



AMF Fonder

Halvårsredogörelse 2025

Innehåll

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	4
AMF Aktiefond Europa	7
AMF Aktiefond Global	10
AMF Aktiefond Nordamerika	14
AMF Aktiefond Småbolag	17
AMF Aktiefond Sverige	20
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	23
AMF Aktiefond Världen	26
AMF Balansfond	30
AMF Företagsobligationsfond	35
AMF Räntefond Kort	37
AMF Räntefond Lång	39
AMF Räntefond Mix	42
AMF Strategifond Global	45
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	50
Ordlista	51

AMF Fonders halvårsredogörelse per 30 juni 2025

AMF Fonder ansvarar för 14 värdepappersfonder som är valbara inom olika tjänstepensionslösningar. Flera av dem kan väljas via Pensionsmyndighetens fondtorg, och samtliga kan köpas direkt via oss eller genom våra samarbetspartner. Per den 30 juni 2025 uppgick det förvaltade kapitalet inom våra värdepappersfonder till cirka 229 miljarder kronor.

Under årets första halvår har de flesta aktiemarknaderna utvecklats negativt, med undantag av Europa, medan räntebärande fonder har kunnat leverera en positiv avkastning. "Vi är stolta över att ha förtroendet att förvalta våra fondandelsägares medel. I en volatil värld, som präglats av geopolitisk osäkerhet, har 10 av våra 14 fonder lyckats slå sina jämförelseindex under första halvåret", säger Katarina Romberg, kapitalförvaltningschef och vd AMF Fonder. I denna rapport delar vi med oss av hur fonderna har presterat och förvaltats under perioden.

Förvalt kapital
i AMF Fonders
14 värdepappersfonder
per den 30 juni 2025

229
mdr kr



Katarina Romberg

Kapitalförvaltningschef AMF och vd AMF Fonder

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 försiktiga inför investeringar i bolag i branscher med hög klimatpåverkan och bedriver ett aktivt ägararbete på klimatområdet. Vid investeringar i sektorer med höga utsläpp strävar vi efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck

än andra bolag i samma sektor. AMF Fonder för klimatdialoger med innehavsbolagen där syftet är att driva på bolagen att minska sina klimatavtryck i linje med Parisavtalet.

AMF Fonder redovisar också i fondernas årsberättelse vilka bolag som har klimatmål i linje med Parisavtalet samt hur stor andel av fondens marknadsvärde som är investerat i sådana bolag. Fem av våra fonder; AMF Aktiefond Småbolag,

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

Fakta: Koldioxidavtryck

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom hur ett pris på koldioxid kan påverka ett bolags lönsamhet. Det utgör också underlag i AMF Fonders arbete med att påverka 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 av nedan anledningar.

- Endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan uppstå vid användningen av ett företags produkter.
- Utsläppsdata från bolag är inte fullständig.
- Endast vissa tillgångsslag mäts.
- Besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster räknas inte in.
- Information om fossila reserver ingår inte.
- Måttet säger inte något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnått samhälle.



Koldioxidintensitet AMF Fonder, tCO₂e/bolagens omsättning i mkr

30 juni 2025	Marknadsvärde, mkr	Koldioxidintensitet ¹⁾	
		AMF Fonder	Jämförelseindex ²⁾
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	1 964	7,1	21,5
AMF Aktiefond Europa	12 234	12,0	8,6
AMF Aktiefond Global	37 882	8,1	12,8
AMF Aktiefond Nordamerika	8 075	8,7	9,8
AMF Aktiefond Småbolag	16 077	2,1	8,6
AMF Aktiefond Sverige	43 563	2,0	2,3
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	2 104	8,4	38,2
AMF Aktiefond Världen	52 038	4,8	7,6
AMF Balansfond (aktieandel)	15 597	4,0	5,8
AMF Strategifond Global	436	8,1	12,8

¹⁾ Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Måttet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 2,0 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO₂e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

²⁾ Fondernas jämförelseindex.

Aktiefond Asien Stilla havet

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2024. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida. All avkastning uttrycks omvandlat till svenska kronor.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -1,9 [14,1] procent, medan fondens jämförelse-index avkastade -2,2 [13,3] procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 97,6 MSEK till 1 964,2 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 56,4 MSEK.

Fonden hade vid halvårsskiftet cirka 85 aktieinnehav, varav ett tjugotal aktiva positioner, jämfört med jämförelseindex cirka 1 200 företag. Fondens risk är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär, men det finns även en liten andel faktorrisker, exempelvis en viss övervikt mot större bolag. Innehaven i följande aktier står för huvuddelen av risken: BYD, Pan Pacific International Holdings (PPIH), KB Financial Group, Tencent, Alibaba, TSMC, Sumitomo Mitsui Financial Group, Tongcheng Travel, Mediatek och Shin-Etsu Chemical.

Flera stora innehav utvecklades starkt och sammantaget levererade fondens aktiva positioner en överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Störst bidrag kom från Alibaba, BYD, KB Financial Group, Tencent och QBE. Bland aktiva positioner som bidrog negativt fanns CSL, Kikkoman och Shin-Etsu Chemical.

De största nettoköpen gjordes i Xiaomi, Softbank Group, Bank Central Asia, Quanta Computer och Ping An Insurance. De största nettoförsäljningarna skedde i Komatsu, PDD, Alibaba, TSMC och Tencent.

Marknadens utveckling

Första halvåret 2025 var mycket volatilt, drivet av olika utspel från USA:s president Donald Trump. I början av april annonserade han så kallade ömsesidiga tullar (reciprocal tariffs) mot omvärlden som var betydligt värre än väntat, vilket fick aktiemarknaderna att störtka. Som mest var börserna i regionen ned 18 procent. Marknaden återhämtade sig successivt, då Trumps retorik kring handelstullarna mjuknade, samtidigt som bolagens rapporter överlag var positiva. Regionen utgörs också till betydande del av teknologibolag och sektorn informationsteknologi uppvisade en rejäl återhämtning under andra kvartalet.

Skillnaden i avkastning var stor inom regionen. Den sydkoreanska börsen steg med 20 procent medan den indiska backade med 8 procent. I slutet av 2024

uppstod turbulens i Sydkorea, då den sittande presidenten utlyste krigslagar och börsen avslutade året mycket svagt. Under 2025 har den koreanska börsen återhämtat sig rejält, särskilt i juni då marknaden tog emot den nye presidenten Lees ekonomiska agenda mycket positivt.

Indiska aktier var vid årsskiftet högt värderade och under halvåret skedde en korrigering. Kvartalsrapporterna var svagare än väntat inom finans- och IT-sektorn som utgör en stor andel av landets aktiemarknad. Utländska investerare var stora nettosäljare i indiska aktier.

Japan, som är regionens största marknad, hade en avkastning på -3 procent. Bland sektorer gick kommunikationstjänster och finans bäst, med uppgångar på 9 respektive 2 procent. Sämsta sektorer var hälsovård och samhällsnyttigheter, med nedgångar på 11 respektive 9 procent.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltnad aktiefond, med bred inriktning, som placerar i Asien och Stillahavsområdet, varav en stor del i Japan. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförfordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Henrik Oh
förvaltare sedan
maj 2011

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Rating per 250630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1–5)	

AVKASTNING PERIODEN

-1,9%

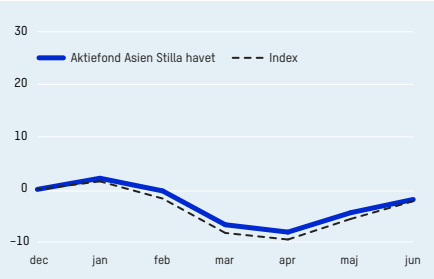
FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 241231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	9,4%	-5,9%
Tencent Holdings, Kina	5,8%	3,0%
Sumitomo Mitsui Financial, Japan	3,8%	-9,4%
Alibaba Group Holding, Kina	3,8%	15,4%
Pan Pacific International Holdings, Japan	3,7%	7,8%

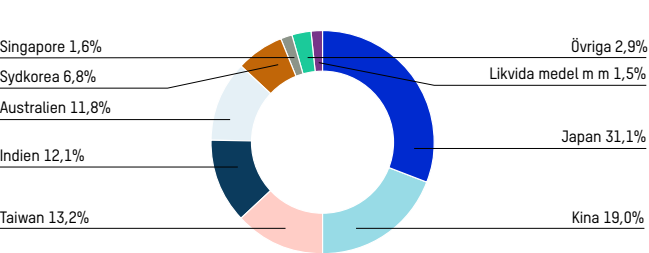
UTVECKLING 31 DECEMBER 2024–30 JUNI 2025



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 1,97 procent (ex-post), vilket är lägre än helåret 2024, men högre än genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2–4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND ASIEN STILLA HAVET 30 JUNI 2025



UTVECKLING 31 DECEMBER 2016–30 JUNI 2025

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, TSEK	1 964 192	2 061 767	1 752 235	1 720 723	1 921 837	1 801 942	1 305 135	918 883	979 359	1 584 848
Antal utestående andelar	5 924 142	6 099 120	6 239 964	6 473 075	6 557 378	6 698 255	5 448 694	4 920 882	4 949 735	9 391 169
Andelsvärde, kr	331,56	338,04	280,81	265,83	293,08	269,02	239,53	186,73	197,86	168,76
Totalavkastning, fond	-1,92%	20,38%	5,64%	-9,30%	8,94%	12,31%	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%
Totalavkastning, jämförelseindex	-2,24%	20,12%	7,79%	-8,58%	9,47%	6,42%	28,47%	-6,77%	17,59%	13,09%
Aktiv risk	1,97%	2,18%	2,30%	1,95%	1,96%	1,67%	0,79%	0,69%	1,00%	1,41%

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

Nyckeltal					
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231	211231
Totalrisk, %	10,40	12,28	15,15	12,90	12,57
Totalrisk, jämförelseindex, %	10,44	11,29	14,50	12,95	12,78
Aktiv risk, %	1,97	2,18	2,30	1,95	1,96
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	6,60	12,77	-2,12	-0,59	10,61
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,27	7,13	8,50	6,08	11,67
Omsättningshastighet	0,11	0,33	0,26	0,30	0,38
Hävstång, max, %	4,5	4,5	4,0	4,9	5,9
Hävstång, min, %	1,2	1,8	1,9	3,3	2,7
Hävstång, medel, %	2,9	2,9	3,6	4,2	4,2
Active share, %	56,8	58,0	62,4	69,2	44,7
Kostnader	250630	241231	231231	221231	211231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,42	0,45	0,45	0,47	0,47
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	323	1 018	916	748	1 050
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,07	0,08	0,09	0,07	0,07
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	250630	241231	231231	221231	211231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	41,18	45,47	42,61	36,77	42,60
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,59	2,80	2,63	2,45	2,63

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.

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

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Xiaomi	Informationsteknologi	232 000	15 870
Softbank Group	Kommunikationstjänster	14 200	10 691
Bank Central Asia	Finans	1 523 300	10 366
Quanta Computer	Informationsteknologi	106 000	10 228
Ping An Insurance Group-H	Finans	168 500	10 026

Största nettoförsäljningar			
Komatsu	Industri	139 400	-46 049
PDD Holdings	Konsumtion, sällanköp	23 912	-26 159
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	15 492	-21 035
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	29 000	-10 372
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	10 400	-6 780

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 2025-06-30

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Group	Finans	70 476	12 836	0,65%
BHP Billiton	Basmaterial	50 637	11 623	0,59%
CSL	Hälsovård	34 091	50 991	2,60%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	26 166	30 193	1,54%
Fortescue	Basmaterial	52 841	5 043	0,26%
Goodman Group	Fastigheter	244 046	52 190	2,66%
Macquarie Group	Finans	5 666	8 094	0,41%
QBE Insurance	Finans	318 545	46 536	2,37%
Transurban Group	Industri	86 731	7 573	0,39%
Woodside Energy Group	Energi	45 016	6 644	0,34%
Summa Australien			231 722	11,80%

Hongkong

AIA Group	Finans	193 000	16 496	0,84%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	22 590	11 486	0,59%
Summa Hongkong			27 982	1,43%

Indien

Asian Paints	Basmaterial	23 830	6 200	0,32%
Axis Bank	Finans	109 245	14 559	0,74%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	89 867	20 069	1,02%
HCL Technologies	Informationsteknologi	60 687	11 658	0,59%
HDFC Bank	Finans	104 115	23 158	1,18%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	42 976	10 959	0,56%
ICICI Bank	Finans	108 290	17 399	0,89%
Infosys	Informationsteknologi	93 568	16 656	0,85%
Kotak Mahindra Bank	Finans	34 735	8 351	0,43%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	54 276	19 200	0,98%
Reliance Industries	Energi	300 166	50 056	2,55%
State Bank of India	Finans	69 000	6 290	0,32%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	17 732	6 822	0,35%
Summa Indien			211 376	10,76%

Indonesien

Bank Central Asia	Finans	2 937 870	14 961	0,76%
Summa Indonesien			14 961	0,76%

Japan

Astellas Pharma	Hälsovård	61 648	5 762	0,29%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	23 000	8 953	0,46%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	10 476	5 201	0,27%
Dai-ichi Life Holdings	Finans	56 400	4 078	0,21%
Daiichi Sankyo Co	Hälsovård	28 800	6 394	0,33%
Daiwa House Industry	Fastigheter	35 450	11 587	0,59%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Denso	Konsumtion, sällanköp	29 500	3 796	0,19%
East Japan Railway	Industri	273 480	56 081	2,86%
Fanuc	Industri	14 900	3 873	0,20%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	4 000	13 069	0,67%
Fujitsu	Informationsteknologi	24 000	5 566	0,28%
Hitachi	Industri	75 300	20 891	1,06%
Itochu	Industri	18 500	9 223	0,47%
KDDI	Kommunikationstjänster	51 592	8 442	0,43%
Kao	Konsumtion, daglig	9 292	3 959	0,20%
Keyence	Informationsteknologi	4 700	17 936	0,91%
Kikkoman	Konsumtion, daglig	266 300	23 509	1,20%
Komatsu	Industri	60 064	18 773	0,96%
Mitsubishi	Industri	53 100	10 118	0,52%
Mitsubishi UFJ Financial	Finans	211 800	27 711	1,41%
Mitsui & Co	Industri	49 900	9 703	0,49%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	164 952	23 443	1,19%
Nintendo	Kommunikationstjänster	14 600	13 371	0,68%
Orix	Finans	36 200	7 786	0,40%
Pan Pacific International Holdings	Konsumtion, sällanköp	223 600	73 160	3,73%
Recruit Holdings Co	Industri	23 100	13 008	0,66%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	165 290	52 042	2,65%
SoftBank	Kommunikationstjänster	423 400	6 230	0,32%
Softbank Group	Kommunikationstjänster	14 200	9 852	0,50%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	97 390	23 968	1,22%
Sumitomo Metal Mining	Basmaterial	17 300	4 064	0,21%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	311 800	74 760	3,81%
Terumo	Hälsovård	20 900	3 654	0,19%
Toyota Motor	Konsumtion, sällanköp	76 200	12 534	0,64%
Summa Japan			592 499	30,17%

Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	495 100	65 999	3,36%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	7 379	7 976	0,41%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	364 500	54 209	2,76%
Baidu	Kommunikationstjänster	35 512	3 598	0,18%
China Construction Bank-H	Finans	1 881 000	18 087	0,92%
JD.com	Konsumtion, sällanköp	34 200	5 311	0,27%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	79 033	12 023	0,61%
NetEase	Kommunikationstjänster	30 120	7 716	0,39%
Ping An Insurance Group-H	Finans	273 000	16 522	0,84%
Sungrow Power Supply Co	Industri	236 740	21 346	1,09%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	186 830	114 092	5,81%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	1 226 800	29 163	1,49%
Xiaomi	Informationsteknologi	232 000	16 886	0,86%
Summa Kina			372 926	18,99%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Malaysia				
Malayan Banking	Finans	382 128	8 390	0,43%
Public Bank Berhad	Finans	660 060	6 439	0,33%
Summa Malaysia			14 829	0,76%

Singapore

DBS Group Holding	Finans	49 500	16 634	0,85%
United Overseas Bank	Finans	56 300	15 166	0,77%
Summa Singapore			31 801	1,62%

Sydkorea

KB Financial Group	Finans	70 319	55 069	2,80%
SK Hynix	Informationsteknologi	5 744	11 844	0,60%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	93 510	39 488	2,01%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	8 896	27 264	1,39%
Summa Sydkorea			133 666	6,81%

Taiwan

E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 277 832	13 695	0,70%
Mediatek	Informationsteknologi	115 000	46 898	2,39%
Quanta Computer	Informationsteknologi	150 000	13 433	0,68%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	462 164	159 828	8,14%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	11 422	24 655	1,26%
Summa Taiwan			258 509	13,16%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI India Sep25 ⁶⁾	26 658	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep25 ⁶⁾	18 840	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	1 890 270	96,24%
--	------------------	---------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 890 270	96,24%
Likvida medel	67 478	3,44%
Övriga tillgångar och skulder, netto	6 444	0,33%
Fondförmögenhet	1 964 192	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
-----------------------------	--------------------------	----------------------------------

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 890 270	96,24%
---	-----------	--------

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	3,77%
TSMC	9,39%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	250630	241231
Överlåtbara värdepapper	1 890 270	1 990 793
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 890 270	1 990 793
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 890 270	1 990 793

Bankmedel och övriga likvida medel	67 478	69 786
Övriga tillgångar	6 628	1 583
Summa tillgångar	1 964 377	2 062 162

Skulder		
Övriga skulder	-185	-396
Summa skulder	-185	-396

Fondförmögenhet	1 964 192	2 061 767
------------------------	------------------	------------------

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/Reuters) stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Europa

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 8,0 (11,8) procent, medan jämförelseindex avkastade 6,3 (11,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 4 166,2 MSEK till 12 233,7 MSEK. Intresset för europafonder var stort och Aktiefond Europa noterade ett inflöde på 3 494,7 MSEK under perioden.

