

Balansfond



BJÖRN LIND
har förvaltad fonden sedan augusti 2011

AVKASTNING PERIODEN

12,2%

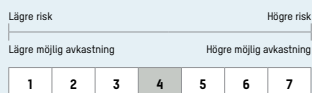
ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltad 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	0,13%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 117 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 2021-06-30 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Investor	4,2%	31,7%
Atlas Copco	2,8%	22,2%
SEB	2,3%	30,8%
AstraZeneca	1,8%	24,2%
Hexagon	1,8%	18,4%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 12,2 (-3,4) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 11,8 (-2,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 2 831,2 MSEK till 26 651,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutrflöde på 65,1 MSEK.

Fondens aktieexponering var vid årets början cirka 64 procent och uppgick vid halvårsskiftet till cirka 63 procent. Fonden har haft en övervikt mot Europa och en undervikt mot tillväxtmarknader. Under senare delen av halvåret ökade övervikten mot Europa på bekostnad av såväl Asien som USA.

Fonden hade en fortsatt övervikt i kreditobligationer och durationen var under första delen av perioden kortare än jämförelseindex för att därefter ökas till något längre.

Fondens avkastning var högre än jämförelseindex, främst till följd av positivt bidrag från allokeringen med högre andel aktier, samt från ränteförloppet. De asiatiska aktieinnehaven hade en svagare utveckling medan övriga stora regioner bidrog något positivt.

Marknadens utveckling

Börserna visade en stadig uppgång under stora delar av första halvåret, drivet av framsteg i vacci-

neringarna, oväntat stark tillväxt i flertalet regioner, samt fortsatta stimulanser från både penning- och finanspolitiken. Periodvis visade marknaden oro över stigande räntor och stigande inflation vilket satte tillfällig press på aktiekurserna. I takt med att många, inklusive den amerikanska centralbanken, såg den högre inflationen som övergående minskade oron på börserna och börskurser fortsatte att stiga.

Sverige och Nordamerika var bland de starkaste börserna, medan Brasilien och delar av Asien tillhörde de sämre. Bästa sektor var energisektorn, som gynnades av den starka ekonomiska återhämtningen, liksom industri. Finans och banker gick starkt tack vare stigande räntor och tillväxt. Sämst gick det för den räntekänsliga sektorn samhällsnyttigheter (utilities). Riksbanken för en fortsatt expansiv penningpolitik och den svenska styrräntan väntas ligga kvar på nuvarande låga nivå under lång tid framöver.

Utsikter

Det mesta pekar på en fortsatt återhämtning av den ekonomiska tillväxten under återstoden av 2021 och 2022 med stigande företagsvinster som följd. I det kortare perspektivet följer vi den nya

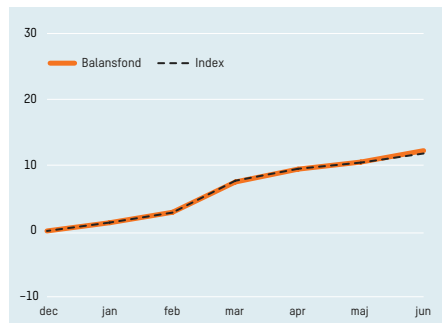
deltavarianten av coronaviruset och dess eventuella inverkan på olika marknader. Vi följer också vaccinationstakten och förväntar oss att se gradvis snabbare vaccinationstakt för delar av Asien och Latinamerika. Den amerikanska centralbanken Feds agerande kan bli avgörande för marknaderna. En alltför snabb ränteuppgång utgör en risk för marknaden, liksom en för snabb åtstramning av penningpolitiken.

Fonden var vid halvårsskiftet överviktad i Europa och neutral i Nordamerika och Asien. Fonden hade marginella undervikter i tillväxtmarknader samt i Sverige. Gällande branscher hade fonden en övervikt inom informationsteknologi och finans, men en försiktigare positionering till dagligvaror och fastigheter.

