerad i
SWESIF Hållbarhetsprofil

UTVECKLING 31 DEC 2021–30 JUNI 2022



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Swedens 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.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 30 JUNI 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013–30 JUNI 2022

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

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	7 439 033	6 399 009	5 582 147	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550	6 815 447	5 260 396
Antal utestående andelar	67 580 989	57 404 255	50 044 714	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018	60 413 331	47 371 880
Andelsvärde, kr	110,08	111,47	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81	111,04
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-1,25%	-0,06%	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,26%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%	0,89%

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal	220630	211231	201231	191231	181231
Risk och avkastning					
Totalrisk, %	0,38	0,22	0,24	0,12	0,11
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,10	0,03	0,06	0,05	0,03
Aktiv risk, %	0,37	0,22	0,22	0,11	0,1
Duration, dagar	182	289	311	246	264
Spreadexponering, %	1,43	0,88	0,65	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,56	0,10	-0,01	-0,38	-0,40
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,40	-0,18	-0,15	-0,28	0,10
Omsättningshastighet	0,95	0,67	0,76	0,67	0,68
Hävstång, max, %	10,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	3,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Kostnader	220630	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,97	10,00	10,01	9,99	9,98
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet till att använda derivat, ränteterminer. 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 2022-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 1.50% 231113 1057	220 000	219 597	2,95%
Summa svenska staten	220 000	219 597	2,95%

Säkerställda obligationer

DNB Boligkreditt 0.75% 240131	364 000	354 212	4,76%
Landshypotek Bank 0.75% 230525	350 000	346 336	4,66%
Landshypotek Bank FRN 20240205	200 000	202 680	2,72%
Landshypotek Bank FRN 20240814	90 000	91 458	1,23%
Landshypotek Bank FRN 20270815	200 000	203 946	2,74%
Länsförsäkringar Bank 2.25% 220921 515	200 000	200 676	2,70%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 230920 516	325 000	321 562	4,32%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	80 000	79 161	1,06%
Nykredit Realkredit FRN 20240401	392 000	394 932	5,31%
Nykredit Realkredit FRN 20241001	160 000	161 355	2,17%
Nykredit Realkredit FRN 20250401	270 000	272 101	3,66%
Realkredit Danmark FRN 20231001	435 000	437 092	5,88%
SEB 1.50% 221221 575	250 000	250 425	3,37%
Skandiabanken FRN 20240924	450 000	454 748	6,11%
Skandiabanken FRN 20251124	200 000	202 258	2,72%
Skandiabanken FRN 20261124	250 000	251 918	3,39%
Sparbanken Skåne FRN 20240507	300 000	302 706	4,07%
Sparebanken Vest Boligkreditt FRN 20251208	300 000	302 823	4,07%
Stadshypotek 4.50% 20220921 1586	140 000	141 142	1,90%
Stadshypotek FRN 20250801	150 000	153 078	2,06%
Summa säkerställda obligationer	5 106 000	5 124 608	68,89%

Övriga emittenter

African Development Bank 0.243% 230414	300 000	296 847	3,99%
African Development Bank 0.25% 260422	90 000	82 119	1,10%
Asian Development Bank 0.37% 230626	100 000	98 519	1,32%
Kommunalbanken 0.765% 250224	200 000	190 012	2,55%
Kommuninvest 0.75% 230222	600 000	598 164	8,04%
Kommuninvest 1% 231113	675 000	665 172	8,94%
Summa övriga emittenter	1 965 000	1 930 833	25,96%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Staten 2 år Future Sep 22 ⁶⁾	-588 236	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		7 275 038	97,80%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 275 038	97,80%
Likvida medel	142 626	1,92%
Övriga tillgångar och skulder, netto	21 370	0,29%
Fondförmögenhet	7 439 033	100,00%

Hänvisningar: Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 7 275 038 97,80%

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

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
African Development Bank	5,09%
Forenet Kredit	11,14%
Kommuninvest	16,98%
Landshypotek	11,35%
Livförsäkringsbolaget Skandia	7,02%
Länsförsäkringar	12,22%
Svenska Handelsbanken	3,96%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	220630	211231
Överlåtbara värdepapper	7 275 038	6 250 931
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 275 038	6 250 931
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	7 275 038	6 250 931
Bankmedel och övriga likvida medel	142 626	140 780
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 449	17 936
Summa tillgångar	7 447 112	6 409 648
Skulder		
Övriga skulder	-8 078	-10 639
Summa skulder	-8 078	-10 639
Fondförmögenhet	7 439 033	6 399 009