Fondens innehav är koncentrerade kring 25–30 aktiva positioner fördelade över olika sektorer. Fokus ligger på kvalitetsbolag med stark balansräkning, som bedöms vara undervärderade och ha en god förväntad avkastningspotential. Fondens jämförelseindex innehåller cirka 460 bolag.

Fondens relativavkastning gynnades av innehaven i den franska banken Société Générale och aktiebörsen Euronext – båda aktiva positioner i fonden. Negativa bidrag kom från innehaven i läkemedelsbolagen Novo Nordisk och Astra Zeneca.

Fondens förvaltare genomförde ett flertal köp och försäljningar, med ambitionen att hantera de ökade risker som "tullkaoset" implicerar på marknaden. Större

aktieköp gjordes i den brittiska tillverkaren av medicinsk utrustning Smith & Nephew, Schneider Electric och den schweiziska banken UBS. De största försäljningarna gjordes i lyxbolaget Richemont, Société Générale och kemibolaget BASF.

Tidigare förvaltades fonden av Rickard Alte och Thomas Nordahl. Fredrik Thor ersatte Rickard som slutade i mars 2025.

Marknadens utveckling

Marknaden präglades under halvåret av hög volatilitet och fokus har varit riktat mot Donald Trumps handelspolitiska utspel och dess effekter på konjunkturen och företagens vinstutveckling. Skillnaden i värderingen mellan europeiska och amerikanska aktier har länge varit mycket stor och under början av året syntes en betydande omallokering från USA till Europa.

I samband med Donald Trumps så kallade befrielsedag (Liberation Day) den 2 april noterades en av de sämsta börsveckorna på decennier, med kursfall på

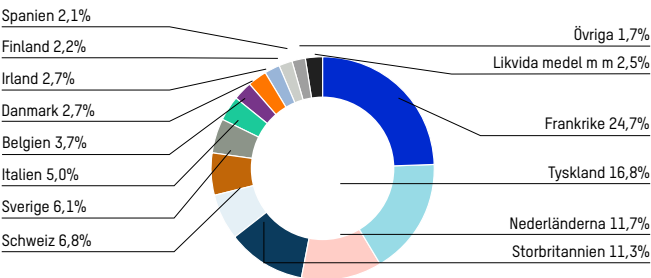
över 10 procent. Kort därefter kom ett besked om pausade tullar i 90 dagar för att ge utrymme till förhandlingar. Europabörserna återhämtade sig och noterade sammantaget en uppgång för perioden.

Tillväxten i regionen var relativt svag och med inflationen på mer normala nivåer valde såväl den europeiska centralbanken som Riksbanken att sänka sina styrräntor.

Bland sektorer hade samhällsnyttiga bolag, finanssektorn och kommunikationstjänster (däribland teleoperatörer och mediebolag) den starkaste utvecklingen. Sämst gick det för sällanköpsvaror, hälsovård och basmaterial.

Börserna i Tyskland och Spanien, som båda har ett stort inslag av banker, gick bäst. Den tyska börsen fick även draghjälp av aviserade satsningar på försvar och infrastruktur. Stockholmsbörsen, som med sin stora andel exportbolag tyngdes av handelskonflikten och av kronans förstärkning, var en av regionens svagaste.

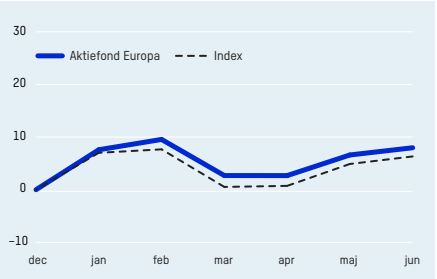
EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 30 JUNI 2025



STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 241231, SEK
SAP, Tyskland	4,6%	6,7%
AstraZeneca, Sverige	4,5%	-8,2%
Siemens, Tyskland	4,4%	13,2%
ING Group, Nederländerna	4,0%	21,1%
Anheuser-Busch Inbev, Belgien	3,6%	18,0%

UTVECKLING 31 DECEMBER 2024–30 JUNI 2025



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,51 procent (ex-post), vilket är högre än helåret 2024, men i linje med genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2–4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

UTVECKLING 31 DECEMBER 2016–30 JUNI 2025

	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, TSEK	12 233 675	8 067 441	7 891 538	6 554 413	6 909 527	5 480 616	5 611 920	4 362 382	5 558 300	4 162 410
Antal utestående andelar	32 843 475	23 385 524	25 011 445	23 982 915	24 281 931	23 708 585	24 540 033	24 726 449	28 701 706	24 095 330
Andelsvärde, kr	372,48	344,98	315,52	273,30	284,55	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75
Totalavkastning, fond	7,97%	9,34%	15,45%	-3,95%	23,02%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%
Totalavkastning, jämförelseindex	6,32%	11,66%	16,10%	-7,36%	28,18%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%
Aktiv risk	2,51%	2,37%	1,89%	2,91%	3,08%	2,27%	2,33%	2,32%	2,05%	1,71%

Fonden startade 1999-04-30 med andelskurs 100 kr

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa är en aktivt förvaltat fond som placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Fredrik Thor
förvaltare sedan
mars 2025



Thomas Nordahl
förvaltare sedan
september 2024

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	538 462
Avgift i premiepension	0,08%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Rating per 250630 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1–5)	

AVKASTNING PERIODEN

8,0%

FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal					
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231	211231
Totalrisk, %	10,55	10,22	13,57	13,15	17,24
Totalrisk, jämförelseindex, %	10,45	9,81	13,45	13,15	16,98
Aktiv risk, %	2,51	2,37	1,89	2,91	3,08
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	7,50	12,35	5,30	8,73	11,55
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,10	8,57	12,33	7,13	10,50
Omsättningshastighet	0,14	0,38	0,28	0,23	0,82
Active share, %	70,0	74,3	60,7	66,0	38,9

Kostnader	250630	241231	231231	221231	211231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,50	0,47	0,48	0,53	0,49
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	9 171	5 867	5 866	3 699	9 728
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,15	0,09	0,12	0,13	0,09

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	250630	241231	231231	221231	211231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,86	44,30	45,40	37,00	45,04
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,63	2,69	2,70	2,55	2,81

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.

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
Smith & Nephew	Hälsovård	1 474 378	214 012
Schneider Electric	Industri	68 797	172 559
UBS	Finans	446 091	156 147
Inditex	Konsumtion, sällanköp	262 580	139 962
Nestlé	Konsumtion, daglig	115 366	116 985

Största nettoförsäljningar			
Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	20 275	-35 189
Societe Generale Paris	Finans	22 179	-12 497
BASF	Basmaterial	35 954	-11 961
Valterra Platinum Limited	Basmaterial	15 210	-5 990

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 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Belgien				
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	680 886	443 629	3,63%
Summa Belgien			443 629	3,63%

Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	495 200	326 422	2,67%
Summa Danmark			326 422	2,67%

Finland				
Upm-Kymmene	Basmaterial	995 845	258 020	2,11%
Summa Finland			258 020	2,11%

Frankrike				
AXA	Finans	836 177	389 803	3,19%
Accor SA	Konsumtion, sällanköp	472 313	234 235	1,92%
Air Liquide	Basmaterial	225 306	441 450	3,61%
BNP Paribas	Finans	92 140	78 670	0,64%
Carrefour	Konsumtion, daglig	165 991	22 228	0,18%
Eiffe SA	Industri	43 566	58 121	0,48%
Euronext NV	Finans	221 647	359 793	2,94%
Hermes International	Konsumtion, sällanköp	1 237	31 815	0,26%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	20 372	101 327	0,83%
L'Oréal	Konsumtion, daglig	27 352	111 106	0,91%
Saint Gobain	Industri	211 607	235 878	1,93%
Schneider Electric	Industri	68 797	173 787	1,42%
Societe Generale Paris	Finans	669 313	363 532	2,97%
TotalEnergies	Energi	620 788	361 830	2,96%
Summa Frankrike			2 963 576	24,23%

Irland				
Kerry Group	Konsumtion, daglig	304 483	319 343	2,61%
Summa Irland			319 343	2,61%

Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	4 021 592	362 444	2,96%
Intesa Sanpaolo	Finans	1 528 623	83 650	0,68%
Unicredit	Finans	251 281	159 982	1,31%
Summa Italien			606 077	4,96%

Nederländerna				
ASML	Informationsteknologi	49 417	374 605	3,06%
Akzo Nobel	Basmaterial	43 109	28 647	0,23%
ING Group	Finans	2 369 320	493 704	4,04%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	151 247	80 321	0,66%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
RELX	Industri	663 509	340 857	2,79%
Signify	Industri	353 750	90 943	0,74%
Summa Nederländerna			1 409 078	11,52%

Norge				
DNB Bank	Finans	177 047	46 453	0,38%
Norsk Hydro	Basmaterial	257 473	13 952	0,11%
Telenor	Kommunikationstjänster	670 771	98 989	0,81%
Summa Norge			159 394	1,30%

Portugal				
EDP SA	Samhällsnyttigheter	953 340	39 269	0,32%
Summa Portugal			39 269	0,32%

Ryssland*				
LUKOIL PJSC	Energi	100 000	686	0,01%
Polymetal International	Basmaterial	153 132	4 228	0,04%
Summa Ryssland			4 914	0,04%

* Investeringarna i Ryssland är i dagsläget inte möjliga att sälja. Värderingarna avser respektive bolags senaste transaktion (från mars 2022).

Schweiz				
Alcon	Hälsovård	272 821	229 305	1,87%
Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	82 187	147 061	1,20%
Nestlé	Konsumtion, daglig	115 366	108 885	0,89%
Roche	Hälsovård	34 856	107 837	0,88%
UBS	Finans	708 033	227 612	1,86%
Summa Schweiz			820 700	6,71%

Spanien				
Ferrovial SE	Industri	237 155	120 080	0,98%
Inditex	Konsumtion, sällanköp	262 580	129 781	1,06%
Summa Spanien			249 861	2,04%

Storbritannien				
Anglo American	Basmaterial	233 716	65 625	0,54%
BP	Energi	1 077 988	51 485	0,42%
BT Group	Kommunikationstjänster	3 695 107	93 500	0,76%
Barclays Bank	Finans	572 327	25 212	0,21%
Lloyds Banking Group	Finans	20 837 475	208 729	1,71%
National Grid	Samhällsnyttigheter	1 317 664	182 670	1,49%
Prudential	Finans	1 352 637	161 215	1,32%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	453 453	293 439	2,40%
Smith & Nephew	Hälsovård	1 895 492	275 524	2,25%
Valterra Platinum Limited	Basmaterial	11 943	4 991	0,04%
Summa Storbritannien			1 362 391	11,14%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
AstraZeneca	Hälsovård	413 477	549 304	4,49%
Atlas Copco B	Industri	831 599	111 808	0,91%
Investor B	Finans	191 317	53 521	0,44%
Sandvik	Industri	102 943	22 328	0,18%
Summa Sverige			736 962	6,02%

Tyskland

Allianz	Finans	91 709	353 037	2,89%
BASF	Basmaterial	46 093	21 585	0,18%
Deutsche Post	Industri	763 602	334 358	2,73%
Infineon Technologies	Informationsteknologi	41 688	16 841	0,14%
Mercedes-Benz	Konsumtion, sällanköp	158 007	87 835	0,72%
Rheinmetall	Industri	3 834	76 669	0,63%
SAP	Informationsteknologi	196 035	566 147	4,63%
Schaeffler	Konsumtion, sällanköp	273 814	13 938	0,11%
Siemens	Industri	222 526	541 830	4,43%
Summa Tyskland			2 012 241	16,45%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
STOXX EURO ESG-X Sep25 ^{a)}	220 290	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		11 711 877	95,74%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		11 711 877	95,74%
Likvida medel		482 898	3,95%
Övriga tillgångar och skulder, netto		38 900	0,32%
Fondförmögenhet		12 233 675	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	11 711 877	95,74%
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	250630	241231
Överlåtbara värdepapper	11 711 877	8 005 582
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 711 877	8 005 582
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	11 711 877	8 005 582
Bankmedel och övriga likvida medel	482 898	29 687
Övriga tillgångar	52 292	37 098
Summa tillgångar	12 247 067	8 072 368
Skulder		
Övriga skulder	-13 393	-4 926
Summa skulder	-13 393	-4 926
Fondförmögenhet	12 233 675	8 067 441

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/Reuters) stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Global

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -4,3 [17,3] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -5,1 [17,0] procent. Fondens samlade fondförmögenhet minskade med 3 887,0 MSEK till 37 882,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 2 111,8 MSEK.

Fonden hade vid halvårsskiftet cirka 135 aktieinnehav jämfört med jämförelseindex cirka 2 500 företag. Fondens risk är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär, men det finns även en liten andel faktorrisker, exempelvis en viss övervikt mot större bolag. Innehaven i följande aktier står för huvuddelen av risken: Nvidia, TSMC, Alibaba, Microsoft, MercadoLibre, Salesforce, Siemens, ING och Sumitomo Mitsui Financial Group.

Flera stora innehav utvecklades starkt under perioden och sammantaget levererade fondens aktiva positioner en överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Störst bidrag kom från Alibaba, MercadoLibre, ING, Intercontinental Exchange och Siemens. Bland aktiva positioner som bidrog negativt fanns Salesforce, Astra Zeneca och CSL.

PLACERINGSDIRIGERING

Aktiefond Global är en aktivt förvalttad 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 är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförfordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Henrik Oh
förvaltare sedan
april 2024



Thomas Nordahl
förvaltare sedan
september 2024

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Rating per 250630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1–5)	

AVKASTNING PERIODEN

-4,3%

FÖRVALTNINGSavgift

0,40%

De största nettoköpen gjordes i Berkshire Hathaway, Rollins, Deckers Outdoor, JP Morgan Chase och Kerry Group. De största nettoförsäljningarna skedde i Procter & Gamble, Xylem, Total Energies, Colgate-Palmolive och Merck & Co.

Marknadens utveckling

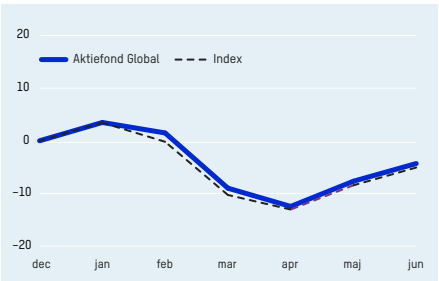
Första halvåret 2025 var mycket volatilt, drivet av olika utspel från USA:s president Donald Trump. I början av april annonserade han så kallade ömsesidiga tullar (reciprocal tariffs) mot omvärlden, som var betydligt värre än väntat vilket fick aktie-marknaderna att störtka. Som mest var de globala börserna ned 20 procent.