Det låga ränteläget har bidragit till en ökad aptit på tillgångar med högre risk. Exponeringen mot aktier var vid halvårsskiftet cirka 63 procent. Fonden kommer att ha en fortsatt övervikt i kreditobligationer i räntedelen med längre duration än sitt ränteindex.

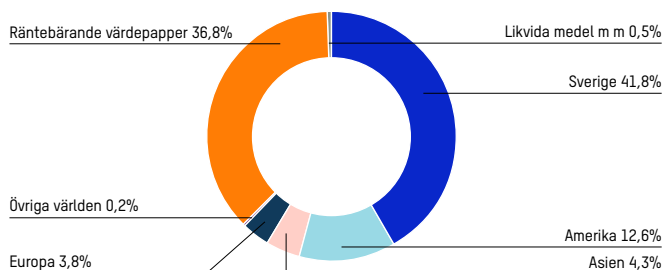
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020-30 juni 2021



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 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	26 651 306	23 820 126	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843	19 884 636	17 499 034	15 007 386
Antal utestående andelar	72 495 086	72 697 253	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270	88 581 196	89 394 639	88 524 042
Andelsvärde, kr	367,63	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48	195,75	169,53
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,98
Totalavkastning, fond	12,20%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%	15,47%	10,67%
Totalavkastning, jämförelseindex	11,77%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%	14,42%	9,93%

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

AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	10,54	11,58	7,79	6,44	5,67
Totalrisk, jämförelseindex, %	9,76	10,84	7,96	6,53	5,38
Aktiv risk, %	1,19	1,26	0,98	0,74	0,76
Duration, år (räntebärande del)	3,97	4,04	3,88	4,00	3,67
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	11,55	11,29	7,04	1,55	6,71
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	9,25	6,70	6,61	6,21	9,74
Omsättningshastighet	1,19	1,35	1,42	1,47	1,21
Hävstång, max, %	15,7	17,8	15,0	7,8	7,9
Hävstång, min, %	7,6	10,2	6,4	2,5	4,2
Hävstång, medel, %	12,0	14,7	10,9	4,9	6,3

Kostnader	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,21	0,40	0,40	0,40	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	4 156	7 370	8 042	7 339	6 618
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	3 804
Transaktionskostnader, %	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,65	39,43	44,57	41,06	41,65
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,83	2,69	2,74	2,62	2,65

¹⁾ 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.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Indutrade	Industri	1 306 896	259 244
SEB A	Finans	2 303 957	239 401
Avanza	Finans	703 991	198 694
AstraZeneca	Hälsovård	213 381	194 147
Wallenstam B	Fastigheter	1 347 119	172 480

Största nettförsäljningar aktier

Sandvik	Industri	1 416 688	-311 490
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 477 981	-301 515
Swedbank A	Finans	1 475 952	-224 862
EQT	Finans	832 725	-213 776
Svenska Handelsbanken A	Finans	2 274 764	-213 658

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. 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 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	203 930	36 858	0,14%
Goodman Group	Fastigheter	446 476	60 686	0,23%
Woodside Petroleum	Energi	150 267	21 428	0,08%
Summa Australien			118 972	0,45%
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	442 188	12 676	0,05%
Banco Bradesco Preferens	Finans	305 130	13 381	0,05%
Summa Brasilien			26 057	0,10%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	74 406	53 317	0,20%
Vestas Wind Systems	Industri	52 542	17 542	0,07%
Summa Danmark			70 860	0,27%

Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	34 628	51 858	0,19%
AXA	Finans	86 452	18 750	0,07%
BNP Paribas	Finans	36 706	19 682	0,07%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	2 576	17 277	0,06%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	36 786	50 180	0,19%
Saint Gobain	Industri	51 919	29 245	0,11%
Schneider Electric	Industri	24 861	33 454	0,13%
TotalEnergies	Energi	75 720	29 301	0,11%
Vivendi	Kommunikationstjänster	157 676	45 304	0,17%
Summa Frankrike			295 051	1,11%
Hongkong				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	112 975	57 579	0,22%
Summa Hongkong			57 579	0,22%
Indien				
Housing Development Finance	Finans	106 216	30 250	0,11%
Reliance Industries	Energi	142 318	34 561	0,13%
Summa Indien			64 811	0,24%
Indonesien				
Bank Central Asia	Finans	1 466 218	26 051	0,10%
Summa Indonesien			26 051	0,10%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	580 469	46 108	0,17%
Intesa Sanpaolo	Finans	2 059 935	48 668	0,18%
Summa Italien			94 775	0,36%
Japan				
East Japan Railway	Industri	47 700	29 135	0,11%
Keyence	Informationsteknologi	10 864	46 937	0,18%
Komatsu	Industri	89 800	19 101	0,07%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	166 660	20 707	0,08%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	132 800	26 329	0,10%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	66 040	43 162	0,16%
Seven & I	Konsumtion, daglig	29 700	12 122	0,05%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	77 774	64 812	0,24%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	153 000	45 152	0,17%
Summa Japan			307 456	1,15%
Kanada				
Bank of Nova Scotia	Finans	83 800	46 659	0,18%
Canadian National Railway Company	Industri	53 100	47 964	0,18%
Enbridge	Energi	92 687	31 776	0,12%
Shopify	Informationsteknologi	2 630	32 928	0,12%
Summa Kanada			159 328	0,60%
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	28 330	54 945	0,21%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	230 400	55 820	0,21%
China Construction Bank - H	Finans	2 567 000	17 272	0,06%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	48 700	17 183	0,06%
Ping An Insurance Group - H	Finans	333 500	27 931	0,10%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	99 626	64 073	0,24%
Summa Kina			237 224	0,89%
Nederländerna				
ASML	Informationsteknologi	7 649	44 948	0,17%
ING Group	Finans	376 381	42 524	0,16%
Unilever	Konsumtion, daglig	63 272	31 678	0,12%
Summa Nederländerna			119 150	0,45%
Portugal				
EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	99 428	19 704	0,07%
Summa Portugal			19 704	0,07%

Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Schweiz				
Roche	Hälsovård	22 005	70 962	0,27%
Summa Schweiz			70 962	0,27%
Singapore				
DBS Group Holding	Finans	153 626	29 137	0,11%
Summa Singapore			29 137	0,11%
Storbritannien				
Lloyds Banking Group	Finans	9 389 983	51 796	0,19%
National Grid	Samhällsnyttigheter	360 149	39 179	0,15%
Tesco	Konsumtion, daglig	1 539 613	40 554	0,15%
Summa Storbritannien			131 529	0,49%
Sverige				
ABB	Industri	732 359	212 604	0,80%
ACQ Bure	Finans	343 000	35 123	0,13%
AFRY	Industri	471 097	132 661	0,50%
Alfa Laval	Industri	339 792	102 719	0,39%
Assa Abloy B	Industri	303 670	78 286	0,29%
AstraZeneca	Hälsovård	464 925	478 408	1,80%
Atlas Copco B	Industri	1 672 129	752 458	2,82%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	328 117	276 340	1,04%
Avanza	Finans	703 991	187 895	0,71%
Beijer Ref	Industri	1 974 767	301 152	1,13%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 233 822	209 565	0,79%
Boliden	Basmaterial	428 877	141 101	0,53%
Bure	Finans	373 305	138 048	0,52%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	948 255	107 153	0,40%
Epiroc B	Industri	2 468 515	414 587	1,56%
EQT	Finans	42 810	13 297	0,05%
Ericsson B	Informationsteknologi	4 034 946	433 999	1,63%
Essity B	Konsumtion, daglig	1 371 709	389 291	1,46%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	489 913	263 083	0,99%
Getinge B	Hälsovård	377 969	122 008	0,46%
Hemnet	Kommunikationstjänster	217 714	41 910	0,16%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	507 013	102 924	0,39%
Hexagon B	Informationsteknologi	3 762 804	477 124	1,79%
HMS Networks	Informationsteknologi	269 000	97 378	0,37%
Indutrade	Industri	1 827 330	400 185	1,50%
Intrum	Industri	418 434	117 203	0,44%
Investor A	Finans	4 191 024	818 717	3,07%
Investor B	Finans	1 470 675	290 091	1,09%
Kinnevik B	Finans	910 621	311 979	1,17%
Latour Investment B	Industri	1 087 291	305 311	1,15%
Medicover B	Hälsovård	688 338	161 415	0,61%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	440 586	149 271	0,56%
NCC B	Industri	305 319	44 607	0,17%
Nibe B	Industri	2 778 100	250 085	0,94%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	1 149 110	163 633	0,61%
Sandvik	Industri	297 242	64 977	0,24%
Sagax	Fastigheter	308 566	78 437	0,29%
SCA B	Basmaterial	1 210 559	169 781	0,64%
SEB A	Finans	5 568 022	615 545	2,31%
Sectra	Hälsovård	151 961	100 674	0,38%
Sinch	Informationsteknologi	1 814 701	261 317	0,98%
Stilfront	Kommunikationstjänster	1 149 760	94 568	0,35%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	622 290	236 097	0,89%
Traton	Industri	70 036	19 092	0,07%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	435 593	86 291	0,32%
Vimian	Hälsovård	557 726	51 311	0,19%
Volvo B	Industri	2 314 465	476 548	1,79%
Wallenstam B	Fastigheter	1 347 119	182 400	0,68%
Zalando	Konsumtion, sällanköp	180 514	187 013	0,70%
Summa Sverige			11 145 661	41,82%

Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sydafrika				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	22 253	39 961	0,15%
Summa Sydafrika			39 961	0,15%
Sydkorea				
LG Chem	Basmaterial	8 436	54 455	0,20%
Naver	Kommunikationstjänster	3 906	12 384	0,05%
SK Hynix	Informationsteknologi	61 461	59 510	0,22%
Summa Sydorea			126 349	0,47%
Taiwan				
Chailease Holding Co	Finans	511 704	31 805	0,12%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	721 180	131 709	0,49%
Summa Taiwan			163 514	0,61%
Tyskland				
Allianz	Finans	27 978	59 673	0,22%
SAP	Informationsteknologi	24 440	29 457	0,11%
Summa Tyskland			89 130	0,33%
USA				
Accenture	Informationsteknologi	12 686	31 983	0,12%
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	14 344	11 708	0,04%
Adobe Inc	Informationsteknologi	11 930	59 751	0,22%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	5 006	104 538	0,39%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	11 882	254 684	0,96%
American Express	Finans	36 737	51 912	0,19%
Applied Materials	Informationsteknologi	27 365	33 326	0,13%
BorgWarner	Konsumtion, sällanköp	29 246	12 141	0,05%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	139 739	79 855	0,30%
Caterpillar	Industri	26 759	49 804	0,19%
Chubb	Finans	32 032	43 540	0,16%
Cigna	Hälsovård	25 455	51 609	0,19%
Cisco Systems	Informationsteknologi	86 684	39 291	0,15%
Citizen Financial	Finans	120 446	47 249	0,18%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	128 533	59 480	0,22%
Deere	Industri	12 418	37 458	0,14%
Dover	Industri	25 643	33 027	0,12%
Eaton	Industri	46 931	59 474	0,22%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	34 574	67 865	0,25%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	8 964	24 384	0,09%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	50 819	13 121	0,05%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	28 188	29 078	0,11%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	22 234	60 636	0,23%
Intel	Informationsteknologi	62 012	29 773	0,11%
Linde	Basmaterial	24 913	61 596	0,23%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	31 490	52 238	0,20%
Mastercard A	Informationsteknologi	21 151	66 040	0,25%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	24 046	47 502	0,18%
Merck & Co	Hälsovård	135 324	90 004	0,34%
Microsoft	Informationsteknologi	189 104	438 112	1,64%
Morgan Stanley	Finans	47 174	36 991	0,14%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	62 446	39 135	0,15%
Nike	Konsumtion, sällanköp	28 362	37 472	0,14%
Nvidia	Informationsteknologi	13 703	93 764	0,35%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	38 434	48 702	0,18%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	87 221	100 648	0,38%
Prologis	Fastigheter	51 792	52 944	0,20%
Salesforce	Informationsteknologi	37 821	79 009	0,30%
Sherwin-Williams	Basmaterial	14 307	33 336	0,13%
Target	Konsumtion, sällanköp	28 834	59 611	0,22%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	12 701	73 830	0,28%
Texas Instruments	Informationsteknologi	20 145	33 130	0,12%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	15 794	68 140	0,26%

Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument				
Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	83 709	48 265	0,18%
Trane Technologies	Industri	23 766	37 427	0,14%
Union Pacific	Industri	35 568	66 899	0,25%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	61 662	29 547	0,11%
Visa	Informationsteknologi	47 950	95 884	0,36%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	52 715	79 242	0,30%
Summa USA			3 155 153	11,84%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
S&P/TSX 60 IX FUT Sep 21 ⁶¹	23 258	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Sep 21 ⁶¹	130 418	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		16 548 414	62,09%

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Svenska staten	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.125% 310512 1062	195 250	191 466	0,72%
Statsobligation 0.5% 451124 1063	63 900	58 803	0,22%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	286 525	298 751	1,12%
Statsobligation 1% 261112 1059	395 580	417 096	1,57%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	260 390	271 209	1,02%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	106 230	127 239	0,48%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	279 565	308 450	1,16%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	178 290	261 687	0,98%
Summa svenska staten	1 765 730	1 934 701	7,26%

Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 0.138% 240520	200 000	199 708	0,75%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 270915 520	170 000	174 211	0,65%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	378 200	393 135	1,48%
Nordea Hypotek 1% 250917 5535	93 500	96 217	0,36%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	148 000	152 043	0,57%
SCBC 1% 240612 145	250 000	256 553	0,96%
SCBC 1% 300612 151	46 000	46 322	0,17%
SCBC 2% 260617 147	454 000	488 822	1,83%
Scbcc (sbab) 0.75% 320609 153	12 000	11 557	0,04%
SEB 1% 231220 576	544 000	556 735	2,09%
SEB 1% 241218 579	414 000	425 733	1,60%
Stadshypotek 2% 280901 1594	123 000	133 972	0,50%
Summa säkerställda obligationer	2 832 700	2 935 008	11,01%

Övriga emittenter

Arla Foods 1.507% 230703	82 000	83 763	0,31%
Arla Foods FRN 230703	49 000	49 611	0,19%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	149 507	0,56%
Bank Norwegian FRN 20221212	32 000	32 352	0,12%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	60 152	0,23%
Bluestep Bank FRN 20240408	38 000	38 138	0,14%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	120 713	0,45%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	140 000	140 073	0,53%
Castellum 0.62% 230622	100 000	99 911	0,37%
Castellum 1.11% 221003	104 000	104 780	0,39%
Castellum FC 09/10/21 ⁶¹	115 000	114 932	0,43%

