

# Balansfond



**BJÖRN LIND**  
har förvaltat fonden sedan augusti 2011

AVKASTNING PERIODEN

**-3,4%**

ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat 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.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

Fondnummer premiepension	610 121
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 117 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2020-06-30 och betyg per 2020-05-31 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Investor	3,3%	-3,8%
Atlas Copco	2,6%	6,0%
Volvo	2,0%	-7,0%
SEB	1,6%	-8,4%
Essity	1,5%	-0,2%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -3,4 (11,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -2,0 (13,2) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 1 406,4 MSEK till 21 859,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 594,6 MSEK.

Fondens aktieexponering var inledningsvis knappt 65 procent, men med en ökad oro för covid-19 drogs den ner till cirka 60 procent. Fonden hade endast marginella regionala positioner, med en liten övervikt i Europa (inklusive Sverige), USA och Asien samt en undervikt i tillväxtmarknader, som Latinamerika och Östeuropa.

Fonden hade en övervikt i kreditobligationer och durationen var längre än jämförelseindex under hela perioden.

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex, främst till följd av ett negativt bidrag från den svenska aktieportföljen men även på grund av allokeringen. Den internationella aktieportföljen bidrog positivt.

## Marknadens utveckling

Inledningen på 2020 var positiv men med en ökad oro för coronaviruset började marknaderna falla. Från slutet av februari till slutet av mars föll världens aktiemarknader med 30-35 procent. Därefter stabiliserades läget tack vare kraftfulla penningpolitiska och finanspolitiska åtgärder samt hälsomyndigheternas agerande. Under den senare delen av andra kvartalet visade även makrostatistik tecken på återhämtning.

Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaq-börsen som gick upp cirka 12 procent i SEK. Den brasilianska börsen utmärkte sig som en av de sämsta, till följd av svag ekonomi, politisk instabilitet och utmaningar kopplat till covid-19. Teknologisektorn var bästa sektor. Bland de svagare märktes oljesektorn och sektorer kopplade till turism.

Riksbanken för en fortsatt expansiv penningpolitik och den svenska styrräntan väntas ligga kvar på nuvarande låga nivå under lång tid framöver.

## Utsikter

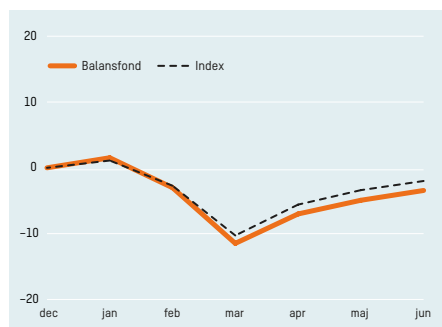
Marknaden har ett långsiktigt perspektiv och det mesta pekar på en återhämtning under det kommande halvåret och en successiv förbättring under 2021. Avgörande för taktiken på återhämtningen blir kraften i stimulansåtgärderna, samt hanteringen av coronaviruset och eventuella medicinska lösningar (läkemedel eller vaccin). Marknaden kommer sannolikt att karakteriseras av fortsatt stora kurssvängningar.

Fonden var vid halvåret överviktad i Asien (främst Kina/Hongkong) och i Europa, samt neutral i Nordamerika. Fonden hade en undervikt i tillväxtmarknader, som Latinamerika och Östeuropa. Gällande branscher hade fonden en övervikt inom informationsteknologi och kommunikationstjänster.

Det låga ränteläget i kombination med stimulansåtgärder har bidragit till en ökad aptit på tillgångar med högre risk och avkastningspotential. Fonden kommer att ha en fortsatt övervikt i kreditobligationer och något längre duration än jämförelseindex.