Marknaden återhämtade sig successivt, då Trumps retorik kring handelstullarna mjuknade, samtidigt som bolagens rapporter överlag var positiva. Särskilt de amerikanska bolagens rapporter överraskade positivt, främst teknologibolagens. Sektorn, som har en betydande vikt i de globala börserna, noterade en rejäl återhämtning under andra kvartalet. Sammantaget noterade de globala aktiemarknaderna en nedgång på 5,1 procent.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 241231, SEK
Microsoft, USA	6,9%	1,8%
Nvidia, USA	6,8%	-0,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	3,4%	-5,9%
Apple, USA	3,3%	-29,8%
Alphabet, USA	2,8%	-19,7%

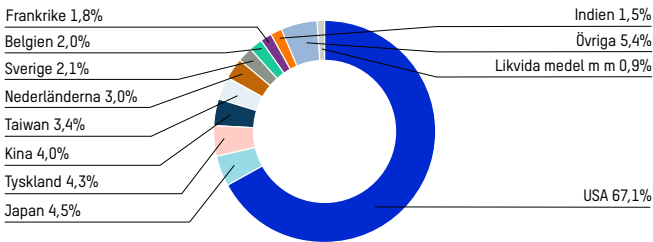
UTVECKLING 31 DECEMBER 2024–30 JUNI 2025



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,38 procent (ex-post), vilket är högre än under de senaste åren, och även högre än de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2–4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND GLOBAL 30 JUNI 2025



UTVECKLING 31 DECEMBER 2016–30 JUNI 2025

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, TSEK	37 882 366	41 769 378	33 881 324	26 535 895	27 858 367	19 221 802	17 424 456	3 657 280	3 522 787	3 188 110
Antal utestående andelar	98 650 276	104 072 527	103 073 296	97 438 273	94 792 053	87 178 929	83 161 250	23 506 283	22 389 127	22 312 335
Andelsvärde, kr	384,01	401,35	328,71	272,34	293,89	220,49	209,53	155,59	157,34	142,89
Totalavkastning, fond	-4,32%	22,10%	20,70%	-7,33%	33,29%	5,23%	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%
Totalavkastning, jämförelseindex	-5,08%	28,81%	18,19%	-8,83%	33,17%	1,77%	34,28%	-1,06%	10,92%	16,21%
Aktiv risk	2,38%	2,08%	1,49%	1,65%	2,25%	2,15%	1,17%	0,81%	0,64%	0,72%

AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

Nyckeltal					
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231	211231
Totalrisk, %	13,45	10,90	12,98	12,31	14,20
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,32	10,59	13,15	12,62	15,40
Aktiv risk, %	2,38	2,08	1,49	1,65	2,25
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	8,67	21,40	5,76	11,14	18,43
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	13,73	13,88	16,14	11,60	15,51
Omsättningshastighet	0,83	1,35	1,01	1,98	1,05
Active share, %	65,0	69,0	72,1	70,0	46,2
Kostnader	250630	241231	231231	221231	211231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,45	0,47	0,49	0,46	0,45
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	18 995	28 240	28 696	60 989	28 294
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	250630	241231	231231	221231	211231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,22	46,42	45,93	37,99	46,85
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,56	2,78	2,79	2,55	2,89

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.
²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.
Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.
³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.
Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Berkshire Hathaway B	Finans	82 021	436 515
Rollins	Industri	709 186	380 194
Deckers Outdoor	Konsumtion, sällanköp	227 459	323 143
JP Morgan Chase	Finans	118 877	287 246
Kerry Group	Konsumtion, daglig	242 621	253 941

Största nettoförsäljningar			
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	316 049	-535 213
Xylem	Industri	376 583	-439 092
TotalEnergies	Energi	600 912	-392 114
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	384 012	-364 261
Merck & Co	Hälsovård	394 800	-359 148

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 0,8.

Fondinnehav 2025-06-30				
Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
CSL	Hälsovård	235 624	352 430	0,93%
QBE Insurance	Finans	202 304	29 554	0,08%
Woodside Energy Group	Energi	241 856	35 695	0,09%
Summa Australien			417 679	1,10%

Belgien					
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	1 186 911	773 327	2,04%	
Summa Belgien			773 327	2,04%	

Danmark					
Novo Nordisk B	Hälsovård	145 778	96 093	0,25%	
Summa Danmark			96 093	0,25%	

Frankrike					
AXA	Finans	295 350	137 684	0,36%	
Saint Gobain	Industri	88 662	98 831	0,26%	
Schneider Electric	Industri	25 421	64 216	0,17%	
TotalEnergies	Energi	647 012	377 115	1,00%	
Summa Frankrike			677 846	1,79%	

Indien					
Reliance Industries	Energi	3 299 926	550 295	1,45%	
Summa Indien			550 295	1,45%	

Irland					
Kerry Group	Konsumtion, daglig	242 621	254 462	0,67%	
Summa Irland			254 462	0,67%	

Japan					
Disco Corporation	Informationsteknologi	52 500	147 667	0,39%	
East Japan Railway	Industri	564 100	115 677	0,31%	
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	26 300	85 930	0,23%	
KDDI	Kommunikationstjänster	717 200	117 355	0,31%	
Komatsu	Industri	269 972	84 378	0,22%	
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	1 099 619	346 219	0,91%	
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	278 900	68 638	0,18%	
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	3 154 249	756 292	2,00%	
Summa Japan			1 722 156	4,55%	

Kanada					
Fairfax Financial	Finans	2 588	44 431	0,12%	
Teck Resources US	Basmaterial	478 617	184 190	0,49%	
Summa Kanada			228 621	0,60%	

Fondinnehav 2025-06-30				
Finansiella instrument				% av fond-förmögenheten
Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	
Kina				
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	627 549	678 282	1,79%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	780 000	116 004	0,31%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	1 104 682	674 601	1,78%
Xiaomi	Informationsteknologi	762 600	55 504	0,15%
Summa Kina			1 524 391	4,02%

Nederländerna					
ASML	Informationsteknologi	19 190	145 470	0,38%	
ING Group	Finans	3 588 454	747 740	1,97%	
RELX	Industri	454 914	233 698	0,62%	
Summa Nederländerna			1 126 908	2,98%	

Schweiz					
Nestlé	Konsumtion, daglig	122 623	115 734	0,31%	
Summa Schweiz			115 734	0,31%	

Storbritannien					
Lloyds Banking Group	Finans	8 485 939	85 004	0,22%	
National Grid	Samhällsnyttigheter	665 874	92 311	0,24%	
Prudential	Finans	476 789	56 826	0,15%	
Summa Storbritannien			234 141	0,62%	

Sverige					
AstraZeneca	Hälsovård	605 593	804 530	2,12%	
Summa Sverige			804 530	2,12%	

Sydkorea					
KB Financial Group	Finans	51 419	40 268	0,11%	
Samsung Electronics	Informationsteknologi	33 364	14 089	0,04%	
Summa Sydkorea			54 357	0,14%	

Taiwan					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	875 000	302 596	0,80%	
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	453 793	979 530	2,59%	
Summa Taiwan			1 282 127	3,39%	

Tyskland					
Allianz	Finans	35 043	134 899	0,36%	
Deutsche Post	Industri	1 476 427	646 482	1,71%	
Siemens	Industri	344 679	839 261	2,22%	
Summa Tyskland			1 620 643	4,28%	

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
AON	Finans	26 644	90 591	0,24%
Abbvie	Hälsovård	32 186	56 938	0,15%
Aflac	Finans	74 886	75 266	0,20%
Allstate	Finans	37 166	71 305	0,19%
Alnylam Pharmaceuticals	Hälsovård	18 083	56 198	0,15%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	630 219	1 065 447	2,81%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	442 255	924 700	2,44%
American International Group	Finans	90 639	73 935	0,20%
American Water Works	Samhällsnyttigheter	27 324	36 225	0,10%
Amgen	Hälsovård	44 696	118 935	0,31%
Apple	Informationsteknologi	632 531	1 236 821	3,27%
Atmos Energy	Samhällsnyttigheter	21 790	32 004	0,08%
Autozone	Konsumtion, sällanköp	2 405	85 087	0,23%
Baker Hughes Co	Energi	139 828	51 066	0,14%
Bank of America	Finans	1 885 870	850 487	2,25%
Berkshire Hathaway B	Finans	82 021	379 723	1,00%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	3 839	211 812	0,56%
Boston Scientific	Hälsovård	173 548	177 654	0,47%
Broadcom	Informationsteknologi	105 839	278 045	0,73%
Brown & Brown	Finans	34 077	36 007	0,10%
Capital One Financial	Finans	89 657	181 796	0,48%
Cardinal Health	Hälsovård	33 929	54 324	0,14%
Cboe Global Markets	Finans	14 677	32 621	0,09%
Cencora	Hälsovård	24 962	71 334	0,19%
Centene	Hälsovård	70 781	36 616	0,10%
CenterPoint Energy	Samhällsnyttigheter	91 129	31 909	0,08%
Chipotle Mexican Grill	Konsumtion, sällanköp	135 663	72 598	0,19%
Cigna Group	Hälsovård	39 349	123 971	0,33%
Cinnati Financial	Finans	21 915	31 103	0,08%
Citigroup	Finans	217 643	176 558	0,47%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	338 684	228 366	0,60%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	494 840	428 687	1,13%
ConocoPhillips	Energi	228 027	195 022	0,52%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	63 071	60 320	0,16%
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	20 745	195 719	0,52%
DR Horton	Konsumtion, sällanköp	40 482	49 739	0,13%
Danaher	Hälsovård	81 887	154 163	0,41%
Deckers Outdoor	Konsumtion, sällanköp	227 459	223 433	0,59%
Edison International	Samhällsnyttigheter	54 358	26 732	0,07%
Elevance Health	Hälsovård	30 723	113 888	0,30%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	67 541	501 778	1,33%
Emerson Electric	Industri	121 433	154 303	0,41%
Entergy	Samhällsnyttigheter	75 258	59 617	0,16%
Eversource Energy	Samhällsnyttigheter	56 670	34 360	0,09%
Exelon	Samhällsnyttigheter	140 825	58 275	0,15%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Fastenal Co	Industri	161 206	64 527	0,17%
GE Vernova	Industri	58 997	297 523	0,79%
Garmin	Konsumtion, sällanköp	21 537	42 841	0,11%
General Electric	Industri	103 335	253 484	0,67%
Gilead Sciences	Hälsovård	85 881	90 745	0,24%
Goldman Sachs	Finans	16 999	114 661	0,30%
HCA Holding	Hälsovård	27 245	99 474	0,26%
Hartford Insurance Group	Finans	41 244	49 869	0,13%
Humana	Hälsovård	16 881	39 333	0,10%
Intercontinental Exchange	Finans	446 161	780 131	2,06%
Intuitive Surgic	Hälsovård	29 827	154 471	0,41%
JP Morgan Chase	Finans	168 285	464 964	1,23%
KLA Corp	Informationsteknologi	17 226	147 054	0,39%
Kroger	Konsumtion, daglig	162 043	110 775	0,29%
Lennar	Konsumtion, sällanköp	33 480	35 293	0,09%
Linde	Basmaterial	151 918	679 297	1,79%
Markel	Finans	1 803	34 321	0,09%
Marsh & McLennan	Finans	66 222	137 989	0,36%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	67 293	187 377	0,50%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	20 174	502 513	1,33%
Merck & Co	Hälsovård	118 216	89 185	0,24%
Meta A	Kommunikationstjänster	101 884	716 682	1,89%
Microsoft	Informationsteknologi	548 770	2 601 453	6,87%
Morgan Stanley	Finans	109 393	146 855	0,39%
Netflix	Kommunikationstjänster	23 254	296 778	0,78%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	245 054	162 128	0,43%
Nvidia	Informationsteknologi	1 702 044	2 562 781	6,77%
Parker Hannifin Corp	Industri	107 598	716 247	1,89%
Progressive	Finans	14 455	36 763	0,10%
Prologis	Fastigheter	725 835	727 167	1,92%
Public Service Enterprise	Samhällsnyttigheter	89 171	71 539	0,19%
Rollins	Industri	709 186	381 333	1,01%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	46 255	56 241	0,15%
Royal Caribbean Cruises	Konsumtion, sällanköp	14 328	42 760	0,11%
SAP SE	Informationsteknologi	8 720	25 272	0,07%
STERIS	Hälsovård	13 839	31 683	0,08%
Salesforce	Informationsteknologi	311 088	808 469	2,13%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	108 191	78 127	0,21%
Shopify	Informationsteknologi	144 298	158 631	0,42%
Stryker	Hälsovård	46 154	174 024	0,46%
Sysco	Konsumtion, daglig	69 145	49 911	0,13%
Teledyne Technologies	Informationsteknologi	6 534	31 902	0,08%
Tractor Supply	Konsumtion, sällanköp	74 893	37 665	0,10%
Trane Technologies	Industri	31 548	131 514	0,35%
Travelers Cos	Finans	32 083	81 804	0,22%
UnitedHealth	Hälsovård	63 168	187 811	0,50%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	546 080	225 193	0,59%
Visa	Finans	279 576	946 020	2,50%
W.W. Grainger	Industri	6 186	61 327	0,16%
Western Digital	Informationsteknologi	337 411	205 770	0,54%
Willis Towers Watson	Finans	14 295	41 757	0,11%
Summa USA			25 376 914	66,99%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI EmgMkt Sep25 ⁽ⁱ⁾	282 138	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep25 ⁽ⁱ⁾	29 800	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Sep25 ⁽ⁱ⁾	365 730	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	36 860 224	97,30%
--	-------------------	---------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	36 860 224	97,30%
Likvida medel	962 608	2,54%
Övriga tillgångar och skulder, netto	59 533	0,16%
Fondförmögenhet	37 882 366	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	36 860 224	97,30%
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
TSMC	3,38%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	250630	241231
Överlåtbara värdepapper	36 860 224	40 545 305
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	36 860 224	40 545 305
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	36 860 224	40 545 305
Bankmedel och övriga likvida medel	962 608	1 211 941
Övriga tillgångar	67 682	36 923
Summa tillgångar	37 890 515	41 794 169
Skulder		
Övriga skulder	-8 149	-24 791
Summa skulder	-8 149	-24 791
Fondförmögenhet	37 882 366	41 769 378

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/Reuters] stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Nordamerika

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -8,1 [20,8] procent, medan jämförelseindex avkastade -8,5 [20,5] procent. Fondförmögenheten minskade med 3 615,6 MSEK till 8 075,2 MSEK. Fondens nettoutflöde uppgick till 2 710,4 MSEK. Dollars försvagning mot den svenska kronan gjorde nedgången mer kännbar för svenska sparare.

Fonden är koncentrerad till cirka 90 innehav, varav 20-30 aktiva positioner, vilket kan jämföras med jämförelseindex cirka 590 företag. Fondens risk är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär. Nvidia och Amazon, det latinamerikanska e-handelsbolaget MercadoLibre och dataanalysbolaget Datadog är exempel på betydande aktiva positioner under halvåret.

De investeringar som bidrog mest till den relativa avkastningen var MercadoLibre, samt teknikbolagen Western Digital, Nvidia och Microsoft. Ett annat innehav som gick starkt var kraftbolaget GE Vernova som har en central roll i elförsörjningen av nya datacenter.

Fonden balanserade sin läkemedelsexponering genom försäljning av stora läkemedelsbolag, samt investerade i bolag med inriktning på framtida elbehov. Joakim Lidfeldt förvaltrade tidigare fonden tillsammans med Thomas Nordahl, men lämnade AMF Fonder i februari 2025 och sedan dess förvaltas fonden endast av Thomas Nordahl.

Marknadens utveckling

Inledningen av 2025 präglades av stor osäkerhet kopplat till Donald Trumps handelspolitik med hot om tullar, vilket skapade oro för inflation och lägre tillväxt på den amerikanska marknaden. USA-börserna föll på bred front och särskilt stora nedgångar märktes i amerikanska IT-aktier.

När USA den 2 april offentliggjorde omfattande handelstullar mot omvärlden resulterade detta i ytterligare nedgångar och S&P 500-indexet föll med 12 procent på en vecka. Kort därefter pausades dock tullarna och USA inledde förhandlingar

med bland annat Kina, vilket fick marknadens förtroende att återvända. Robusta bolagsrapporter för det första kvartalet bidrog också och börserna återhämtade sig successivt. Särskilt märkbar var vändningen i tekniksektorn och i juni nådde S&P 500 en ny högstanivå.