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.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Räntefond Lång

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

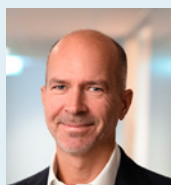
Fondens avkastning uppgick till -7,2 [-0,5] procent, och fondens jämförelseindex avkastade -7,1 [-0,8] procent. Fondens samlade förmögenhet minskade under perioden med 1 342 MSEK till 7 666,9 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 706,9 MSEK.

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

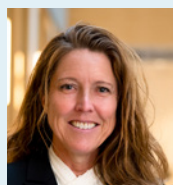
Fondens avkastning var negativ till följd av stigande räntor, såväl korta som långa. Fonden har haft ett relativt stort innehav av företags- och bostadsobligationer och de vidgade kreditspreadarna påverkade också avkastningen negativt. Fonden hade dock en kortare duration än sitt jämförelseindex, vilket mildrade effekten av ränteuppgången.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga 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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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 220630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-7,2%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Marknadens utveckling

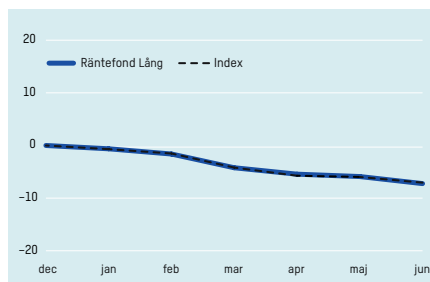
Den globala inflationen har ökat kraftigt till följd av en snabbt stigande efterfrågan efter pandemin, samt störningar i produktion och leverantörskedjorna. Inflationen drevs inledningsvis av prisökningar på energi och råvaror, men spreds även till livsmedel och andra insatsvaror, en utveckling som förstärktes av krigsutbrottet i Ukraina. Inflationen tryckte först upp räntorna i USA och Storbritannien och uppgången spreds vidare till Europa och även Sverige i tät följd.

I USA var inflationen under våren den högsta på fyrtio år och sedan mars har den amerikanska centralbanken höjt styrräntan vid flera tillfällen och signalerat att ytterligare höjningar är att vänta, även om man riskerar att påverka konjunkturen.

Vid sitt möte i april höjde Riksbanken styrräntan med 25 punkter och i juni höjdes den med 50 punkter. Riksbanken har aviserat ytterligare höjningar och meddelat att man kommer att minska sina innehav av värdepapper i snabb takt.

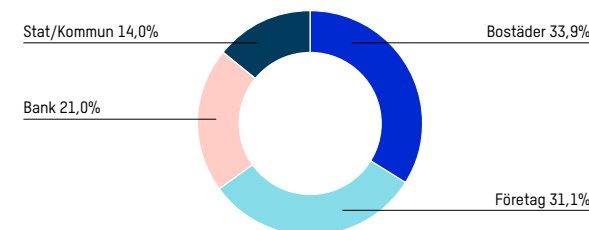
De högre räntenivåerna har påverkat företagens värderingar negativt då det blir dyrare att låna pengar då marknaden vill ha en högre ränta för att investera. Särskilt fastighetsbolagen, som länge varit den dominerande sektorn i marknaden, har hamnat i en besvärlig sats då de drabbas förhållandevis hårt av stigande finansieringskostnader

UTVECKLING 31 DEC 2021-30 JUNI 2022



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.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND LÅNG 30 JUNI 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-30 JUNI 2022

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

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	7 666 910	9 008 912	8 859 799	8 621 821	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576	6 075 901	4 933 939
Antal utestående andelar	54 631 307	59 547 187	58 304 849	57 873 365	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101	43 887 338	38 512 970
Andelsvärde, kr	140,34	151,29	151,96	148,98	146,46	144,78	143,74	139,15	138,44	128,11
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-7,24%	-0,44%	2,00%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%	0,65%
Totalavkastning, jämförelseindex	-7,06%	-0,97%	1,37%	1,18%	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%	7,54%	0,10%