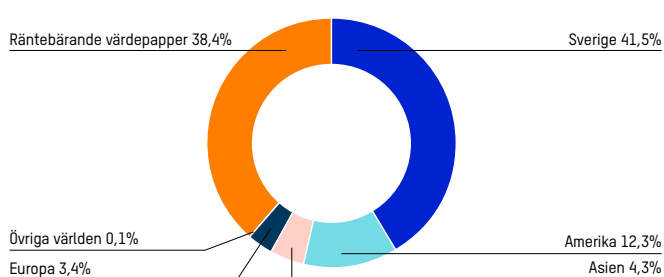
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2019-30 juni 2020



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 2020



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2011-30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	21 859 396	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843	19 884 636	17 499 034	15 007 386	13 589 236
Antal utestående andelar	73 222 238	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270	88 581 196	89 394 639	88 524 042	83 447 759
Andelsvärde, kr	298,53	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48	195,75	169,53	162,85
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	9,98	6,72
Totalavkastning, fond	-3,44%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%	15,47%	10,67%	-1,97%
Totalavkastning, jämförelseindex	-2,00%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%	14,42%	9,93%	-0,87%

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

## AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

## Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	11,50	7,79	6,44	5,67	9,07
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,08	7,96	6,53	5,38	8,79
Aktiv risk, %	1,24	0,98	0,74	0,76	1,02
Duration, år [räntebärande del]	4,07	3,88	4,00	3,67	3,80
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	3,52	7,04	1,55	6,71	6,90
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	4,71	6,61	6,21	9,74	10,86
Omsättningshastighet	1,39	1,42	1,47	1,21	1,16
Hävstång, max, %	17,80	15,00	7,80	7,90	12,50
Hävstång, min, %	10,60	6,40	2,50	4,20	4,90
Hävstång, medel, %	13,80	10,90	4,90	6,30	7,70

Kostnader	200630	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	6 841	8 042	7 339	6 618	6 361
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	3 804	3 936
Transaktionskostnader, %	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,43	44,57	41,06	41,65	40,77
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,57	2,74	2,62	2,65	2,71

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Fastighets AB Balder B	Finans	424 657	188 800
Xact Omx 30	Oklassificerad	886 552	181 718
Epiroc	Industri	1 504 338	167 466
Nibe B	Industri	782 825	137 245
Atlas Copco B	Industri	339 929	109 787

## Största nettförsäljningar aktier

Investor B	Finans	473 651	-229 803
NCC B	Industri	962 762	-160 437
Telia Company	Telekommunikation	3 786 397	-145 613
Swedbank A	Finans	903 190	-102 387
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	1 692 640	-96 900

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagamete-metoden. 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 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
CSL	Hälsovård	28 040	51 621	0,24%
Goodman Group	Fastigheter	491 672	46 834	0,21%
<b>Summa Australien</b>			<b>98 455</b>	<b>0,45%</b>
<b>Brasilien</b>				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	147 396	13 778	0,06%
Banco Bradesco Preferens	Finans	277 391	9 743	0,04%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>23 521</b>	<b>0,11%</b>
<b>Danmark</b>				
Novo Nordisk B	Hälsovård	60 186	36 284	0,17%
Vestas Wind Systems	Industri	34 043	32 281	0,15%
<b>Summa Danmark</b>			<b>68 565</b>	<b>0,31%</b>

## Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Frankrike</b>				
Air Liquide	Basmaterial	15 367	20 647	0,09%
Atos SE	Informationsteknologi	23 883	18 968	0,09%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	4 883	19 953	0,09%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	29 192	28 207	0,13%
Saint Gobain	Industri	91 233	30 597	0,14%
Schneider Electric	Industri	42 581	44 058	0,20%
Total	Energi	120 147	42 714	0,20%
Vivendi	Kommunikationstjänster	62 153	14 854	0,07%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>219 998</b>	<b>1,01%</b>
<b>Hongkong</b>				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	105 575	41 880	0,19%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>41 880</b>	<b>0,19%</b>
<b>Indien</b>				
Housing Development Finance	Finans	111 153	24 066	0,11%
Reliance Industries	Energi	147 754	31 069	0,14%
<b>Summa Indien</b>			<b>55 135</b>	<b>0,25%</b>
<b>Indonesien</b>				
Bank Central Asia	Finans	1 565 218	29 068	0,13%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>29 068</b>	<b>0,13%</b>
<b>Italien</b>				
Enel	Samhällsnyttigheter	500 339	40 199	0,18%
<b>Summa Italien</b>			<b>40 199</b>	<b>0,18%</b>
<b>Japan</b>				
Daiichi Sankyo	Hälsovård	12 200	9 278	0,04%
East Japan Railway	Industri	25 498	16 457	0,08%
Kao	Konsumtion, daglig	40 348	29 756	0,14%
Keyence	Informationsteknologi	13 064	50 802	0,23%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	294 060	35 539	0,16%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	127 300	20 992	0,10%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	69 040	37 657	0,17%
Sony	Konsumtion, sällanköp	83 574	53 292	0,24%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	80 000	20 947	0,10%
<b>Summa Japan</b>			<b>274 719</b>	<b>1,26%</b>
<b>Kanada</b>				
Canadian National Railway Company	Industri	48 900	40 176	0,18%
Enbridge	Energi	131 287	37 072	0,17%
Shopify	Informationsteknologi	2 100	18 527	0,08%
Toronto Dominion Bank	Finans	96 830	40 132	0,18%
<b>Summa Kanada</b>			<b>135 908</b>	<b>0,62%</b>
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	60 049	120 675	0,55%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	71 200	14 713	0,07%
Ping An Insurance Group	Finans	344 000	32 047	0,15%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	127 926	76 673	0,35%
<b>Summa Kina</b>			<b>244 108</b>	<b>1,12%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ING Group	Finans	430 238	27 903	0,13%
Koninklijke Philips	Hälsovård	36 904	16 033	0,07%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	40 822	35 343	0,16%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>79 280</b>	<b>0,36%</b>
<b>Schweiz</b>				
Nestlé	Konsumtion, daglig	23 345	24 042	0,11%
Roche	Hälsovård	22 050	71 187	0,33%
Zurich Insurance Group	Finans	10 351	34 013	0,16%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>129 242</b>	<b>0,59%</b>

## Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Singapore</b>				
DBS Group Holding	Finans	157 828	21 924	0,10%
<b>Summa Singapore</b>			<b>21 924</b>	<b>0,10%</b>
<b>Spanien</b>				
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	381 118	41 156	0,19%
<b>Summa Spanien</b>			<b>41 156</b>	<b>0,19%</b>
<b>Storbritannien</b>				
Lloyds Banking Group	Finans	2 454 862	8 810	0,04%
National Grid	Samhällsnyttigheter	188 754	21 494	0,10%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>30 304</b>	<b>0,14%</b>
<b>Sverige</b>				
AAK	Konsumtion, daglig	583 458	95 013	0,43%
ABB	Industri	447 767	93 583	0,43%
Alfa Laval	Industri	1 133 100	231 606	1,06%
Arjo	Hälsovård	977 835	50 652	0,23%
Assa Abloy B	Industri	733 966	139 050	0,64%
AstraZeneca	Hälsovård	226 484	221 501	1,01%
Atlas Copco B	Industri	1 631 779	562 311	2,57%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	287 520	172 512	0,79%
Beijer Ref	Industri	487 373	137 147	0,63%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 680 496	224 262	1,03%
Boliden	Basmaterial	263 663	55 897	0,26%
Bure	Finans	48 500	9 807	0,04%
Castellum	Fastigheter	833 788	145 121	0,66%
Coor Service Management	Industri	598 841	36 649	0,17%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	1 119 717	56 770	0,26%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	374 536	58 353	0,27%
Electrolux Professional	Industri	1 107 249	37 436	0,17%
Elekta B	Hälsovård	1 188 037	102 955	0,47%
Epiroc	Industri	2 206 531	251 434	1,15%
EQT	Finans	578 396	96 679	0,44%
Ericsson B	Informationsteknologi	3 104 577	267 490	1,22%
Essity	Konsumtion, daglig	1 107 453	333 454	1,53%
Fabege	Fastigheter	896 555	97 635	0,45%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	528 470	187 660	0,86%
Getinge B	Hälsovård	153 702	26 575	0,12%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	2 210 780	298 455	1,37%
Hexagon B	Informationsteknologi	486 511	264 662	1,21%
HMS Networks	Informationsteknologi	269 000	46 752	0,21%
Hufvudstaden A	Fastigheter	693 366	80 292	0,37%
ICA Gruppen	Konsumtion, daglig	257 577	113 798	0,52%
Intrum	Industri	307 133	52 520	0,24%
Investor A	Finans	1 176 832	573 353	2,62%
Investor B	Finans	298 591	146 817	0,67%
Kinnevik B	Finans	541 921	132 825	0,61%
Latour Investment B	Industri	726 146	122 719	0,56%
Lifco	Industri	110 439	65 159	0,30%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	37 039	9 030	0,04%
NCC B	Industri	873 381	131 706	0,60%
Nibe B	Industri	977 494	201 266	0,92%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	752 915	81 014	0,37%
Sandvik	Industri	1 727 316	300 726	1,38%
SCA B	Basmaterial	1 399 687	155 085	0,71%
SEB A	Finans	4 323 742	348 926	1,60%
Sectra	Hälsovård	109 695	58 138	0,27%
Securitas B	Industri	304 215	38 194	0,17%
Sinch	Informationsteknologi	287 728	229 319	1,05%
Swedbank A	Finans	1 237 173	147 718	0,68%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	568 607	122 364	0,56%
Svenska Handelsbanken A	Finans	1 876 187	165 930	0,76%
Tele2 B	Kommunikationstjänster	1 031 320	127 420	0,58%
Telia Company	Kommunikationstjänster	1 458 103	50 742	0,23%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	736 682	173 268	0,79%
Tracon	Industri	528 280	97 204	0,44%

## Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	181 449	17 755	0,08%
Volvo B	Industri	3 050 848	445 119	2,04%
Xact Omx 30 <sup>1)</sup>	Oklassificerad	2 492 321	524 634	2,40%
ÅF Pöyry	Industri	331 549	66 310	0,30%
<b>Summa Sverige</b>			<b>9 080 768</b>	<b>41,54%</b>
<b>Sydafrika</b>				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	12 503	21 206	0,10%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>21 206</b>	<b>0,10%</b>
<b>Sydkorea</b>				
LG Chem	Basmaterial	12 015	45 647	0,21%
SK Hynix	Informationsteknologi	43 763	28 846	0,13%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>74 493</b>	<b>0,34%</b>
<b>Taiwan</b>				
Chailease Holding Co	Finans	530 704	20 948	0,10%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	771 180	76 220	0,35%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>97 168</b>	<b>0,44%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Finans	21 102	40 135	0,18%
BASF	Basmaterial	60 960	31 818	0,15%
SAP	Informationsteknologi	31 527	41 013	0,19%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>112 965</b>	<b>0,52%</b>
<b>USA</b>				
3 M	Industri	24 716	35 920	0,16%
Abbvie	Hälsovård	34 628	31 675	0,14%
Accenture	Informationsteknologi	13 799	27 605	0,13%
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	46 029	32 549	0,15%
Adobe Inc	Informationsteknologi	10 462	42 430	0,19%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	6 777	89 534	0,41%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	8 334	109 760	0,50%
American Express	Finans	27 564	24 448	0,11%
American Tower	Fastigheter	11 056	26 631	0,12%
Amgen	Hälsovård	9 894	21 741	0,10%
Applied Materials	Informationsteknologi	40 827	22 993	0,11%
Becton Dickinson	Hälsovård	5 834	13 005	0,06%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	108 569	59 476	0,27%
Caterpillar	Industri	22 325	26 311	0,12%
Cigna	Hälsovård	17 953	31 387	0,14%
Cisco Systems	Informationsteknologi	116 091	50 445	0,23%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	148 142	61 667	0,28%
ConocoPhillips	Energi	77 989	30 532	0,14%
Eaton	Industri	32 771	26 709	0,12%
Gilead Sciences	Hälsovård	13 441	9 635	0,04%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	35 968	83 946	0,38%
Intel	Informationsteknologi	85 315	47 556	0,22%
Linde	Basmaterial	23 680	46 795	0,21%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	26 841	33 789	0,15%
Mastercard A	Informationsteknologi	22 147	61 014	0,28%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	21 299	36 605	0,17%
Merck & Co	Hälsovård	83 369	60 064	0,27%
Microsoft	Informationsteknologi	173 624	329 197	1,51%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	10 587	23 689	0,11%
Nike	Konsumtion, sällanköp	42 166	38 519	0,18%
Nvidia	Informationsteknologi	13 345	47 234	0,22%
Parker Hannifin Corp	Industri	14 863	25 378	0,12%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	48 355	59 584	0,27%
PNC Financial Services Group	Finans	34 766	34 078	0,16%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	74 274	82 741	0,38%
Prologis	Fastigheter	28 019	24 363	0,11%
Salesforce	Informationsteknologi	21 038	36 717	0,17%
Sherwin-Williams	Basmaterial	4 914	26 455	0,12%
Target	Konsumtion, sällanköp	27 638	30 881	0,14%

## Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Tesla	Konsumtion, sällanköp	2 385	23 994	0,11%
Texas Instruments	Informationsteknologi	33 012	39 051	0,18%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	62 595	29 485	0,13%
Trane Technologies	Industri	40 680	33 724	0,15%
Truist Financial	Finans	124 242	43 465	0,20%
Union Pacific	Industri	33 698	53 080	0,24%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	30 725	31 920	0,15%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	89 662	46 053	0,21%
Visa	Informationsteknologi	49 734	89 506	0,41%
<b>Summa USA</b>			<b>2 293 334</b>	<b>10,49%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Sep 20 <sup>6)</sup>	113 846	0	0,00%
Nasdaq 100 E-Mini Sep 20 <sup>6)</sup>	51 051	0	0,00%
SSP500 E-Mini Fut Sep 20 <sup>6)</sup>	71 976	0	0,00%
Stoxx Europe 600 Sep 20 UH <sup>6)</sup>	19 529	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>13 213 396</b>	<b>60,45%</b>

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Svenska staten</b>	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.75% 280512 1060	164 725	176 687	0,81%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	3 540	3 813	0,02%
Statsobligation 1% 261112 1059	215 330	232 668	1,06%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	255 390	271 408	1,24%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	82 045	102 561	0,47%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	231 565	263 623	1,21%
Statsobligation 3,5% 390330 1053	176 490	276 765	1,27%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	221 000	237 400	1,09%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>1 350 085</b>	<b>1 564 926</b>	<b>7,16%</b>

## Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 0.7% 220509	113 000	114 200	0,52%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	254 200	266 661	1,22%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	405 300	420 329	1,92%
SCBC 1% 240612 145	260 000	268 528	1,23%
SCBC 2% 260617 147	405 000	443 580	2,03%
SCBC (SBAB) 1% 300612 151	20 000	20 615	0,09%
SEB 1% 231220 576	388 000	399 873	1,83%
SEB 1% 241218 579	308 000	318 792	1,46%
Stadshypotek 2% 280901 1594	65 000	72 448	0,33%
Swedbank Hypotek 1% 210915 190	110 000	111 330	0,51%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	131 600	134 940	0,62%
Swedbank Hypotek 1% 231220 193	95 000	97 907	0,45%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>2 555 100</b>	<b>2 669 204</b>	<b>12,21%</b>

## Övriga emittenter

Arla Foods 1.507% 230703	82 000	82 717	0,38%
Arla Foods FRN 230703	49 000	48 714	0,22%
Atrium Ljungberg FRN 210709	84 000	83 614	0,38%
Atrium Ljungberg FRN 210906	48 000	47 718	0,22%
Bank Norwegian FRN 20221212	32 000	31 266	0,14%
Bluestep Bank FRN 20211213	38 000	38 239	0,17%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	116 846	0,53%
Castellum 0.873% 210329	52 000	51 957	0,24%
Castellum 0.97% 210412	75 000	74 987	0,34%
Castellum 1.75% 200917	113 000	113 209	0,52%
Castellum FRN 20210329	128 000	127 855	0,58%
Daimler Canada Finance FRN 20220906	70 000	68 513	0,31%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20210924	150 000	149 414	0,68%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	99 081	0,45%
Electrolux 0.885% 241119	100 000	99 498	0,46%
Epiroc 1.553% 231206	60 000	61 415	0,28%
Fastighets Balder 0.55% 201201	50 000	49 889	0,23%
Fastighets Balder 0.743% 210702	22 000	21 903	0,10%