Under halvåret hade sektorerna industri, finans och samhällsnyttigheter den förhållandevis starkaste utvecklingen, liksom kommunikationstjänster, med draghjälp av Facebooks ägarbolag Meta Platforms. Hälsovård utmärkte sig negativt, till följd av Donald Trumps uttalanden om att införa åtgärder i syfte att pressa ner läkemedelspriserna.

Den amerikanska ekonomin visade motståndskraft under perioden och inflationen sjönk, men osäkerheten är fortsatt stor kring tullarnas effekter på tillväxten och inflationen. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, hade en avvaktande hållning och bibehöll styrräntan oförändrad, trots Donald Trumps påtryckningar om räntesänkningar.

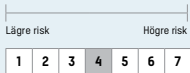
PLACERINGINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktivt förvalttad aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Thomas Nordahl
förvaltare sedan
september 2024

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Rating per 250630 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)	

AVKASTNING PERIODEN

-8,1%

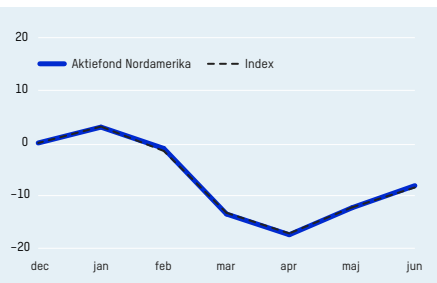
FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 241231, SEK
Nvidia	9,5%	-0,9%
Microsoft	9,4%	1,8%
Amazon.com	6,1%	-14,5%
Apple	5,7%	-29,8%
Alphabet	4,6%	-19,7%

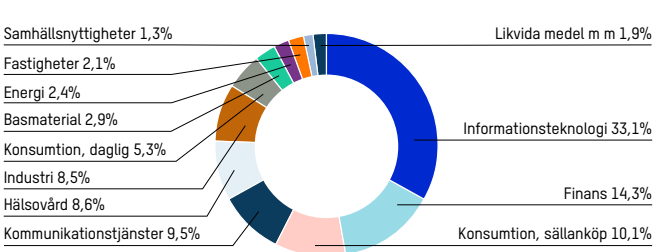
UTVECKLING 31 DECEMBER 2024-30 JUNI 2025



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,11 procent (ex-post), vilket är lägre än helåret 2024 men högre än genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 30 JUNI 2025



UTVECKLING 31 DECEMBER 2016-30 JUNI 2025

Fonden startade 2007-09-24 med andelskurs 100 kr.										
Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, TSEK	8 075 175	11 690 798	8 018 048	5 029 323	5 265 021	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093
Antal utestående andelar	11 909 863	15 844 041	14 092 760	11 206 700	10 841 276	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907
Andelsvärde, kr	678,02	737,87	568,95	448,78	485,65	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15
Totalavkastning, fond	-8,11%	29,69%	26,78%	-7,59%	46,18%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%
Totalavkastning, jämförelseindex	-8,46%	36,59%	22,34%	-9,59%	44,62%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%
Aktiv risk	2,11%	2,63%	2,03%	2,05%	2,09%	1,76%	1,36%	0,90%	0,93%	0,99%

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal					
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231	211231
Totalrisk, %	16,47	12,71	15,34	15,61	17,01
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,03	12,05	14,92	15,41	17,12
Aktiv risk, %	2,11	2,63	2,03	2,05	2,09
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	10,16	28,23	8,24	16,23	24,59
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	17,24	18,72	20,37	15,98	19,40
Omsättningshastighet	0,63	1,24	0,77	0,59	0,47
Active share, %	49,7	49,8	64,7	68,1	48,2

Kostnader	250630	241231	231231	221231	211231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,42	0,44	0,42	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	2 309	4 098	1 164	1 149	898
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	250630	241231	231231	221231	211231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,30	47,82	47,32	37,89	49,25
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,55	2,84	2,87	2,58	3,02

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.

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
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	194 684	135 905
Datadog	Informationsteknologi	89 148	111 399
Alphabet C	Kommunikationstjänster	56 313	106 252
Rollins	Industri	191 978	102 911
Boston Scientific	Hälsovård	67 686	67 978

Största nettoförsäljningar			
Microsoft	Informationsteknologi	67 509	-282 308
Nvidia	Informationsteknologi	167 084	-218 799
Visa	Finans	57 561	-198 623
Linde	Basmaterial	31 187	-150 130
Teck Resources US	Basmaterial	370 179	-143 040

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 2025-06-30

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Kanada				
Teck Resources US	Basmaterial	104 591	40 251	0,50%
Summa Kanada			40 251	0,50%

USA

AON	Finans	7 326	24 909	0,31%
Abbvie	Hälsovård	30 909	54 679	0,68%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	217 633	367 930	4,56%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	236 268	494 007	6,12%
American Tower	Fastigheter	6 880	14 492	0,18%
Amgen	Hälsovård	4 847	12 898	0,16%
AppLovin	Informationsteknologi	8 724	29 107	0,36%
Apple	Informationsteknologi	233 673	456 913	5,66%
Applied Materials	Informationsteknologi	13 532	23 610	0,29%
Baker Hughes Co	Energi	32 508	11 872	0,15%
Bank of America	Finans	376 240	169 676	2,10%
Bank of New York Mellon	Finans	24 654	21 407	0,27%
Berkshire Hathaway B	Finans	24 948	115 499	1,43%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	935	51 587	0,64%
Boston Scientific	Hälsovård	67 686	69 287	0,86%
Broadcom	Informationsteknologi	50 723	133 252	1,65%
Celestica	Informationsteknologi	16 837	25 050	0,31%
Chipotle Mexican Grill	Konsumtion, sällanköp	46 395	24 827	0,31%
Cigna Group	Hälsovård	7 749	24 414	0,30%
Citigroup	Finans	87 536	71 012	0,88%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	194 684	131 271	1,63%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	161 188	139 639	1,73%
ConocoPhillips	Energi	213 805	182 858	2,26%
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	3 470	32 738	0,41%
Danaher	Hälsovård	26 244	49 408	0,61%
Datadog	Informationsteknologi	97 957	125 406	1,55%
Deckers Outdoor	Konsumtion, sällanköp	29 144	28 628	0,36%
Edison International	Samhällsnyttigheter	24 208	11 905	0,15%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	26 852	199 490	2,47%
Emerson Electric	Industri	74 385	94 520	1,17%
Entergy	Samhällsnyttigheter	19 625	15 546	0,19%
Essential Utilities	Samhällsnyttigheter	18 594	6 582	0,08%
Exelon	Samhällsnyttigheter	58 142	24 060	0,30%
Ferguson Enterprises	Industri	4 379	9 087	0,11%
First Solar	Informationsteknologi	21 207	33 457	0,41%
GE HealthCare Technologies	Hälsovård	9 967	7 036	0,09%
GE Vernova	Industri	10 654	53 728	0,67%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
General Electric	Industri	28 559	70 056	0,87%
Gilead Sciences	Hälsovård	21 001	22 190	0,28%
Goldman Sachs	Finans	6 942	46 825	0,58%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	8 449	29 523	0,37%
Intercontinental Exchange	Finans	103 938	181 740	2,25%
Intuitive Surgic	Hälsovård	12 909	66 855	0,83%
JP Morgan Chase	Finans	53 542	147 934	1,83%
Johnson & Johnson	Hälsovård	16 002	23 295	0,29%
Johnson Controls	Industri	16 959	17 071	0,21%
Keue	Konsumtion, daglig	74 290	14 819	0,18%
Kroger	Konsumtion, daglig	28 928	19 776	0,25%
Linde	Basmaterial	43 676	195 296	2,42%
Marsh & McLennan	Finans	12 698	26 459	0,33%
McKesson	Hälsovård	2 523	17 620	0,22%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	5 917	147 386	1,83%
Meta A	Kommunikationstjänster	34 348	241 614	2,99%
Micron Technology	Informationsteknologi	14 398	16 912	0,21%
Microsoft	Informationsteknologi	160 341	760 099	9,41%
Monster Bevere	Konsumtion, daglig	15 491	9 248	0,12%
Morgan Stanley	Finans	25 179	33 802	0,42%
Netflix	Kommunikationstjänster	7 733	98 692	1,22%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	32 713	21 643	0,27%
Nvidia	Informationsteknologi	507 854	764 680	9,47%
Parker Hannifin Corp	Industri	38 746	257 920	3,19%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	26 506	40 246	0,50%
Progressive	Finans	9 720	24 721	0,31%
Prologis	Fastigheter	128 730	128 966	1,60%
Prudential Financial	Finans	22 588	23 129	0,29%
Rollins	Industri	191 978	103 228	1,28%
Royal Caribbean Cruises	Konsumtion, sällanköp	12 250	36 558	0,45%
Salesforce	Informationsteknologi	73 472	190 942	2,37%
Sprouts Farmers Market	Konsumtion, daglig	9 595	15 055	0,19%
Stryker	Hälsovård	12 528	47 237	0,59%
Sysco	Konsumtion, daglig	31 332	22 616	0,28%
Trane Technologies	Industri	4 697	19 580	0,24%
UnitedHealth	Hälsovård	20 037	59 574	0,74%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	94 232	38 859	0,48%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	6 605	28 025	0,35%
Visa	Finans	80 487	272 349	3,37%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	17 874	21 125	0,26%
Waste Management	Industri	10 436	22 758	0,28%
Welltower	Fastigheter	15 754	23 081	0,29%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument				
Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
Western Digital	Informationsteknologi	185 014	112 831	1,40%
Xcel Energy	Samhällsnyttigheter	34 960	22 690	0,28%
Xylem	Industri	34 965	43 107	0,53%
Zoetis	Hälsovård	7 481	11 119	0,14%
Summa USA			7 881 040	97,59%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			7 921 290	98,09%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			7 921 290	98,09%
Likvida medel			150 609	1,87%
Övriga tillgångar och skulder, netto			3 276	0,04%
Fondförmögenhet			8 075 175	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	7 921 290	98,09%
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	250630	241231
Överlåtbara värdepapper	7 921 290	11 396 298
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 921 290	11 396 298
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	7 921 290	11 396 298
Bankmedel och övriga likvida medel	150 609	300 814
Övriga tillgångar	10 624	4 077
Summa tillgångar	8 082 523	11 701 189
Skulder		
Övriga skulder	-7 348	-10 391
Summa skulder	-7 348	-10 391
Fondförmögenhet	8 075 175	11 690 798

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/Reuters] stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Småbolag

Fondens utveckling

Fonden avkastade under perioden -1,0 procent [9,6], medan fondens jämförelse-index (Carnegie Small Cap Return Index) ökade med 2,2 procent [8,6]. Fondens samlade förmögenhet minskade med 1 064,4 MSEK till 16 077,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 868,2 MSEK.

Fondens relativavkastning påverkades positivt av innehaven i Medicover, Fortnox och Addlife, samt avsaknaden av aktier i Volvo Cars. Negativa bidrag kom från Troax och Vitrolife, samt avsaknaden av aktier i Tele2. Fondens största nettoköp gjordes i AAK, Truecaller och Sagax. De största nettoförsäljningarna gjordes i Addtech, Skanska och Swedish Orphan Biovitrum.

AMF Aktiefond Småbolag investerar främst i kvalitetsbolag som har en stabil, lönsam tillväxt till rimlig värdering. Fonden hade vid halvårsskiftet 56 aktieinnehav vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex som består av cirka 310 innehav. Fondens risk är huvudsakligen bolagsspecifik.

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Småbolag är en aktivt förvalttad fond som placerar merparten av kapitalet i svenska aktier, men kan även placera upp till 25 procent på övriga nordiska börser. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Sophie Larsén
förvaltare sedan
april 2023



Johan Skoglund
förvaltare sedan
februari 2025

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	2
Rating per 250630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

AVKASTNING PERIODEN

-1,0%

FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

Sektormässigt har fonden en övervikt i hälsovård, IT och industri, samt en undervikt i material och sällanköpsvaror. Sammantaget har fonden en god riskspridning där hälsovård och IT är mindre konjunkturberoende, medan industribolag är mer beroende av en konjunkturförbättring. Givet det relativt osäkra makroläget bedömer fondens förvaltare att fonden har en gynnsam sektorbalans.

Under det första halvåret gjorde fonden en nyinvestering i Mycronic, samt avyttade samtliga aktier i Sedana Medical.

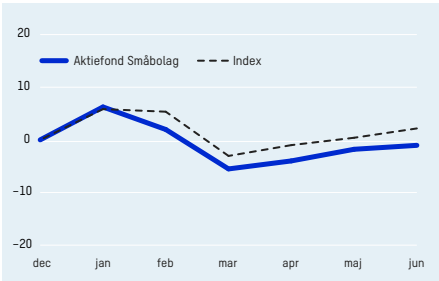
I mars lades ett publikt bud på ett av fondens större innehav, Fortnox. Erbjudandet innebar en premie om 38 procent jämfört med stängningskursen handelsdagen innan budet presenterades.

Angelica Hanson som har förvalttat fonden sedan 2006 gick i pension i februari 2025. Sophie Larsén tog över som ansvarig förvaltare i april 2023 och har sedan Angelica gick i pension förvalttat fonden tillsammans med Johan Skoglund.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 241231, SEK
Fortnox	4,3%	27,5%
Nordnet	4,2%	9,5%
Beijer Ref	4,1%	-8,4%
Sagax	3,9%	-4,5%
Trelleborg	3,8%	-7,0%

UTVECKLING 31 DECEMBER 2024-30 JUNI 2025



Vi jämför fondens utveckling med Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Det inkluderar utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det innehåller samtliga små och medelstora bolag noterade på svenska aktiebörsen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 4,89 procent (ex-post), vilket är i linje med de senaste åren, men tydligt högre än genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-6,5 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

UTVECKLING 31 DECEMBER 2016-30 JUNI 2025

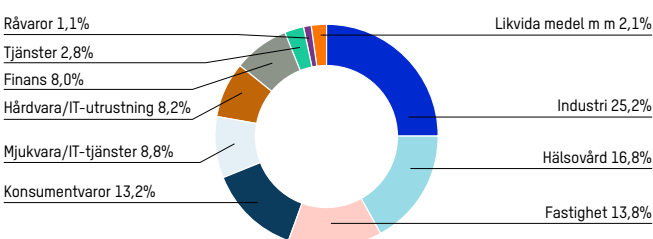
Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.										
Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, TSEK	16 077 349	17 141 754	18 240 575	17 076 691	29 223 500	16 069 733	9 803 523	6 723 256	7 358 643	6 493 236
Antal utestående andelar	12 841 666	13 549 558	15 762 083	15 737 858	16 814 569	13 748 503	11 864 738	11 570 933	12 340 894	11 934 731
Andelsvärde, kr	1 251,97	1 265,12	1 157,24	1 085,07	1 737,99	1 168,84	826,27	581,05	596,28	544,06
Totalavkastning, fond	-1,04%	9,32%	6,65%	-37,57%	48,69%	41,46%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%
Totalavkastning, jämförelseindex	2,17%	8,83%	14,69%	-31,44%	37,14%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%
Aktiv risk	4,89%	4,19%	5,20%	5,09%	5,03%	4,89%	2,61%	2,49%	1,92%	2,05%

Marknadens utveckling

Den globala geopolitiska oron och handelspolitiken satte stor prägel på den svenska börsen under det första halvåret. Året inleddes optimistiskt med en förhoppning om en successiv konjunkturåterhämtning och Stockholmsbörsen hade en positiv utveckling initialt. Mot slutet av det första kvartalet skiftade sentimentet snabbt och det osäkra makroekonomiska läget påverkade den svenska börsen negativt.