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal

Risk och avkastning	220630	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	2,68	2,03	2,00	1,36	1,28
Totalrisk, jämförelseindex, %	2,60	1,42	1,38	1,37	1,30
Aktiv risk, %	0,51	1,06	1,06	0,15	0,13
Duration, år	3,62	4,10	4,27	4,10	4,00
Spreadexponering, %	6,37	2,49	1,93	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-3,23	0,77	1,86	1,44	0,94
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,52	1,03	1,78	1,48	2,71
Omsättningshastighet	1,89	1,99	2,10	2,25	2,37
Hävstång, max, %	33,0	33,0	39,8	30,1	17,0
Hävstång, min, %	16,7	19,4	30,1	11,1	7,1
Hävstång, medel, %	27,0	28,3	35,9	22,5	12,2

Kostnader

	220630	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	2	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,80	9,96	10,09	10,19	10,08
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,63	0,65	0,66	0,66	0,65

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet till att använda derivat, ränteterminer. Fonden har under året 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 2022-06-30

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% 310512 1062	190 000	165 232	2,16%
Statsobligation 0.50% 451124 1063	63 900	48 207	0,63%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	228 185	215 042	2,80%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	5 000	4 649	0,06%
Statsobligation 1% 261112 1059	206 115	199 095	2,60%
Statsobligation 1.375% 710623 1064	17 900	12 367	0,16%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	100 000	99 817	1,30%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	129 575	136 142	1,78%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	160 000	162 706	2,12%
Statsobligation 3.50% 390330 1053	106 990	133 684	1,74%
Summa svenska staten	1 207 665	1 176 940	15,35%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Säkerställda obligationer			
Landshypotek Bank 0.138% 240520	200 000	190 872	2,49%
Länsförsäkringar Hypotek 0.50% 280920 521	50 000	42 137	0,55%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 270915 520	140 000	125 183	1,63%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	381 900	361 888	4,72%
Nordea Hypotek 1% 250917 5535	126 000	118 456	1,55%
Nordea Hypotek 1% 270616 5537	44 000	39 558	0,52%
SCBC 1% 240612 145	350 000	339 766	4,43%
SCBC 1% 300612 151	196 000	162 960	2,13%
SCBC 2% 260617 147	217 000	208 298	2,72%
SCBCC (SBAB) 0.25% 270609 148	80 000	69 262	0,90%
SCBCC (SBAB) 0.75% 320609 153	16 000	12 323	0,16%
SEB 1% 231220 576	350 000	343 361	4,48%
SEB 1% 241218 579	200 000	191 704	2,50%
SEB 1% 251217 580	240 000	224 201	2,92%
SEB 1% 291219 584	100 000	84 270	1,10%
Stadshypotek 2% 280901 1594	150 000	139 199	1,82%
Swedbank Hypotek 1% 270317 197	50 000	45 245	0,59%
Summa säkerställda obligationer	2 890 900	2 698 684	35,20%