Fondinnehav 2021-06-30

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Castellum FRN 20230621	100 000	99 970	0,38%
Castellum FRN 20240910	76 000	77 219	0,29%
Castellum FRN 20250819	48 000	49 431	0,19%
Daimler Canada Finance FRN 20220906	70 000	70 230	0,26%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20210924	70 000	70 071	0,26%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	100 375	0,38%
Electrolux 0.885% 241119	100 000	101 054	0,38%
Epiroc 1.553% 231206	60 000	61 739	0,23%
Fastighets Balder FRN 20240605	82 000	83 728	0,31%
Hexagon FC 210906 ⁶¹	38 000	37 977	0,14%
Hexagon FC 210913 ⁶¹	150 000	149 910	0,56%
Hexagon FRN 20241126	192 000	193 275	0,73%
Hexagon FRN 20250917	100 000	102 068	0,38%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	66 000	66 993	0,25%
Husqvarna 1.375% 230214	29 000	29 493	0,11%
Klarna Bank FRN 20220815	100 000	100 475	0,38%
Klarna FC 210917 ⁶¹	100 000	99 896	0,37%
Klarna FC 220228 ⁶¹	165 000	164 424	0,62%
Landsbankinn hf FRN 20220802	46 000	46 042	0,17%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	202 308	0,76%
Nykredit Realkredit FRN 20230615	150 000	152 006	0,57%
Santander Consumer Bank FRN 20220511	82 000	82 287	0,31%
Santander Consumer Bank FRN 20220919	28 000	28 133	0,11%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	165 178	0,62%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	84 625	0,32%
SBAB Bank 0.27% 220913	64 000	64 112	0,24%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	139 177	0,52%
Scania CV 0.635% 220221	125 000	125 325	0,47%
Scania FRN 20220428	120 000	121 910	0,46%
Scania FRN 20230214	150 000	150 527	0,56%
Scania FRN 20230419	100 000	100 114	0,38%
Steen & Ström 1.093% 221208	61 000	61 160	0,23%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	86 000	86 108	0,32%
Volkswagen Finans FRN 20220914	276 000	277 554	1,04%
Volkswagen Finans FRN 20230121	192 000	192 824	0,72%
Volvo Treasury FRN 20230928	182 000	183 469	0,69%
Summa övriga emittenter	4 884 000	4 915 115	18,44%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Sep 21 ⁶¹	473 402	0	0,00%
Stadshypotek 2 år Future Sep 21 ⁶¹	122 432	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 21 ⁶¹	449 054	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 21 ⁶¹	205 517	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 21 ⁶¹	53 244	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 21 ⁶¹	240 664	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 21 ⁶¹	346 427	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 21 ⁶¹	52 505	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 21 ⁶¹	530 302	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument	9 482 430	9 784 824	36,71%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	26 333 238	98,81%
Likvida medel	1 173 321	4,40%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-855 253	-3,21%
Fondförmögenhet	26 651 306	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	25 766 100	96,68%
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	567 138	2,13%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Aktiebolaget Volvo	2,48%
Alibaba Group Holding	0,42%
Alphabet	1,35%
Arla Foods amba	0,50%
Banco Santander	1,35%
Castellum	2,05%
Deutsche Pfandbriefbank	0,64%
Epiroc	1,79%
Fastighets AB Balder	1,30%
Gamla Länsförsäkringar	2,89%
Hexagon Aktiebolag	3,60%
Investor	4,16%
Klarna Holding	1,37%
Nordea Bank	0,93%
Norwegian Finans Holding	0,35%
Skandinaviska Enskilda Banken	6,00%
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	0,96%
Volkswagen	3,70%

Balansräkning, TSEK

	210630	201231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	25 766 100	23 871 961
Penningmarknadsinstrument	567 138	301 814
Fondandelar	0	20 081
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	26 333 238	24 193 856
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	26 333 238	24 193 856
Bankmedel och övriga likvida medel	1 173 321	603 908
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 986	31 467
Övriga tillgångar	103 031	95 406
Summa tillgångar	27 640 576	24 924 637
Skulder		
Övriga skulder	-989 270	-1 104 511
Summa skulder	-989 270	-1 104 511
Fondförmögenhet	26 651 306	23 820 126

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 senaste betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Ersättningar

Fondförvaltarnas 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.

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 kreditmarknader. 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 derivat-instrument som ett led i placeringssinriktningen 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 förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 7 370 tkr vilket motsvarar 0,01 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 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 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.