Den största enskilda orsaken till det negativa sentimentet var en ökad oro för USA:s kommande tullar vilket ledde till en förnyad oro för en recession. Nedgången blev dock kortvarig och redan efter ett par veckor var hela nedgången återhämtad.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 30 JUNI 2025



AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal					
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231	211231
Totalrisk, %	18,18	17,57	30,11	30,18	23,35
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,13	15,88	26,16	26,01	24,75
Aktiv risk, %	4,89	4,19	5,20	5,09	5,03
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,85	7,98	-18,40	-3,65	45,03
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,05	8,89	14,77	12,72	26,15
Omsättningshastighet	0,20	0,18	0,22	0,18	0,27
Active share, %	58,4	57,3	55,9	57,2	55,9

Kostnader					
	250630	241231	231231	221231	211231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,42	0,42	0,41	0,42	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	3 808	3 075	2 244	1 966	5 779
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,05	0,04	0,03	0,02	0,04

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾					
	250630	241231	231231	221231	211231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,39	43,64	40,36	27,53	49,82
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,53	2,74	2,49	2,22	3,07

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.
²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolvmånadersbasis.
Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.
³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.
Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
AAK	Konsumtion, daglig	1 056 112	318 931
Truecaller	Informationsteknologi	3 112 881	211 910
Sagax	Fastigheter	670 000	144 311
Lindab International	Industri	674 607	132 831
SSAB B	Basmaterial	1 331 875	87 308

Största nettoförsäljningar			
AddTech	Industri	1 140 000	-374 982
Skanska B	Industri	1 023 089	-236 041
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	706 994	-219 025
Sinch	Informationsteknologi	7 719 696	-171 801
Invisio Communication	Industri	328 596	-115 208

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 2025-06-30					
Finansiella instrument	Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Sverige					
AAK	Konsumtion, daglig	1 958 485	486 096	3,02%	
AddTech	Industri	1 364 536	439 381	2,73%	
Addlife B	Hälsovård	1 884 963	355 693	2,21%	
Addnode B	Informationsteknologi	2 911 323	322 575	2,01%	
Apotea Sverige	Konsumtion, daglig	1 718 601	151 581	0,94%	
Avanza	Finans	1 481 700	475 181	2,96%	
Axfood	Konsumtion, daglig	1 089 520	304 630	1,90%	
BTS Group B	Industri	713 165	164 741	1,03%	
Beijer Ref	Industri	4 425 609	660 965	4,11%	
BillrudKorsnäs	Basmaterial	1 054 665	103 515	0,64%	
BioGaia B	Hälsovård	1 416 570	150 440	0,94%	
Bravida Holding	Industri	3 062 530	291 400	1,81%	
Bufab	Industri	1 231 780	108 163	0,67%	
Bure	Finans	622 720	177 226	1,10%	
Castellum	Fastigheter	2 340 989	290 400	1,81%	
Catena	Fastigheter	594 737	287 020	1,79%	
CellaVision	Hälsovård	594 300	108 044	0,67%	
Ctek	Industri	858 246	13 526	0,08%	
Electrolux Professional B	Industri	5 248 512	351 650	2,19%	
Elekta B	Hälsovård	1 930 791	94 377	0,59%	
Fastighets Balder B	Fastigheter	1 646 368	115 674	0,72%	
Fortnox	Informationsteknologi	7 460 919	685 957	4,27%	
Getinge B	Hälsovård	2 269 546	430 533	2,68%	
HMS Networks	Informationsteknologi	1 026 184	425 251	2,65%	
Hexatronic	Industri	4 549 339	113 051	0,70%	
Husqvarna B	Industri	1 319 256	65 686	0,41%	
Indutrade	Industri	271 954	70 219	0,44%	
Instalco	Industri	8 020 810	194 906	1,21%	
Invisio Communication	Industri	556 588	198 980	1,24%	
JM	Konsumtion, sällanköp	731 656	110 992	0,69%	
Kjell ²⁾	Konsumtion, sällanköp	1 344 785	15 532	0,10%	
Lindab International	Industri	674 607	132 290	0,82%	
Medicover B	Hälsovård	1 790 753	451 270	2,81%	
Mips	Konsumtion, sällanköp	343 348	152 172	0,95%	
Munters	Industri	2 161 387	298 488	1,86%	
Mycronic	Informationsteknologi	75 000	15 135	0,09%	
NCAB Group	Informationsteknologi	5 045 456	238 650	1,48%	
Nibe B	Industri	7 498 188	302 477	1,88%	
Nolato	Industri	4 429 219	256 452	1,60%	
Nordnet	Finans	2 618 270	672 895	4,19%	
Pandox B	Fastigheter	2 071 308	344 666	2,14%	

Fondinnehav 2025-06-30					
Finansiella instrument	Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
SSAB B	Basmaterial	1 331 875	74 425	0,46%	
Sagax	Fastigheter	2 893 217	624 935	3,89%	
Sectra B	Hälsovård	1 720 976	603 030	3,75%	
Skanska B	Industri	1 409 952	310 471	1,93%	
Sweco B ²⁾	Industri	3 589 710	588 712	3,66%	
SwedenCare	Hälsovård	2 767 371	119 966	0,75%	
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 142 952	310 883	1,93%	
Trelleborg B	Industri	1 718 861	605 211	3,76%	
Troax	Industri	1 905 946	273 694	1,70%	
Truecaller	Informationsteknologi	3 112 881	208 874	1,30%	
Vimian ²⁾	Hälsovård	4 368 731	174 749	1,09%	
Vitrolife	Hälsovård	1 967 235	275 413	1,71%	
Wallenstam B	Fastigheter	3 931 281	189 566	1,18%	
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	3 233 982	330 836	2,06%	
Yubico	Informationsteknologi	805 911	109 765	0,68%	
Summa Sverige			15 428 407	95,96%	

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
OMXS30 ESG Future Jul25 ²⁾	317 362	0,00%	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	15 428 407	95,96%
---	------------	--------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	15 428 407	95,96%
Likvida medel	688 362	4,28%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-39 420	-0,25%
Fondförmögenhet	16 077 349	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	15 118 160	94,03%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	310 247	1,93%
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		0,00%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Bure	1,79%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	250630	241231
Överlåtbara värdepapper	15 428 407	16 516 526
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	15 428 407	16 516 526
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	15 428 407	16 516 526
Bankmedel och övriga likvida medel	688 362	649 394
Övriga tillgångar	1 651	8 290
Summa tillgångar	16 118 420	17 174 210
Skulder		
Övriga skulder	-41 070	-32 456
Summa skulder	-41 070	-32 456
Fondförmögenhet	16 077 349	17 141 754

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/Reuters) stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Sverige

Fondens utveckling

AMF Aktiefond Sverige avkastade -1,9 (10,8) procent under perioden, medan fondens jämförelseindex SIXPRX steg med 2,3 (10,6) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 1 132,9 MSEK till 43 563,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 209,3 MSEK.

Den svagare relativa avkastningen förklaras bland annat av att fonden saknar exponering mot Saab och Handelsbanken (SHB), som utvecklades starkt, samt att innehaven Yubico och Troax uppvisade en svag kursutveckling.

Fondens innehav i Swedbank minskades under perioden. Samtidigt ökades investeringarna i nätmäklarna Avanza och Nordnet, efter att aktierna visade tillfällig svaghet i början av juni. Innehavet i fastighetsbolaget Balder reducerades. Fonden bibehöll dock övervikten inom fastighetssektorn genom att innehavet i Sagax utökades.

Fondförvaltarna valde under perioden att minska sitt innehav i Epiroc och Volvo Lastvagnar, samtidigt som investeringen i Atlas Copco utökades. Dessutom togs ABB in som nytt innehav i portföljen.

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige är en aktivt förvalttad aktiefond som placerar enbart i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförfordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Dick Bergqvist
förvaltare sedan
juli 2022



Anders Hansson
förvaltare sedan
oktober 2023



Patricia Hedelius
förvaltare sedan
april 2024

FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	2
Rating per 250630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1–5)	

RISKINDIKATOR



AVKASTNING PERIODEN

-1,9%

FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

I mars offentliggjorde riskkapitalbolaget EQT, tillsammans med huvudägaren i Fortnox, ett uppköpsbud på bolaget om 90 kronor per aktie – motsvarande en premie på 38 procent jämfört med stängningskursen dagen före budet. AMF Aktiefond Sverige äger 1,2 procent av Fortnox och avser att acceptera det förlängda budet som löper till och med den 7 juli.

Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen kännetecknades under perioden av hög volatilitet. Framför allt bidrog politiska utspel från USA:s president Donald Trump till betydande osäkerhet på marknaden, särskilt rörande de planerade tullarna mot flera länder och sektorer. Svenska bolag med hög exponering mot dessa marknader, särskilt inom fordonsindustrin, utvecklades överlag svagt.

I slutet av april minskade oron något efter att flera länder ingått avtal med USA om mer återhållsamma tullnivåer än vad som initialt annonserats från Vita Huset. Detta bidrog till en positiv utveckling på börserna i både USA och Europa – inklusive

Stockholm. Detta bidrog till en positiv utveckling på börserna i både USA och Europa, inklusive Stockholm.

Under våren riktade USA också nya krav på ökat ekonomiskt ansvar från de europeiska Nato-länderna gällande försvarsinvesteringar. Det ledde till en markant kursuppgång inom försvarssektorn, där flera bolag noterade tvåsiffriga uppgångar.

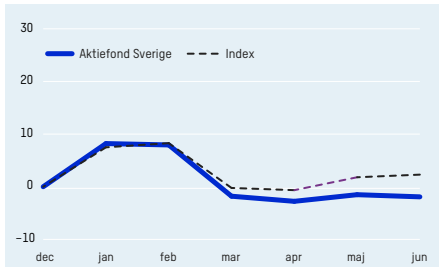
Kronans förstärkning mot dollarn och euron under perioden tyngde svenska exportbolag, vilket delvis förklarar den svaga utvecklingen inom verkstadssektorn.

De svenska storbankerna fortsatte att utvecklas starkt under det andra kvartalet, medan utvecklingen i fastighetssektorn var mer dämpad. Riksbankens beslut att sänka styrräntan inför midsommar skiftade dock förutsättningarna. En lägre ränta innebär utmaningar för bankerna att upprätthålla sina räntemarginaler, särskilt då ytterligare en räntesänkning väntas till hösten. Samtidigt gynnas fastighetsbolagen av det lägre ränteläget, då finansieringskostnaderna minskar och lönsamheten därmed kan förbättras.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 241231, SEK
Investor	9,8%	-4,4%
Volvo	8,2%	-1,2%
SEB	7,2%	9,0%
Atlas Copco	7,1%	-10,0%
Epiroc	3,8%	5,0%

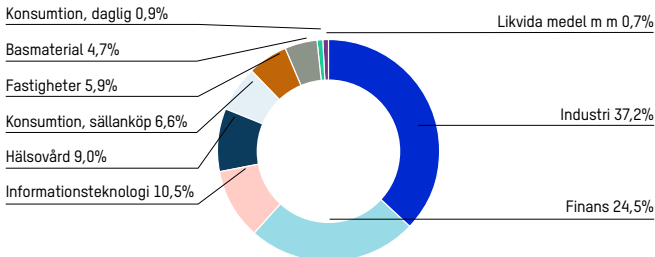
UTVECKLING 31 DECEMBER 2024–30 JUNI 2025



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,33 procent (ex-post), vilket är lägre än vid senaste årsskiftet, men i linje med genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2–6,5 procent, vilket mäts dagligen med ett framtblickande riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SVERIGE 30 JUNI 2025



UTVECKLING 31 DECEMBER 2016–30 JUNI 2025

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, TSEK	43 563 448	44 696 369	42 016 213	36 418 007	50 893 675	37 056 251	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328
Antal utestående andelar	46 359 031	46 650 686	48 486 163	49 193 108	49 314 410	50 433 886	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087
Andelsvärde, kr	939,70	958,11	866,56	740,31	1032,02	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81
Totalavkastning, fond	-1,92%	10,56%	17,05%	-28,27%	40,46%	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%
Totalavkastning, jämförelseindex	2,30%	8,55%	19,19%	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%
Aktiv risk	2,33%	1,91%	3,00%	3,12%	1,93%	1,97%	2,08%	1,38%	1,22%	1,60%

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal					
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231	211231
Totalrisk, %	15,08	13,13	23,87	23,98	19,60
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,00	12,82	22,05	21,98	19,21
Aktiv risk, %	2,33	1,91	3,00	3,12	1,93
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	8,02	13,76	-8,37	0,38	25,27
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,74	7,82	10,61	6,12	15,15
Omsättningshastighet	0,17	0,17	0,18	0,25	0,55
Hävstång, max, %	0,3	0,7	0,0	0,0	1,3
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Active share, %	61,8	60,0	58,8	62,1	62,0

Kostnader	250630	241231	231231	221231	211231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,41	0,41	0,41	0,43	0,43
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	6 935	6 255	4 045	5 327	16 905
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,04	0,04	0,03	0,03	0,03

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	250630	241231	231231	221231	211231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,69	43,93	42,85	30,19	49,06
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,56	2,74	2,63	2,34	2,96

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.

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
Getinge B	Hälsovård	1 723 123	355 239
Atlas Copco B	Industri	2 065 464	309 672
Sagax	Fastigheter	1 291 563	267 132
AstraZeneca	Hälsovård	174 363	252 327
Lindab International	Industri	1 139 921	218 716

Största nettoförsäljningar			
EQT	Finans	1 042 616	-384 238
Swedbank A	Finans	990 865	-247 307
Fastighets Balder B	Fastigheter	3 043 417	-212 194
Skanska B	Industri	844 890	-200 365
Nibe B	Industri	4 152 648	-165 397

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 0,1.

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
ABB	Industri	293 834	166 310	0,38%
AddTech	Industri	376 961	121 381	0,28%
Addlife B	Hälsovård	2 414 271	455 573	1,05%
Alfa Laval	Industri	2 215 582	881 359	2,02%
Assa Abloy B	Industri	1 297 496	383 021	0,88%
AstraZeneca	Hälsovård	692 900	920 518	2,11%
Atlas Copco B	Industri	22 910 844	3 080 363	7,07%
Avanza	Finans	2 917 892	935 768	2,15%
Beijer Ref	Industri	5 762 269	860 595	1,98%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	7 011 398	688 169	1,58%
Bure	Finans	1 049 525	298 695	0,69%
EQT	Finans	3 331 676	1 052 476	2,42%
Electrolux Professional B	Industri	6 712 328	449 726	1,03%
Elekta B	Hälsovård	2 197 206	107 399	0,25%
Epiroc B	Industri	9 238 437	1 672 157	3,84%
Ericsson B	Informationsteknologi	17 624 935	1 426 562	3,28%
Essity B	Konsumtion, daglig	1 485 639	389 237	0,89%
Fastighets Balder B	Fastigheter	10 579 900	743 344	1,71%
Fortnox	Informationsteknologi	7 444 529	684 450	1,57%
Getinge B	Hälsovård	3 598 541	682 643	1,57%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 935 617	802 120	1,84%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	9 566 562	1 271 396	2,92%
Hexagon B	Informationsteknologi	14 500 329	1 379 851	3,17%
Hexatronic	Industri	3 755 484	93 324	0,21%
Indutrade	Industri	6 244 018	1 612 205	3,70%
Instalco	Industri	9 077 590	220 585	0,51%
Investor A	Finans	15 191 341	4 252 056	9,76%
JM	Konsumtion, sällanköp	1 874 514	284 364	0,65%
Latour Investment B	Industri	2 505 612	624 399	1,43%
Lindab International	Industri	1 139 921	223 539	0,51%
Medicover B	Hälsovård	991 311	249 810	0,57%
Nibe B	Industri	8 934 992	360 438	0,83%
Nordnet	Finans	2 120 088	544 863	1,25%
Pandox B	Fastigheter	5 277 996	878 259	2,02%
SCA B	Basmaterial	11 165 146	1 373 313	3,15%
SEB A	Finans	19 020 368	3 140 263	7,21%
Sagax	Fastigheter	1 291 563	278 978	0,64%
Sandvik	Industri	2 651 838	575 184	1,32%
Scandic Hotel Group	Konsumtion, sällanköp	6 405 159	527 465	1,21%
Sectra B	Hälsovård	787 791	276 042	0,63%
Skanska B	Industri	2 636 109	580 471	1,33%
Storskogen B	Industri	30 728 140	346 767	0,80%
Swedbank A	Finans	1 786 493	447 516	1,03%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	3 594 814	1 036 025	2,38%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 267 044	616 636	1,42%
Troax	Industri	2 658 169	381 713	0,88%
Vitrolife	Hälsovård	1 510 352	211 449	0,49%
Volvo B	Industri	13 479 988	3 577 589	8,21%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	8 982 643	156 029	0,36%
Wallenstam B	Fastigheter	13 440 770	648 114	1,49%
Yubico	Informationsteknologi	2 108 615	287 193	0,66%
Summa Sverige			43 257 701	99,29%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	43 257 701	99,29%
---	------------	--------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	43 257 701	99,29%
Likvida medel	307 909	0,71%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-2 162	-0,01%
Fondförmögenhet	43 563 448	99,99%

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	43 257 701	99,29%
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
Bure	1,34%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	250630	241231
Överlåtbara värdepapper	43 257 701	44 222 986
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	43 257 701	44 222 986
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	43 257 701	44 222 986
Bankmedel och övriga likvida medel	307 909	588 747
Övriga tillgångar	62 127	2 324
Summa tillgångar	43 627 738	44 814 057
Skulder		
Övriga skulder	-64 289	-117 689
Summa skulder	-64 289	-117 689
Fondförmögenhet	43 563 448	44 696 369

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/Reuters) stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Tillväxtmarknader

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2024. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida. All avkastning uttrycks omvandlat till svenska kronor.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 2,1 (12,0) procent, medan fondens jämförelse-index avkastade -0,6 (12,9) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 63,5 MSEK till 2 104,0 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 21,2 MSEK.