Övriga emittenter

Atrium Ljungberg FRN 20250428	104 000	100 104	1,31%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	138 945	1,81%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	104 000	95 311	1,24%
Bank Norwegian FRN 20221212	196 000	195 890	2,56%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	59 098	0,77%
Bluestep Bank FRN 20240408	38 000	37 385	0,49%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	119 726	1,58%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	55 423	0,72%
Castellum 0.62% 20230622	100 000	96 531	1,26%
Castellum 1.11% 20221003	116 000	115 483	1,51%
Castellum 1.65% 20230517	40 000	39 157	0,51%
Castellum FRN 20230621	100 000	98 358	1,28%
Castellum FRN 20240910	74 000	71 762	0,94%
Castellum FRN 20250819	50 000	48 195	0,63%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	99 916	1,30%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	93 935	1,23%
Fastighets Balder FRN 20240605	80 000	77 365	1,01%
Fastpartner FRN 20270202	56 000	51 377	0,67%
Hexagon 1.125% 20241126	44 000	41 062	0,54%
Hexagon FRN 20241126	192 000	189 310	2,47%
Hexagon FRN 20250917	100 000	99 170	1,29%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	64 000	60 878	0,79%
Husqvarna 1.375% 20230214	26 000	25 834	0,34%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	67 559	0,88%
Klarna Bank FRN 20220815	100 000	99 865	1,30%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Klarna Bank FRN 20230913	100 000	97 424	1,27%
Klarna FC 20220829 ⁶⁾	120 000	119 673	1,56%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	91 301	1,19%
Landsbankinn HF FRN 20240119	110 000	108 167	1,41%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	198 694	2,59%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	102 000	92 464	1,21%
Nykredit Realkredit FRN 20230615	150 000	150 000	1,96%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	162 956	2,13%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	82 754	1,08%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	137 536	1,79%
Scania FRN 20230214	150 000	149 844	1,95%
Scania FRN 20230419	100 000	99 751	1,30%
Steen & Ström 1.093% 20221208	52 000	51 599	0,67%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20240221	76 000	73 766	0,96%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	43 892	0,57%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	84 000	81 026	1,06%
Volkswagen Finans FRN 20220914	274 000	273 986	3,57%
Volkswagen Finans FRN 20230121	188 000	187 912	2,45%
Volvo Treasury FRN 20230928	138 000	137 915	1,80%
Summa övriga emittenter	4 622 000	4 518 300	58,93%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Sep 22 ⁶⁾	810 403	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 22 ⁶⁾	475 875	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 22 ⁶⁾	140 116	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 22 ⁶⁾	369 608	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 22 ⁶⁾	381 966	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		8 393 924	109,48%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		8 393 924	109,48%
Likvida medel		160 416	2,09%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-887 430	-11,57%
Fondförmögenhet		7 666 910	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	8 274 251	107,92%
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	119 673	1,56%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	4,36%
Banco Santander	3,20%
Castellum	7,31%
Hexagon	4,30%
Klarna Holding	4,13%
Länsförsäkringar	9,49%
Nordea Bank	2,06%
Porsche Automobil Holding	9,28%
SFF Holding	1,53%
Skandinaviska Enskilda Banken	11,00%
Triona Holding	3,33%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	220630	211231
Överlåtbara värdepapper	8 274 253	9 548 437
Penningmarknadsinstrument	119 671	334 292
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 393 924	9 882 728
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	8 393 924	9 882 728
Bankmedel och övriga likvida medel	160 416	105 442
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28 181	34 816
Övriga tillgångar	16 628	277
Summa tillgångar	8 599 149	10 023 263
Skulder		
Övriga skulder	-932 239	-1 014 351
Summa skulder	-932 239	-1 014 351
Fondförmögenhet	7 666 910	9 008 912

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.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Räntefond Mix

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -6,0 [-1,3] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -5,9 [-1,3] procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 110,5 MSEK till 3 289,4 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 93,9 MSEK.

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

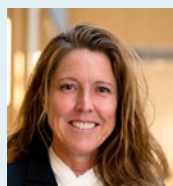
Fonden hade inledningsvis en kortare duration än jämförelseindex i USA och Storbritannien, mot bakgrund av att räntorna inte förväntades stiga lika mycket i Europa och Sverige. Under perioden såg vi att inflationen skulle stiga kraftigt i Europa och Sverige varpå vi drog ner durationen i dessa regioner samtidigt som vi drog upp durationen i USA och Storbritannien.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd 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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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 220630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-6,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Ränteuppgången gav ett negativt bidrag till avkastningen liksom de ökade kreditspreadarna i bostads- och företagsobligationer. Som helhet hade fonden en kortare duration än jämförelseindex under hela perioden, vilken kompenserade för detta.

Marknadens utveckling

Den globala inflationen har ökat kraftigt till följd av en snabbt stigande efterfrågan efter pandemin, samt störningar i produktion och leverantörskedjorna. Inflationen drevs inledningsvis av prisökningar på energi och råvaror, men spreds även till livsmedel och andra insatsvaror, en utveckling som förstärktes av krigsutbrottet i Ukraina. Inflationen tryckte först upp räntorna i USA och Storbritannien och uppgången spreds vidare till Europa och även Sverige i tät följd.

