

# 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.

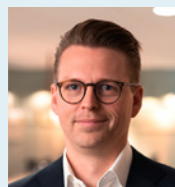
Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svagt hållbarhetsarbete.

## PLACERINGSINRIKTNING

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



**Henrik Oh**  
förvaltare sedan  
maj 2011



**Martin Siwmark**  
förvaltare sedan  
september 2021

## 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%**

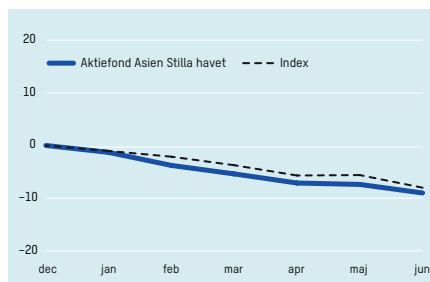


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

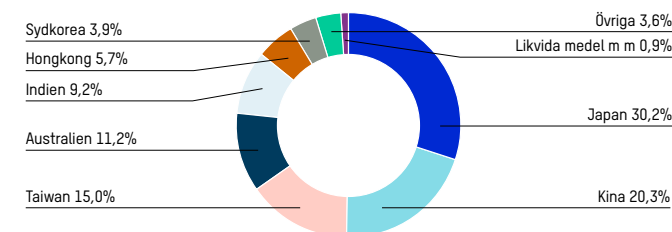
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	8,6%	-18,5%
Alibaba Group Holding, Kina	5,9%	8,3%
Tencent Holdings, Kina	4,8%	-10,1%
AIA Group, Kina	2,8%	21,7%
Reliance Industries, Indien	2,6%	16,8%

## UTVECKLING 31 DEC 2021-30 JUNI 2022



Vi jämför fondens utveckling med MSCI AC Asia Pacific 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 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, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	650	1 050	538	435	562
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,05	0,07	0,05	0,07	0,06

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

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 månadssparande av 100 kr/mån	2,54	2,63	2,76	2,81	2,21

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

<sup>2)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande 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 aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
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%
<b>Summa Australien</b>			<b>194 075</b>	<b>11,18%</b>

## Filippinerna

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

## 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%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>79 074</b>	<b>4,55%</b>

## 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%
<b>Summa Indien</b>			<b>150 291</b>	<b>8,65%</b>

## Indonesien

Bank Central Asia	Finans	2 579 270	12 863	0,74%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>12 863</b>	<b>0,74%</b>

## Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Japan</b>				
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%
<b>Summa Japan</b>			<b>466 302</b>	<b>26,85%</b>
<b>Kina</b>				
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%
<b>Summa Kina</b>			<b>373 255</b>	<b>21,49%</b>

## 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%
<b>Summa Malaysia</b>			<b>17 709</b>	<b>1,02%</b>

## Nya Zeeland

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

## 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%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>66 937</b>	<b>3,85%</b>

## 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%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>260 223</b>	<b>14,99%</b>

## Fondinnehav 2022-06-30

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

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

Hänvisningar:  
Kategorier

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

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

<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

<b>Företagsgrupp</b>	<b>% av fondförmögenhet</b>
Alibaba Group Holding	5,88%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	8,61%

## Balansräkning, TSEK

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