Fonden hade vid halvårsskiftet cirka 100 aktieinnehav jämfört med jämförelse-index cirka 1 200 företag. Fondens risk är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär, men det finns även en liten andel faktorrisker, exempelvis en viss övervikt mot större bolag. Innehaven i följande aktier står för huvuddelen av risken: BYD, Alibaba, Tencent, MercadoLibre, KB Financial Group, Sungrow Power Supply, Asia Vital Components, Mediatek, Tongcheng Travel och Ping An Insurance.

Flera stora innehav utvecklades starkt och sammantaget levererade fondens aktiva positioner en överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Störst bidrag kom från Alibaba, MercadoLibre, BYD, TSMC och KB Financial Group. Bland aktiva positioner som bidrog negativt fanns Klabin, CP All och Bank Central Asia.

De största nettoköpen gjordes i Asia Vital Components, Xiaomi, TSMC och Anglo-gold Ashanti. De största nettoförsäljningarna skedde i PDD, Alibaba, MercadoLibre och Qanta Computer.

Marknadens utveckling

Första halvåret 2025 var mycket volatilt, drivet av olika utspel från USA:s president Donald Trump. I början av april annonserade han så kallade ömsesidiga tullar (reciprocal tariffs) mot omvärlden, som var betydligt värre än väntat vilket fick aktiemarknaderna att störtbryta. Som mest var börserna i tillväxtmarknaderna ned 15 procent.

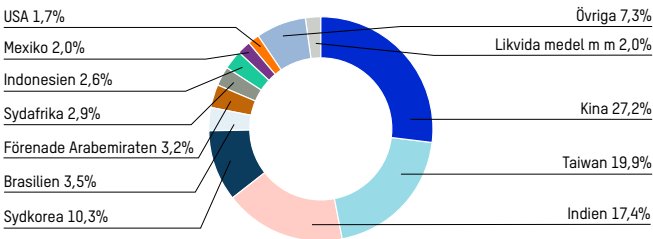
Marknaden återhämtade sig successivt, då Trumps retorik kring handelstullarna mjuknade, samtidigt som bolagens rapporter överlag var positiva. Regionen utgörs också till betydande del av teknologibolag och sektorn informationsteknologi uppvisade en rejäl återhämtning under andra kvartalet.

Skillnaden i avkastning i tillväxtmarknaderna var stor. Av fondens större marknader steg den sydkoreanska börsen med 20 procent medan den indiska backade med 8 procent. I slutet av 2024 uppstod turbulens i Sydkorea, då den sittande presidenten utlyste krigslagar och börsen avslutade året mycket svagt. Under 2025 har den koreanska börsen återhämtat sig rejält, särskilt i juni då marknaden tog emot den nye presidenten Lees ekonomiska agenda mycket positivt.

Indiska aktier var vid årsskiftet högt värderade och under halvåret skedde en korrigering. Kvartalsrapporterna var svagare än väntat inom finans- och IT-sektorn som utgör en stor andel av landets aktiemarknad. Utländska investerare var stora nettosäljare i indiska aktier.

Bland sektorer gick kommunikationstjänster och industri bäst, med uppgångar på 6 respektive 5 procent. Sämsta sektorer var fastigheter och dagligvaror, båda med nedgångar på 7 procent.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND TILLVÄXTMARKNADER 30 JUNI 2025



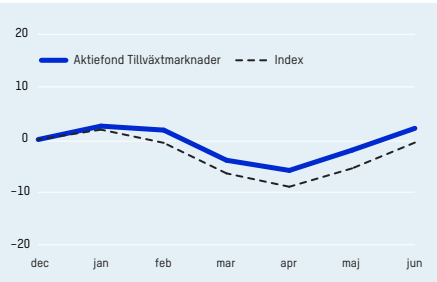
Vi jämför fondens utveckling med MSCI EM NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,81 procent (ex-post), i linje med fondens målsättning. Fonden har funnits i lite drygt fyra år och jämförelser med genomsnittet av de föregående tio åren kan inte göras. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 241231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	9,5%	-5,9%
Tencent Holdings, Kina	7,2%	3,0%
Alibaba Group Holding, Kina	4,8%	15,4%
Reliance Industries, Indien	3,5%	6,3%
Mediatek, Taiwan	2,7%	-14,5%

UTVECKLING 31 DECEMBER 2024–30 JUNI 2025



UTVECKLING 11 DECEMBER 2019–30 JUNI 2025

Fonden startade 2019-12-11 med andelskurs 100 kr.								
Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	191211
Fondförmögenhet, TSEK	2 104 049	2 040 553	1 793 583	1 899 206	2 026 869	1 653 364	322 238	300 000
Antal utestående andelar	16 134 970	15 982 218	16 636 194	17 866 052	16 866 036	14 682 830	3 087 118	3 000 000
Andelsvärde, kr	130,40	127,68	107,81	106,30	120,17	112,61	104,38	100,00
Totalavkastning, fond	2,13%	18,43%	1,42%	-11,54%	6,71%	7,88%	4,38%	
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,58%	17,87%	6,23%	-13,06%	7,97%	5,36%	4,46%	
Aktiv risk	2,81%	3,12%	3,32%	2,26%	2,07%	-	-	

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad aktiefond som investerar på världens tillväxtmarknader. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Henrik Oh
förvaltare sedan
december 2019

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Rating per 250630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

AVKASTNING PERIODEN

2,1%

FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

Nyckeltal					
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231	211231
Totalrisk, %	11,56	14,07	16,86	15,18	16,94
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,78	12,77	15,58	14,84	16,31
Aktiv risk, %	2,81	3,12	3,32	2,26	2,07
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	6,77	9,60	-5,28	-2,84	7,30
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	6,24	4,11	-	-	-
Omsättningshastighet	0,09	0,35	0,20	0,20	0,35
Hävstång, max, %	5,0	6,1	6,1	4,2	5,3
Hävstång, min, %	1,7	2,6	2,6	1,6	2,7
Hävstång, medel, %	3,2	3,7	4,2	3,8	4,0
Active Share, %	55,9	57,7	56,1	62,9	33,8

Kostnader	250630	241231	231231	221231	211231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,42	0,49	0,46	0,52	0,49
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	448	1 689	1 186	1 067	1 629
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,10	0,12	0,14	0,12	0,09

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	250630	241231	231231	221231	211231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	41,77	44,56	41,80	36,77	42,88
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,64	2,81	2,59	2,45	2,60

- ¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.
- ²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.
- ³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Asia Vital Components Co	Informationsteknologi	124 000	28 714
Xiaomi	Informationsteknologi	331 000	17 508
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	7 639	13 210
Anglogold Ashanti Plc	Basmaterial	23 670	6 878
CEZ	Samhällsnyttigheter	11 424	6 090

Största nettoförsäljningar			
PDD Holdings	Konsumtion, sällanköp	29 554	-32 331
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	12 804	-20 308
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	408	-9 468
Quanta Computer	Informationsteknologi	77 000	-5 492
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	7 000	-4 823

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 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Brasilien				
Banco Bradesco Preferens	Finans	301 903	8 872	0,42%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	216 480	13 968	0,66%
Klabin	Basmaterial	1 053 460	33 939	1,61%
Motiva Infraestrutura de Mobil	Industri	253 200	6 097	0,29%
NU Holdings - Cayman Islands	Finans	25 603	3 348	0,16%
Telefonica Brasil	Kommunikationstjänster	119 760	6 460	0,31%
Summa Brasilien			72 684	3,46%

Förenade Arabemiraten

Abu Dhabi Commercial Bank	Finans	478 778	16 747	0,80%
Aldar Properties PJSC	Fastigheter	305 116	7 062	0,34%
Emaar Properties PJSC	Fastigheter	334 034	11 788	0,56%
Emirates NBD Bank PJSC	Finans	187 496	11 093	0,53%
Emirates Telecommuni- cations Group Co	Kommunikationstjänster	178 800	8 166	0,39%
First Abu Dhabi Bank	Finans	274 297	11 815	0,56%
Summa Förenade Arabemiraten			66 670	3,17%

Grekland

Eurobank Ergasias Services and Holdings	Finans	392 934	12 818	0,61%
Summa Grekland			12 818	0,61%

Indien

Asian Paints	Basmaterial	21 274	5 535	0,26%
Axis Bank	Finans	124 448	16 585	0,79%
Bajaj Finance	Finans	113 930	11 857	0,56%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	141 546	31 611	1,50%
Britannia Industries	Konsumtion, daglig	10 869	7 067	0,34%
Cipla India	Hälsovård	33 567	5 617	0,27%
Eicher Motors	Konsumtion, sällanköp	15 601	9 807	0,47%
HCL Technologies	Informationsteknologi	106 164	20 394	0,97%
HDFC Bank	Finans	103 882	23 106	1,10%
Hindalco Industries	Basmaterial	99 406	7 654	0,36%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	54 849	13 986	0,67%
ICICI Bank	Finans	128 109	20 583	0,98%
Infosys	Informationsteknologi	146 114	26 009	1,24%
Kotak Mahindra Bank	Finans	41 324	9 935	0,47%
Mahindra S Mahindra	Konsumtion, sällanköp	60 912	21 547	1,02%
Nestlé India	Konsumtion, daglig	25 310	6 934	0,33%
Power Grid of India	Samhällsnyttigheter	212 971	7 098	0,34%
Reliance Industries	Energi	439 112	73 226	3,48%
State Bank of India	Finans	42 487	3 873	0,18%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	34 347	13 214	0,63%
Summa Indien			335 639	15,95%

Indonesien

Bank Central Asia	Finans	9 185 600	46 778	2,22%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	2 891 500	6 348	0,30%
Summa Indonesien			53 126	2,53%

Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	672 100	89 594	4,26%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	10 652	11 513	0,55%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	378 000	56 217	2,67%
Baidu	Kommunikationstjänster	73 082	7 404	0,35%
China Construction Bank-H	Finans	2 788 000	26 808	1,27%
China Merchants Bank-H	Finans	168 500	11 221	0,53%
JD.com	Konsumtion, sällanköp	74 633	11 589	0,55%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	132 820	20 205	0,96%
NetEase	Kommunikationstjänster	63 339	16 225	0,77%
Ping An Insurance Group-H	Finans	920 500	55 710	2,65%
Sungrow Power Supply Co	Industri	302 740	27 297	1,30%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	248 800	151 936	7,22%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	1 249 600	29 705	1,41%
Trip.com	Konsumtion, sällanköp	19 423	10 753	0,51%
Xiaomi	Informationsteknologi	431 400	31 399	1,49%
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	13 810	5 884	0,28%
Summa Kina			563 459	26,78%

Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	483 056	7 424	0,35%
MISC Bhd	Industri	399 500	6 863	0,33%
Malayan Banking	Finans	334 533	7 345	0,35%
Public Bank Berhad	Finans	708 500	6 912	0,33%
Summa Malaysia			28 544	1,36%

Mexiko

America Movil S de CV	Kommunikationstjänster	1 332 600	11 280	0,54%
Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	80 790	7 410	0,35%
Fomento Economico Mexicano	Konsumtion, daglig	85 300	8 314	0,40%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Finans	173 900	15 047	0,72%
Summa Mexiko			42 051	2,00%

Peru

Credicorp	Finans	3 400	7 243	0,34%
Summa Peru			7 243	0,34%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Polen				
Orlen	Energi	42 322	9 164	0,44%
Powszechna Kasa Oszczednosci Banki Polski	Finans	55 348	10 983	0,52%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Finans	44 127	7 332	0,35%
Summa Polen			27 478	1,31%
Qatar				
Qatar Fuel QSC	Energi	161 750	6 342	0,30%
Qatar National Bank	Finans	363 029	16 487	0,78%
Summa Qatar			22 829	1,09%
Ryssland*				
LUKOIL	Energi	25 800	152	0,01%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	Finans	234 870	387	0,02%
Polymetal International	Basmaterial	58 985	1 075	0,05%
Polyus	Basmaterial	27 530	138	0,01%
Summa Ryssland			1 753	0,08%
* Investeringarna i Ryssland är i dagsläget inte möjliga att sälja. Värderingarna avser respektive bolags senaste transaktion (från mars 2022).				
Sydafrika				
Anglogold Ashanti Plc	Basmaterial	23 670	10 166	0,48%
FirstRand	Finans	210 222	8 533	0,41%
Gold Fields	Basmaterial	47 942	10 690	0,51%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	6 013	17 785	0,85%
Standard Bank Group	Finans	70 093	8 553	0,41%
Vodacom Group	Kommunikationstjänster	64 520	4 730	0,23%
Summa Sydafrika			60 457	2,87%
Sydkorea				
Hana Financial Group	Finans	15 346	9 352	0,44%
KB Financial Group	Finans	67 962	53 224	2,53%
LG Chem	Basmaterial	2 776	4 146	0,20%
Naver	Kommunikationstjänster	5 331	9 882	0,47%
SK Hynix	Informationsteknologi	15 097	31 130	1,48%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	132 604	55 997	2,66%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	11 744	35 992	1,71%
Samsung SDI	Informationsteknologi	3 320	4 051	0,19%
Shinhan Financial Group	Finans	20 063	8 699	0,41%
Summa Sydkorea			212 473	10,10%
Taiwan				
Asia Vital Components Co	Informationsteknologi	124 000	30 058	1,43%
CTBC Financial Holding	Finans	839 000	11 962	0,57%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Cathay Financial Holding Co	Finans	605 701	12 410	0,59%
China Steel Corp	Basmaterial	865 000	5 305	0,25%
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	367 000	16 164	0,77%
Delta Electronics	Informationsteknologi	81 000	10 914	0,52%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 050 390	11 257	0,54%
Fubon Financial Holding	Finans	397 950	11 334	0,54%
Mediatek	Informationsteknologi	140 000	57 094	2,71%
Quanta Computer	Informationsteknologi	372 000	33 315	1,58%
Taiwan Cooperative Financial H	Finans	738 000	5 959	0,28%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	475 582	164 468	7,82%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	15 990	34 515	1,64%
Yuantai Financial Holding Co	Finans	657 360	7 324	0,35%
Summa Taiwan			412 079	19,59%
Thailand				
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	2 212 100	28 568	1,36%
Summa Thailand			28 568	1,36%
Tjeckien				
CEZ	Samhällsnyttigheter	11 424	6 375	0,30%
Komerčni Banka	Finans	11 903	5 468	0,26%
Summa Tjeckien			11 843	0,56%
Ungern				
OTP Bank	Finans	12 062	9 153	0,44%
Summa Ungern			9 153	0,44%
USA				
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	1 420	35 371	1,68%
Summa USA			35 371	1,68%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK		Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI EmgMkt Sep25 ⁶⁾		32 916	0	0,00%
MSCI India Sep25 ⁶⁾		24 120	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			2 004 239	95,26%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			2 004 239	95,26%
Likvida medel			91 999	4,37%
Övriga tillgångar och skulder, netto			7 812	0,37%
Fondförmögenhet			2 104 049	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	2 004 239	95,26%
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	4,81%	
TSMC	9,46%	

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	250630	241231
Överlåtbara värdepapper	2 004 239	1 969 896
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 004 239	1 969 896
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 004 239	1 969 896
Bankmedel och övriga likvida medel	91 999	68 458
Övriga tillgångar	7 917	3 286
Summa tillgångar	2 104 155	2 041 640
Skulder		
Övriga skulder	-105	-1 088
Summa skulder	-105	-1 088
Fondförmögenhet	2 104 049	2 040 553

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 Finans- inspektionens 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/Reuters) stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är represent- ativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Aktiefond Världen

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -3,2 [13,9] procent, medan jämförelseindex avkastade -1,4 [13,8] procent. Fondens samlade fondförmögenhet minskade med 3 049,5 MSEK till 52 038,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 288,3 MSEK.