I USA var inflationen under våren den högsta på fyrtio år och sedan mars har den amerikanska centralbanken höjt styrräntan vid flera tillfällen och signalerat att ytterligare höjningar är att vänta, även om dessa riskerar att påverka konjunkturen.

Även Bank of England genomförde räntehöjningar medan ECB lämnade styrräntan oförändrad. ECB har meddelat att en höjning kan bli aktuell under sommaren och väntas fasa ut sina stödköp av obligationer. Det har dock funnits en oro för hur framför allt Italien klarar av ett högre ränteklimat och ECB har därför diskuterat riktade stödköp av italienska statsobligationer.

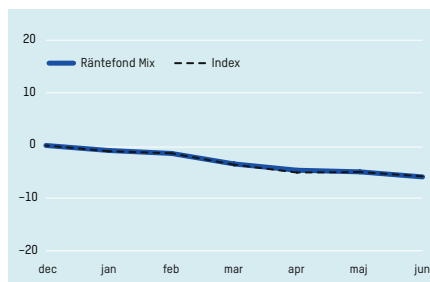
Vid sitt möte i april höjde Riksbanken styrräntan med 25 punkter och i juni höjdes den med 50 punkter. Riksbanken har aviserat ytterligare höjningar och meddelat att man kommer att minska sina innehav av värdepapper i snabb takt.

Utsikter

Osäkerheten kring inflationsutvecklingen är fortsatt hög. Det finns en risk att inflationen blir ihållande sig fast och att centralbankerna tvingas höja styrräntan mer och under en längre period än vad de hittills signalerat. Att den globala efterfrågan ännu är god och arbetslösheten är låg, framför allt i USA, ger centralbankerna mod att fortsätta sina räntehöjningar.

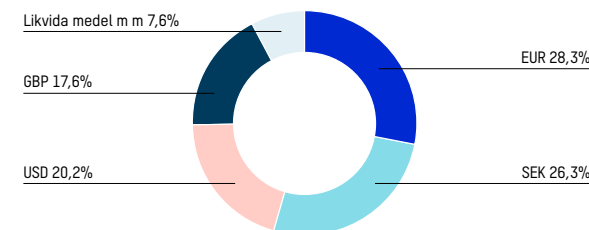
Mot bakgrund av förväntningarna om ett högre ränteläge kommer durationen att vara fortsatt kortare än jämförelseindex. Fonden har en viss undervikt i tillgångar i US-dollar och brittiska pund, samt en övervikt i Euro och svenska kronor. Fonden har en fortsatt övervikt i kreditobligationer (företagsobligationer).

UTVECKLING 31 DEC 2021-30 JUNI 2022



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.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 30 JUNI 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-30 JUNI 2022

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

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	3 289 409	3 399 957	3 375 596	1 790 241	1 285 892	990 943	905 700	764 089	827 177	530 510
Antal utestående andelar	29 433 587	28 605 033	27 880 651	15 186 054	11 087 850	8 547 359	7 768 330	6 691 610	7 286 229	5 189 788
Andelsvärde, kr	111,76	118,86	121,07	117,89	115,97	115,94	116,59	114,19	113,53	102,22
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-5,97%	-1,83%	2,70%	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%	-1,81%
Totalavkastning, jämförelseindex	-5,87%	-1,90%	2,42%	1,45%	-0,01%	-0,74%	1,91%	0,48%	10,32%	-2,68%

AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Nyckeltal	220630	211231	201231	191231	181231
Risk och avkastning					
Totalrisk, %	2,25	1,76	1,67	1,77	1,61
Totalrisk, jämförelseindex, %	2,45	1,86	1,67	1,82	1,71
Aktiv risk, %	0,49	0,43	0,42	0,17	0,16
Duration, år	3,46	4,12	4,39	4,46	4,34
Spreadexponering, %	2,25	0,47	0,56	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-3,75	0,41	2,18	0,84	-0,27
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,79	0,39	1,18	0,76	2,56
Omsättningshastighet	1,31	1,10	1,27	1,63	1,42
Hävstång, max, %	14,8	10,4	12,1	9,7	10,6
Hävstång, min, %	2,9	4,5	1,8	2,8	4,3
Hävstång, medel, %	7,4	7,4	7,8	4,4	6,0