## Fondinnehav 2020-06-30

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Fastighets Balder FRN 20240605	60 000	59 105	0,27%
Fastighets Balder FRN 20210322	42 000	41 915	0,19%
Hexagon 1.125% 210524	72 000	72 030	0,33%
Hexagon 1.625% 200917	131 000	131 155	0,60%
Hexagon FRN 20241126	192 000	184 932	0,85%
Husqvarna 1.375% 230214	29 000	29 277	0,13%
ICA Gruppen 0.465% 210115	78 000	77 995	0,36%
ICA Gruppen 0.75% 220304	46 000	46 054	0,21%
ICA Gruppen FRN 20220304	82 000	82 071	0,38%
Islandsbanki FRN 20210827	22 000	21 710	0,10%
Klarna Bank FC 201030 UH 6	150 000	149 235	0,68%
Klarna Bank FRN 200922	14 000	13 991	0,06%
Klarna Bank FRN 20220815	100 000	97 536	0,45%
Landsbankinn HF FRN 20201129	67 000	66 757	0,31%
LeasePlan Corporation 0.34% 200723	130 000	129 938	0,59%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	197 630	0,90%
Natwest Markets FRN 20210628	68 000	68 034	0,31%
Nordea Bank P FRN 20221111	100 000	102 360	0,47%
Santander Consumer Bank FRN 20220511	82 000	80 959	0,37%
Santander Consumer Bank FRN 20220919	28 000	27 538	0,13%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	80 140	0,37%
Santander Consumer Bank FRN 210614	80 000	79 777	0,36%
SBAB Bank AB 19/22 0,27%	64 000	63 654	0,29%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	137 057	0,63%
Scania CV 0.635% 220221	125 000	122 571	0,56%
Scania CV 1,125% 210906	103 000	102 405	0,47%
Scania CV FRN 20210415	233 000	231 656	1,06%
Scania FRN 20220428	120 000	120 700	0,55%
Scania FRN 20230214	150 000	144 432	0,66%
Skandiabanken 0.375% 210322	126 000	125 940	0,58%
Sparbanken Skåne 0.5% 210215	70 000	70 020	0,32%
Steen & Ström 1.093% 221208	61 000	60 097	0,27%
Volkswagen Finans FRN 20210628	68 000	67 302	0,31%
Volkswagen Finans FRN 20230121	126 000	120 676	0,55%
Volvofinans Bank FRN 210913	112 000	112 108	0,51%
Volvofinans Bank FRN 220309	108 000	107 902	0,49%
Volvo Treasury 0.35% 201204	166 000	165 761	0,76%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>4 999 000</b>	<b>4 959 253</b>	<b>22,69%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Sep 20 UH <sup>6)</sup>	1 378 900	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 20 UH <sup>6)</sup>	387 266	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 20 UH <sup>6)</sup>	204 302	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 20 UH <sup>6)</sup>	899 968	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 20 UH <sup>6)</sup>	-180 445	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 20 UH <sup>6)</sup>	369 319	0	0,00%

**Summa obligationer och ränterelaterade instrument**      **8 904 185**      **9 193 383**      **42,06%**

**Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde**      **22 406 779**      **102,50%**

Likvida medel      484 989      2,22%

Övriga tillgångar och skulder, netto      -1 032 372      -4,72%

**Fondförmögenhet**      **21 859 396**      **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	21 732 910	99,42%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	524 634	2,40%
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> 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		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	149 235	0,68%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	0,91%
Arla	0,60%
Atrium Ljungberg	0,60%
Balder	1,65%
Castellum	2,35%
Deutsche Pfandbriefbankk	1,14%
Electrolux	0,89%
Epiroc AB	1,43%
Hexagon	2,99%
ICA Gruppen	1,46%
Investor	3,29%
Klarna Holding	1,19%
Länsförsäkringar	2,12%
Naspers	0,26%
Nordea Bank	2,39%
Santander Bank	1,23%
Skandinaviska Enskilda Banken	4,88%
Swedbank	2,25%
Svenska Handelsbanken	1,09%
Volkswagen	4,61%
Volvo	2,79%
Volvofinans Bank	1,01%

## Balansräkning, TSEK

	200630	191231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	21 732 911	22 962 243
Penningmarknadsinstrument	149 235	319 796
Fondandelar	524 633	356 481
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>22 406 779</b>	<b>23 638 520</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>22 406 779</b>	<b>23 638 520</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	484 989	951 317
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 193	38 560
Övriga tillgångar	79 868	61 079
<b>Summa tillgångar</b>	<b>23 005 829</b>	<b>24 689 476</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-1 146 433	-1 423 689
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 146 433</b>	<b>-1 423 689</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>21 859 396</b>	<b>23 265 787</b>

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 stutsumman.

### 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

Fondförvärtarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. 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.