Allokeringen mellan aktieregioner gav ett negativt bidrag till fondens avkastning. Förvaltningen av svenska aktier omfattar ett 50-tal aktier och denna del av fonden underavkastade mot ett svenskt aktieindex med 2 procentenheter, vilket förklaras främst av undervikten i Saab, samt övervikterna i Investor och Yubico.

Förvaltningen av globala aktier omfattar cirka 100 aktier jämfört med index cirka 1 300 bolag. Portföljavkastningen för globala aktier inklusive valutautveckling uppgick till cirka -4 procent, vilket var cirka en procentenhet högre än jämförelseindex. I den utländska delen av portföljen lämnade aktiva positioner i bland annat Siemens, MercadoLibre och Nvidia positiva bidrag, medan positioner som bidrog

negativt var bland annat Salesforce, Sumitomo Mitsui Financial Group och CSL. Fonden förvaltas av Magnus Jonasson, Anders Hansson och Fredrik Thor. Fredrik ersatte Joakim Lidfeldt som lämnade AMF Fonder i februari i år.

Marknadens utveckling

Året inleddes med höga förväntningar. En ny amerikansk administration, fortsatt teknologisk innovation inom AI och starkt ekonomiskt momentum skapade optimism. Men istället för tillväxtfrämjande reformer blev det tullpolitik och handelsspänningar som dominerade. President Donald Trumps snabbt föränderliga hållning i tullfrågan skapade stor osäkerhet. Företags- och konsumentförtroendet försämrades, och oron för recession tilltog. S&P 500 föll med över 4 procent under första kvartalet, och de stora teknikbolagen tappade nästan 15 procent. Samtidigt höll Federal Reserve räntan oförändrad, men deras egna prognoser signalerade oro för lägre tillväxt, högre inflation och stigande arbetslöshet.

Internationella aktier gick betydligt bättre än amerikanska under första kvartalet, särskilt i Asien och Europa där investerare såg möjligheter bortom USA:s politiska turbulens.

Det andra kvartalet inleddes med ytterligare dramatik. Den 2 april presenterade Donald Trump ett oväntat stort tullpaket som utlöste ett kraftigt börsfall - S&P 500 föll med 12 procent på en vecka och räntorna steg snabbt. Men förtroendet återvände när USA:s regering snabbt pausade tullarna och inledde förhandlingar med Kina. Marknaderna återhämtade sig och kvartalet avslutades med S&P 500 på ny rekordnivå.

Sett till perioden som helhet sjönk globala aktier med cirka 5 procent. I USA noterades en nedgång på 8,5 procent, vilket huvudsakligen förklaras av dollarns försvagning mot kronan med cirka 15 procent. Europeiska och svenska aktier uppvisade en avkastning om 6,3 respektive 2,3 procent, där svenska bolag tyngdes av den starkare kronan.

PLACERINGSDIRIGERING

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 är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Magnus Jonasson
förvaltare sedan
september 2024



Anders Hansson
förvaltare sedan
oktober 2023



Fredrik Thor
förvaltare sedan
mars 2025

FAKTA

Fondnummer premiepension	645 952
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,44%
Norman-belopp	3 558 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Rating per 250630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

RISKINDIKATOR



AVKASTNING PERIODEN

-3,2%

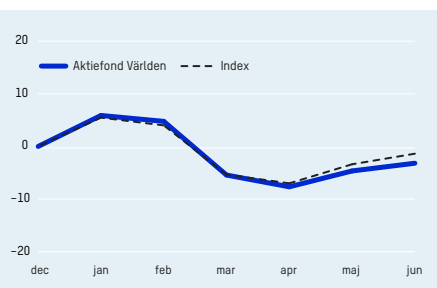
FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 241231, SEK
Investor	5,9%	-4,4%
Volvo	4,3%	-1,2%
SEB	3,6%	9,0%
Atlas Copco	3,6%	-10,0%
Microsoft, USA	3,3%	1,8%

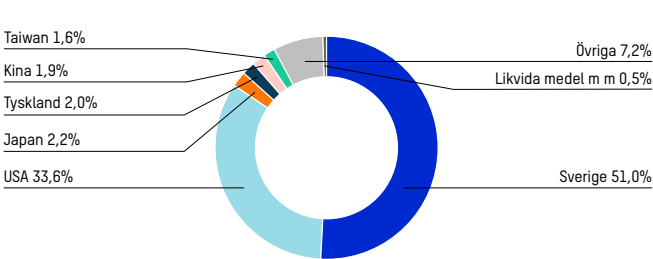
UTVECKLING 31 DECEMBER 2024-30 JUNI 2025



Fram till och med 2023 jämförde vi fondens utveckling med 60 procent SIXRX och 40 procent MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Båda indexen inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. Från den 1 januari 2024 har vi ändrat fondens jämförelseindex till 50 procent svenskt aktieindex och 50 procent utländskt aktieindex. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 1,73 procent (ex-post), vilket är i linje med senaste årsskiftet och i linje med genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 1-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND VÄRLDEN 30 JUNI 2025



UTVECKLING 31 DECEMBER 2016-30 JUNI 2025

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.										
Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, TSEK	52 038 307	55 087 803	49 586 408	42 969 321	54 929 981	41 075 820	39 160 835	31 486 622	33 731 585	32 024 080
Antal utestående andelar	72 952 595	74 762 922	77 828 735	80 279 605	82 696 285	84 903 911	87 429 619	90 184 348	93 034 196	95 480 803
Andelsvärde, kr	713,32	736,83	637,12	535,25	664,24	483,79	447,91	349,14	362,57	335,40
Totalavkastning, fond	-3,19%	15,65%	19,03%	-19,42%	37,30%	8,01%	28,29%	-3,70%	8,10%	11,64%
Totalavkastning, jämförelseindex	-1,38%	18,48%	19,13%	-17,19%	36,98%	9,55%	34,77%	-3,17%	10,48%	12,02%
Aktiv risk	1,73%	1,76%	2,02%	1,64%	1,49%	1,57%	1,56%	1,26%	1,25%	1,69%

AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

Nyckeltal					
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231	211231
Totalrisk, %	12,37	9,43	17,18	17,81	17,29
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,15	9,71	17,19	17,50	17,15
Aktiv risk, %	1,73	1,76	2,02	1,64	1,49
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	8,07	17,33	-2,06	5,18	21,78
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,98	10,47	12,78	8,10	14,64
Omsättningshastighet	0,45	0,72	0,63	1,12	0,81
Active share, %	64,1	64,2	65,9	63,3	54,0
Kostnader	250630	241231	231231	221231	211231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,43	0,44	0,45	0,45	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	15 473	21 638	23 449	52 266	34 442
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	250630	241231	231231	221231	211231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,34	45,08	44,37	33,45	48,14
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,55	2,76	2,71	2,44	2,93

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.
²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.
Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.
³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.
Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Berkshire Hathaway B	Finans	53 843	286 589
Rollins	Industri	465 676	249 574
Deckers Outdoor	Konsumtion, sällanköp	149 315	213 196
JP Morgan Chase	Finans	77 761	188 382
Getinge B	Hälsovård	870 166	183 091

Största nettoförsäljningar			
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	206 564	-349 979
Xylem	Industri	249 954	-289 202
TotalEnergies	Energi	403 571	-263 276
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	258 523	-243 728
Visa	Finans	71 800	-241 774

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 0,4.

Fondinnehav 2025-06-30				
Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
CSL	Hälsovård	148 091	221 504	0,43%
QBE Insurance	Finans	134 486	19 647	0,04%
Woodside Energy Group	Energi	160 785	23 730	0,05%
Summa Australien			264 881	0,51%
Belgien				
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	779 146	507 649	0,98%
Summa Belgien			507 649	0,98%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	98 428	64 881	0,13%
Summa Danmark			64 881	0,13%
Frankrike				
AXA	Finans	195 919	91 332	0,18%
Saint Gobain	Industri	58 813	65 559	0,13%
Schneider Electric	Industri	16 863	42 597	0,08%
TotalEnergies	Energi	424 730	247 557	0,48%
Summa Frankrike			447 045	0,86%
Indien				
Reliance Industries	Energi	2 199 782	366 835	0,71%
Summa Indien			366 835	0,71%
Irland				
Kerry Group	Konsumtion, daglig	159 268	167 041	0,32%
Summa Irland			167 041	0,32%
Japan				
Disco Corporation	Informationsteknologi	34 900	98 163	0,19%
East Japan Railway	Industri	375 000	76 899	0,15%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	17 400	56 851	0,11%
KDDI	Kommunikationstjänster	470 800	77 037	0,15%
Komatsu	Industri	178 697	55 851	0,11%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	729 823	229 788	0,44%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	185 400	45 628	0,09%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	2 047 988	491 045	0,94%
Summa Japan			1 131 261	2,18%
Kanada				
Fairfax Financial	Finans	1 737	29 821	0,06%
Teck Resources US	Basmaterial	360 513	138 739	0,27%
Summa Kanada			168 560	0,32%

Fondinnehav 2025-06-30				
Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kina				
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	411 709	444 993	0,86%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	517 500	76 964	0,15%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	725 007	442 743	0,85%
Xiaomi	Informationsteknologi	507 000	36 901	0,07%
Summa Kina			1 001 601	1,93%
Nederländerna				
ASML	Informationsteknologi	12 751	96 659	0,19%
ING Group	Finans	2 355 635	490 853	0,94%
RELX	Industri	299 945	154 087	0,30%
Summa Nederländerna			741 599	1,43%
Schweiz				
Nestlé	Konsumtion, daglig	81 341	76 771	0,15%
Summa Schweiz			76 771	0,15%
Storbritannien				
Lloyds Banking Group	Finans	5 629 098	56 387	0,11%
National Grid	Samhällsnyttigheter	441 703	61 234	0,12%
Prudential	Finans	316 275	37 695	0,07%
Summa Storbritannien			155 316	0,30%
Sverige				
ABB	Industri	171 851	97 268	0,19%
AddTech	Industri	308 927	99 474	0,19%
Addlife B	Hälsovård	1 009 482	190 489	0,37%
Alfa Laval	Industri	1 341 590	533 685	1,03%
Assa Abloy B	Industri	1 067 439	315 108	0,61%
AstraZeneca	Hälsovård	812 445	1 079 333	2,07%
Atlas Copco B	Industri	14 011 879	1 883 897	3,62%
Avanza	Finans	1 926 795	617 923	1,19%
Beijer Ref	Industri	3 552 930	530 630	1,02%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 483 516	440 057	0,85%
Bure	Finans	639 178	181 910	0,35%
EQT	Finans	2 135 094	674 476	1,30%
Electrolux Professional B	Industri	3 565 624	238 897	0,46%
Elekta B	Hälsovård	975 986	47 706	0,09%
Epiroc B	Industri	5 597 453	1 013 139	1,95%
Ericsson B	Informationsteknologi	10 704 022	866 384	1,67%
Essity B	Konsumtion, daglig	776 234	203 373	0,39%
Fastighets Balder B	Fastigheter	6 348 620	446 054	0,86%
Fortnox	Informationsteknologi	3 687 201	339 001	0,65%
Getinge B	Hälsovård	1 849 799	350 907	0,67%
HMS Networks	Informationsteknologi	999 074	414 016	0,80%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	5 635 924	749 014	1,44%
Hexagon B	Informationsteknologi	8 842 408	841 444	1,62%
Hexatronic	Industri	1 351 878	33 594	0,07%
Indutrade	Industri	3 564 989	920 480	1,77%
Instalco	Industri	2 469 105	59 999	0,12%
Investor A	Finans	9 630 402	2 695 550	5,18%
Investor B	Finans	1 249 264	349 482	0,67%
JM	Konsumtion, sällanköp	762 037	115 601	0,22%
Latour Investment B	Industri	1 526 385	380 375	0,73%
Medicover B	Hälsovård	595 469	150 058	0,29%
Nibe B	Industri	5 632 231	227 204	0,44%
Nordnet	Finans	1 286 288	330 576	0,64%
Pandox B	Fastigheter	3 150 068	524 171	1,01%
SCA B	Basmaterial	6 655 688	818 650	1,57%
SEB A	Finans	11 420 192	1 885 474	3,62%
Sandvik	Industri	1 579 290	342 548	0,66%
Sectra B	Hälsovård	617 643	216 422	0,42%
Skanska B	Industri	1 770 717	389 912	0,75%
Storskogen B	Industri	7 720 114	87 121	0,17%
Swedbank A	Finans	1 353 099	338 951	0,65%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	2 057 745	593 042	1,14%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 454 277	395 563	0,76%
Troax	Industri	757 614	108 793	0,21%
Vitrolife	Hälsovård	684 620	95 847	0,18%
Volvo B	Industri	8 360 845	2 218 968	4,26%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	5 387 500	93 581	0,18%
Wallenstam B	Fastigheter	8 240 542	397 359	0,76%
Yubico	Informationsteknologi	1 439 952	196 121	0,38%
Summa Sverige			26 119 630	50,19%

Sydkorea

KB Financial Group	Finans	34 182	26 769	0,05%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	22 179	9 366	0,02%
Summa Syd Korea			36 135	0,07%

Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	583 000	201 616	0,39%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	296 237	639 440	1,23%
Summa Taiwan			841 055	1,62%