Kostnader	220630	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,18
Årtlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,18
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,79	9,88	10,22	10,18	17,91
vid ett månads sparande av 100 kr/mån	0,63	0,65	0,66	0,66	1,17

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månads sparande 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 2022-06-30

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% 310512 1062	10 000	8 696	0,26%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	100 000	94 240	2,86%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	37 000	34 406	1,05%
Statsobligation 1% 261112 1059	5 860	5 660	0,17%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	20 000	19 963	0,61%
Summa svenska staten	172 860	162 966	4,95%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Säkerställda obligationer			
Stadshypotek 1.50% 310903 1598	90 000	76 328	2,32%
Summa säkerställda obligationer	90 000	76 328	2,32%
Övriga emittenter			
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	55 423	1,68%
Castellum 1.65% 20230517	30 000	29 368	0,89%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	64 000	61 725	1,88%
European Bank for Recon. and Dev. 0.875% 20290207	100 000	88 756	2,70%
European Investment Bank 1.50% 20270302	100 000	94 802	2,88%
Fastpartner FRN 20270202	20 000	18 349	0,56%
German Govt 0% 230414 177	2 000	21 380	0,65%
German Govt 0% 261009 184	12 000	123 230	3,75%
German Govt 0% 281115	8 000	79 756	2,42%
German Govt 0% 290815	4 805	47 340	1,44%
German Govt 0% 300815	8 050	78 037	2,37%
German Govt 0% 310815	5 000	47 530	1,44%
German Govt 0.50% 250215	2 000	21 282	0,65%
German Govt 0.50% 270815	10 000	104 132	3,17%
German Govt 1% 240815	7 149	77 073	2,34%
German Govt 1% 250815	12 000	129 116	3,93%
German Govt 1.75% 240215	6 350	69 401	2,11%
Göteborgs kommun FRN 20270617	100 000	102 178	3,11%
Italian Govt 0.65% 231015	2 500	26 679	0,81%
Italian Govt 1.75% 240701	1 300	14 011	0,43%
Italian Govt 2.45% 231001	8 020	87 503	2,66%
Landsbankinn HF FRN 20240119	60 000	59 000	1,79%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	20 000	18 130	0,55%
SEB 1.25% 20220805	1 000	12 434	0,38%
SEB 2.20% 20221212	3 000	30 630	0,93%
Tele2 FRN 20250610	85 000	85 069	2,59%
Telenor 1.125% 20240319	10 000	9 669	0,29%
UK Govt 0.125% 230131	1 500	18 510	0,56%
UK Govt 0.125% 240131	1 000	12 097	0,37%
UK Govt 0.25% 310731	2 200	22 947	0,70%
UK Govt 0.375% 301022	4 800	51 777	1,57%
UK Govt 0.875% 291022	2 800	32 068	0,97%
UK Govt 1.25% 270722	7 063	85 048	2,59%
UK Govt 1.50% 260722	5 790	70 927	2,16%
UK Govt 1.625% 281022	4 450	54 342	1,65%
UK Govt 2% 250907	7 933	98 959	3,01%
UK Govt 2.75% 240907	500	6 329	0,19%
United Kingdom Gilt 0.25% 250131	5 000	59 508	1,81%
United Kingdom Gilt 0.75% 230722	4 090	50 312	1,53%
US Treasury Note 0.25% 231115	5 000	49 381	1,50%

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
US Treasury Note 0.25% 240315	9 000	88 060	2,68%
US Treasury Note 0.25% 240615	14 000	136 045	4,14%
US Treasury Note 0.625% 260731	9 600	89 202	2,71%
US Treasury Note 0.875% 301115	3 350	28 958	0,88%
US Treasury Note 1.75% 291115	2 200	20 676	0,63%
US Treasury Note 1.875% 320215	2 400	22 254	0,68%
US Treasury Note 2.25% 271115	5 550	54 524	1,66%
US Treasury Note 2.75% 250630	1 730	17 595	0,53%
US Treasury Note 2.75% 250831	6 400	65 020	1,98%
US Treasury Note 2.875% 280815	6 100	61 725	1,88%
Summa övriga emittenter	854 630	2 788 269	84,77%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Bund 10 år Future Sep 22 ⁶⁾	-4 738	0	0,00%
Euro-Bobl 5 år Future Sep 22 ⁶⁾	-101 813	0	0,00%
Schatz 2 år Future Sep 22 ⁶⁾	-106 017	0	0,00%
Stadshypotek 2 år Future Sep 22 ⁶⁾	96 247	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 22 ⁶⁾	44 725	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 22 ⁶⁾	46 705	0	0,00%

Valutaderivat, OTC Med motpart DDB	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
FX forward USD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-67 440 000	-8 352	-0,25%

Med motpart SEB	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
FX forward EUR med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-86 800 000	-33 149	-1,01%
FX forward GBP med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-51 700 000	-3 998	-0,12%
Summa valutaderivat, OTC		-45 499	-1,38%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument	3 027 563	92,04%
----------------------------------------------------------	------------------	---------------

Summa finansiella instrument	2 982 064	90,66%
-------------------------------------	------------------	---------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 027 563	90,91%
----------------------------------------------------------------	------------------	---------------

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-45 499	-0,25%
----------------------------------------------------------------	----------------	---------------

Likvida medel	296 915	9,03%
---------------	---------	-------

Övriga tillgångar och skulder, netto	10 430	0,32%
--------------------------------------	--------	-------

Fondförmögenhet	3 289 409	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	3 027 563	92,04%
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	-45 499	-1,38%
Företagsgrupp	% av fondförmögenhet	
Skandinaviska Enskilda Banken		1,31%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	220630	211231
Övertåtbara värdepapper	3 027 563	3 110 921
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	300	8 537
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 027 863	3 119 458
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 027 863	3 119 458
Bankmedel och övriga likvida medel	296 915	281 180
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 185	8 581
Övriga tillgångar	2 818	615
Summa tillgångar	3 338 781	3 409 835
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-45 798	-8 313
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-45 798	-8 313
Övriga skulder	-3 574	-1 565
Summa skulder	-49 372	-9 878
Fondförmögenhet	3 289 409	3 399 957

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 (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. Rännebärande 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.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF Fonder AB
Org. nr. 556549-2922

Styrelse

Åsa Kjellander, ordförande
Cecilia Ardström, styrelseledamot
Ulf Grunander, styrelseledamot
Laura Hartman, styrelseledamot
Johan Held, styrelseledamot

Ledning

Vd: Tomas Flodén
Vice Vd: Per Wiklund

Revisorer

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Daniel Eriksson.

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 marknad 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 fondfaktblad

Fondbestämmelserna reglerar bland annat fondens placeringsinriktning, värderingsprinciper, köp och försäljning av andelar samt avgifter. Informationsbroschyr med fondbestämmelser samt Fondfaktblad 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 placerar i aktier. AMF Balansfond är således ur skattemässigt synpunkt en aktiefond som placerar 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 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 placerar 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 Stiborräntan.

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.

FÖRVALTNINGSKOSTNAD kallas också 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.

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 BETYGG 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 3, 5 och 10 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 sparandet 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.

RATING innebär att fonderna betygsätts på en vanligtvis femradig skala utifrån ett antal kriterier, till exempel historisk avkastning och risk. Ibland bedöms även förvaltarens erfarenhet och kompetens. Betygen sätts av oberoende bedömare på finansmarknaden.

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.

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

SPREADEXPONERING 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 en förutbestämd tidpunkt. Till skillnad från optioner är terminer bindande för båda parter.

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.

ÅRLIG AVGIFT är ett standardiserat mått framtaget för att jämföra kostnader för fonder i hela Europa. Måttet innehåller samtliga kostnader förutom fondernas transaktionskostnader. Från och med 2015 ingår analyskostnader i Årlig avgift. Fondernas analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018. Måttet avser föregående kalenderårs kostnader.

Välkommen att kontakta oss

På ett fondbolag handlar inte allt om placeringar. Även arbetet med att se till att våra kunders affärer genomförs snabbt och felfritt är en hörnsten i verksamheten.

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

Logga gärna in på dina sidor på amf.se

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



Elisabet Dahlberg, Camilla Sjölund, Lotten Berggren, Christoffer Axelsson och Mats Haggström.

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