Tyskland

Allianz	Finans	23 317	89 760	0,17%
Deutsche Post	Industri	927 354	406 060	0,78%
Siemens	Industri	228 842	557 209	1,07%
Summa Tyskland			1 053 029	2,02%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
AON	Finans	18 606	63 262	0,12%
Abbvie	Hälsovård	21 128	37 376	0,07%
Aflac	Finans	52 071	52 335	0,10%
Allstate	Finans	25 843	49 581	0,10%
Alnylam Pharmaceuticals	Hälsovård	11 870	36 889	0,07%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	413 748	699 481	1,34%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	290 318	607 018	1,17%
American International Group	Finans	63 026	51 411	0,10%
American Water Works	Samhällsnyttigheter	17 937	23 780	0,05%
Amgen	Hälsovård	29 341	78 076	0,15%
Apple	Informationsteknologi	415 258	811 976	1,56%
Atmos Energy	Samhällsnyttigheter	14 304	21 009	0,04%
Autozone	Konsumtion, sällanköp	1 672	59 154	0,11%
Baker Hughes Co	Energi	97 230	35 509	0,07%
Bank of America	Finans	1 238 153	558 380	1,07%
Berkshire Hathaway B	Finans	53 843	249 271	0,48%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	2 520	139 038	0,27%
Boston Scientific	Hälsovård	113 925	116 620	0,22%
Broadcom	Informationsteknologi	73 450	192 957	0,37%
Brown & Brown	Finans	22 370	23 637	0,05%
Capital One Financial	Finans	60 946	123 579	0,24%
Cardinal Health	Hälsovård	22 273	35 661	0,07%
Cboe Global Markets	Finans	9 634	21 412	0,04%
Cencora	Hälsovård	17 357	49 601	0,10%
Centene	Hälsovård	46 464	24 036	0,05%
CenterPoint Energy	Samhällsnyttigheter	60 175	21 070	0,04%
Chipotle Mexican Grill	Konsumtion, sällanköp	89 591	47 943	0,09%
Cigna Group	Hälsovård	27 360	86 199	0,17%
Cinnati Financial	Finans	14 386	20 418	0,04%
Citigroup	Finans	143 173	116 146	0,22%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	222 328	149 910	0,29%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	324 809	281 386	0,54%
ConocoPhillips	Energi	149 688	128 022	0,25%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	43 341	41 450	0,08%
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	13 618	128 479	0,25%
DR Horton	Konsumtion, sällanköp	26 574	32 650	0,06%
Danaher	Hälsovård	53 755	101 201	0,19%
Deckers Outdoor	Konsumtion, sällanköp	149 315	146 672	0,28%
Edison International	Samhällsnyttigheter	37 797	18 587	0,04%
Elevance Health	Hälsovård	21 363	79 191	0,15%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	44 337	329 390	0,63%
Emerson Electric	Industri	79 849	101 463	0,20%
Entergy	Samhällsnyttigheter	49 447	39 170	0,08%
Eversource Energy	Samhällsnyttigheter	37 201	22 556	0,04%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Exelon	Samhällsnyttigheter	97 923	40 522	0,08%
Fastenal Co	Industri	112 094	44 869	0,09%
GE Vernova	Industri	38 691	195 119	0,38%
Garmin	Konsumtion, sällanköp	14 138	28 123	0,05%
General Electric	Industri	67 834	166 399	0,32%
Gilead Sciences	Hälsovård	56 377	59 570	0,11%
Goldman Sachs	Finans	11 159	75 269	0,15%
HCA Holding	Hälsovård	18 944	69 166	0,13%
Hartford Insurance Group	Finans	28 678	34 675	0,07%
Humana	Hälsovård	11 082	25 821	0,05%
Intercontinental Exchange	Finans	292 921	512 185	0,98%
Intuitive Surgic	Hälsovård	20 607	106 722	0,21%
JP Morgan Chase	Finans	110 555	305 459	0,59%
KLA Corp	Informationsteknologi	11 295	96 423	0,19%
Kroger	Konsumtion, daglig	110 454	75 508	0,15%
Lennar	Konsumtion, sällanköp	21 978	23 168	0,05%
Linde	Basmaterial	99 774	446 137	0,86%
Markel	Finans	1 184	22 538	0,04%
Marsh & McLennan	Finans	40 222	83 812	0,16%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	44 175	123 005	0,24%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	13 243	329 869	0,63%
Merck & Co	Hälsovård	77 603	58 546	0,11%
Meta A	Kommunikationstjänster	66 881	470 461	0,90%
Microsoft	Informationsteknologi	360 285	1 707 937	3,28%
Morgan Stanley	Finans	71 811	96 403	0,19%
Netflix	Kommunikationstjänster	15 265	194 819	0,37%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	160 865	106 428	0,21%
Nvidia	Informationsteknologi	1 113 682	1 676 880	3,22%
Parker Hannifin Corp	Industri	70 650	470 296	0,90%
Progressive	Finans	9 532	24 243	0,05%
Prologis	Fastigheter	476 646	477 521	0,92%
Public Service Enterprise	Samhällsnyttigheter	58 593	47 007	0,09%
Rollins	Industri	465 676	250 396	0,48%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	30 364	36 919	0,07%
Royal Caribbean Cruises	Konsumtion, sällanköp	9 448	28 196	0,05%
SAP SE	Informationsteknologi	5 751	16 668	0,03%
STERIS	Hälsovård	9 084	20 797	0,04%
Salesforce	Informationsteknologi	201 555	523 810	1,01%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	71 079	51 327	0,10%
Shopify	Informationsteknologi	94 655	104 057	0,20%
Stryker	Hälsovård	32 088	120 988	0,23%
Sysco	Konsumtion, daglig	48 080	34 706	0,07%
Teledyne Technologies	Informationsteknologi	4 289	20 941	0,04%
Tractor Supply	Konsumtion, sällanköp	49 163	24 725	0,05%
Trane Technologies	Industri	20 710	86 334	0,17%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Travelers Cos	Finans	22 308	56 880	0,11%
UnitedHealth	Hälsovård	40 327	119 900	0,23%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	331 596	136 744	0,26%
Visa	Finans	183 405	620 600	1,19%
W.W. Grainger	Industri	4 301	42 640	0,08%
Western Digital	Informationsteknologi	234 564	143 049	0,28%
Willis Towers Watson	Finans	9 940	29 035	0,06%
Summa USA			16 716 568	32,12%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK		Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI EmgMkt Sep25 ⁶⁾	383 825		0	0,00%
OMXS30 IND FUTURE Jul25 ⁶⁾	400 874		0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep25 ⁶⁾	756 929		0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Sep25 ⁶⁾	371 193		0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			49 859 856	95,82%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			49 859 856	95,82%
Likvida medel			2 134 482	4,10%
Övriga tillgångar och skulder, netto			43 969	0,08%
Fondförmögenhet			52 038 307	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	49 859 856	95,82%
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
Bure	0,73%
Investor	5,85%
TSMC	1,62%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	250630	241231
Överlåtbara värdepapper	49 859 856	53 514 343
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	49 859 856	53 514 343
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	49 859 856	53 514 343
Bankmedel och övriga likvida medel	2 134 482	1 568 249
Övriga tillgångar	83 432	28 418
Summa tillgångar	52 077 770	55 111 010
Skulder		
Övriga skulder	-39 463	-23 207
Summa skulder	-39 463	-23 207
Fondförmögenhet	52 038 307	55 087 803

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/Reuters) stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Balansfond

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -1,0 [8,6] procent, medan jämförelseindex avkastade 1,1 [8,0] procent. Fondens samlade fondförmögenhet minskade med 835,3 MSEK till 25 959,1 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 553,4 MSEK.

Fonden hade en övervikt mot aktier i förhållande till jämförelseindex om cirka 1,3 procentenheter, denna har dock varierat under perioden. Allokeringen mellan tillgångsslag och aktieregioner gav ett marginellt negativt bidrag till fondens avkastning. Förvaltningen av svenska aktier omfattar ett 50-tal aktier och denna del av fonden underavkastade mot ett svenskt aktieindex med 2 procentenheter, vilket förklaras främst av undervikten i SAAB, samt övervikterna i Investor och Yubico.

Förvaltningen av globala aktier omfattar cirka 100 aktier jämfört med index cirka 1 300 bolag. Portföljavgastningen för globala aktier inklusive valuta-utveckling uppgick till cirka -4 procent, vilket var cirka en procent högre än jämförelse-index. I den utländska delen av portföljen lämnade aktiva positioner i bland annat Siemens, MercadoLibre och Nvidia positiva bidrag, medan positioner som bidrog negativt var bland annat Salesforce, Sumitomo Mitsui Financial Group och CSL.

PLACERINGSDIRIGERING

Fonden är en aktivt förvaltnad 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 är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Magnus Jonasson
förvaltar fonden sedan
september 2024



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
oktober 2023



Patricia Hedelius
förvaltare sedan
oktober 2023

FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Rating per 250630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

RISKINDIKATOR

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

AVKASTNING PERIODEN

-1,0%

FÖRVALTNINGSavgift

0,40%

Avkastningen i fondens räntebärande del var något högre än i dess jämförelse-index. Det största bidraget kom från övervikten i företagsobligationer, som tillsammans med durationsavvikelser förklarar den aktiva risken inom tillgångsslaget.

Marknadens utveckling

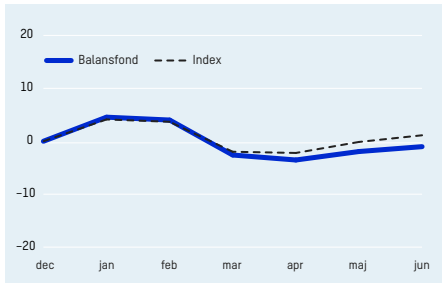
Året inleddes med höga förväntningar. En ny amerikansk administration, fortsatt teknologisk innovation inom AI och starkt ekonomiskt momentum skapade optimism. Men istället för tillväxtfrämjande reformer blev det tullpolitik och handelsspänningar som dominerade. President Donald Trumps snabbt föränderliga hållning i tullfrågan skapade stor osäkerhet. Företags- och konsumentförtroendet försämrades, och oron för recession tilltog. S&P 500 föll med över 4 procent under första kvartalet, och de stora teknikbolagen tappade nästan 15 procent. Samtidigt höll Federal Reserve räntan oförändrad, men deras egna prognoser signalerade oro för lägre tillväxt, högre inflation och stigande arbetslöshet.

Obligationsmarknaden reagerade med stigande priser, och statsobligationer gav positiv avkastning. Internationella aktier gick betydligt bättre än amerikanska

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 241231, SEK
Investor	4,2%	-4,4%
Volvo	3,5%	-1,2%
SEB	3,1%	9,0%
Atlas Copco	2,9%	-10,0%
Epiroc	1,5%	5,0%

UTVECKLING 31 DECEMBER 2024-30 JUNI 2025



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknads-utvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 1,23 procent (ex-post), vilket är högre än de senaste åren, och högre än genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 1-4,5 procent.

UTVECKLING 31 DECEMBER 2016-30 JUNI 2025

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.										
Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, TSEK	25 959 070	26 794 380	25 432 154	24 056 914	29 242 734	23 820 126	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175
Antal utestående andelar	62 100 208	63 445 321	66 221 636	71 005 043	72 890 154	72 697 253	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310
Andelsvärde, kr	418,02	422,32	384,05	338,81	401,19	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53
Totalavkastning, fond	-1,02%	9,96%	13,35%	-15,55%	22,44%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,13%	10,05%	13,64%	-13,82%	20,79%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%
Aktiv risk	1,23%	0,89%	1,13%	1,12%	1,21%	1,26%	0,98%	0,74%	0,76%	1,02%

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2024. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida. All avkastning uttrycks omvandlat till svenska kronor.

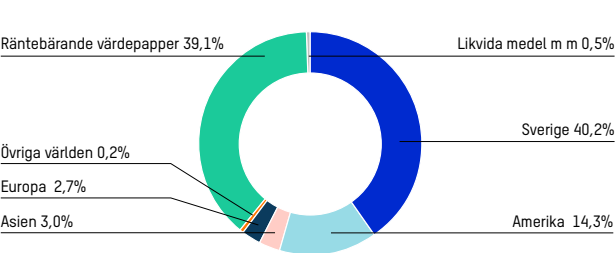
under första kvartalet, särskilt i Asien och Europa där investerare såg möjligheter bortom USA:s politiska turbulens.

Det andra kvartalet inleddes med ytterligare dramatik. Den 2 april presenterade Donald Trump ett oväntat stort tullpaket som utlöste ett kraftigt börsfall - S&P 500 föll med 12 procent på en vecka och räntorna steg snabbt. Men förtroendet återvände när USA:s regering snabbt pausade tullarna och inledde förhandlingar med Kina. Marknaderna återhämtade sig och kvartalet avslutades med S&P 500 på ny rekordnivå.

Sett till perioden som helhet sjönk globala aktier med cirka 5 procent. I USA noterades en nedgång på 8,5 procent, vilket huvudsakligen förklaras av dollarns försvagning mot kronan med cirka 15 procent. Europeiska och svenska aktier uppvisade en avkastning om 6,3 respektive 2,3 procent, där svenska bolag tyngdes av den starkare kronan.

Ränteutvecklingen präglades av samma politiska volatilitet som aktier. Generellt sjönk dock räntorna relativt årsskiftet drivet av centralbankens räntesänkningar.

EXPONERINGAR I BALANSFOND 30 JUNI 2025



AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

Nyckeltal					
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231	211231
Totalrisk, %	8,76	7,09	12,28	12,30	11,39
Totalrisk, jämförelseindex, %	8,04	6,99	12,07	11,85	10,55
Aktiv risk, %	1,23	0,89	1,13	1,12	1,21
Duration, år (räntebärande del)	3,65	3,67	3,94	3,48	3,75
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	7,22	11,65	-2,16	1,69	13,92
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	6,97	6,44	7,74	4,66	9,36
Omsättningshastighet	0,35	0,47	0,84	1,27	1,16
Hävstång, max, %	21,4	21,5	20,3	14,0	11,6
Hävstång, min, %	16,2	16,7	11,2	4,0	6,2
Hävstång, medel, %	17,9	19,2	15,2	10,7	9,4
Kostnader	250630	241231	231231	221231	211231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,41	0,42	0,43	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	3 953	5 152	6 140	13 835	11 018
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	250630	241231	231231	221231	211231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,67	43,20	42,53	34,75	45,00
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,58	2,72	2,66	2,46	2,81

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.
²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.
Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.
³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.
Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp aktier	Bransch	Antal	TSEK
Getinge B	Hälsovård	357 250	75 169
Atlas Copco B	Industri	495 406	74 380
Berkshire Hathaway B	Finans	11 720	62 376
Rollins	Industri	101 364	54 337
Electrolux Professional B	Industri	834 905	52 445

Största nettoförsäljningar aktier			
Investor B	Finans	504 388	-141 372
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	43 885	-74 413
EQT	Finans	187 095	-72 261
Swedbank A	Finans	270 578	-66 626
Xylem	Industri	53 081	-61 525

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. 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 0,1.

Fondinnehav 2025-06-30				
Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
CSL	Hälsovård	32 505	48 619	0,19%
QBE Insurance	Finans	28 066	4 100	0,02%
Woodside Energy Group	Energi	33 563	4 953	0,02%
Summa Australien			57 672	0,22%
Belgien				
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	169 602	110 504	0,43%
Summa Belgien			110 504	0,43%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	20 533	13 535	0,05%
Summa Danmark			13 535	0,05%
Frankrike				
AXA	Finans	40 858	19 047	0,07%
Saint Gobain	Industri	12 265	13 672	0,05%
Schneider Electric	Industri	3 516	8 882	0,03%
TotalEnergies	Energi	92 454	53 887	0,21%
Summa Frankrike			95 488	0,37%
Indien				
Reliance Industries	Energi	478 946	79 869	0,31%
Summa Indien			79 869	0,31%
Irland				
Kerry Group	Konsumtion, daglig	35 926	37 679	0,15%
Summa Irland			37 679	0,15%
Japan				
Disco Corporation	Informationsteknologi	8 100	22 783	0,09%
East Japan Railway	Industri	78 300	16 057	0,06%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	3 500	11 436	0,04%
KDDI	Kommunikationstjänster	102 500	16 772	0,07%
Komatsu	Industri	37 331	11 668	0,05%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	152 361	47 971	0,19%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	38 600	9 500	0,04%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	445 673	106 859	0,41%
Summa Japan			243 044	0,94%
Kanada				
Fairfax Financial	Finans	373	6 404	0,03%
Teck Resources US	Basmaterial	75 234	28 953	0,11%
Summa Kanada			35 357	0,14%
Kina				
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	89 513	96 749	0,37%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	114 000	16 954	0,07%

Fondinnehav 2025-06-30					
Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten	
Aktier och aktierelaterade instrument					
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	159 422	97 355	0,38%	
Xiaomi	Informationsteknologi	105 800	7 700	0,03%	
Summa Kina			218 759	0,84%	
Nederländerna					
ASML	Informationsteknologi	2 660	20 164	0,08%	
ING Group	Finans	518 108	107 960	0,42%	
RELX	Industri	62 552	32 134	0,12%	
Summa Nederländerna			160 258	0,62%	
Schweiz					
Nestlé	Konsumtion, daglig	16 963	16 010	0,06%	
Summa Schweiz			16 010	0,06%	
Storbritannien					
Lloyds Banking Group	Finans	1 173 934	11 759	0,05%	
National Grid	Samhällsnyttigheter	92 116	12 770	0,05%	
Prudential	Finans	65 958	7 861	0,03%	
Summa Storbritannien			32 391	0,12%	
Sverige					
ABB	Industri	69 276	39 210	0,15%	
AddTech	Industri	131 156	42 232	0,16%	
Addlife B	Hälsovård	414 588	78 233	0,30%	
Alfa Laval	Industri	551 387	219 342	0,85%	
Assa Abloy B	Industri	319 353	94 273	0,36%	
AstraZeneca	Hälsovård	257 611	342 236	1,32%	
Atlas Copco B	Industri	5 638 682	758 121	2,92%	
Avanza	Finans	777 896	249 471	0,96%	
Beijer Ref	Industri	1 430 760	213 684	0,82%	
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 874 745	184 006	0,71%	
Bure	Finans	265 039	75 430	0,29%	
EQT	Finans	884 686	279 472	1,08%	
Electrolux Professional B	Industri	1 466 003	98 222	0,38%	
Elekta B	Hälsovård	401 084	19 605	0,08%	
Epiroc B	Industri	2 219 218	401 678	1,55%	
Ericsson B	Informationsteknologi	4 401 491	356 257	1,37%	
Essity B	Konsumtion, daglig	257 658	67 506	0,26%	
Fastighets Balder B	Fastigheter	2 716 479	190 860	0,74%	
Fortnox	Informationsteknologi	1 524 032	140 120	0,54%	
Getinge B	Hälsovård	790 112	149 884	0,58%	
HMS Networks	Informationsteknologi	405 902	168 206	0,65%	
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	2 319 663	308 283	1,19%	
Hexagon B	Informationsteknologi	3 469 764	330 183	1,27%	
Hexatronic	Industri	515 675	12 815	0,05%	
Indutrade	Industri	1 457 751	376 391	1,45%	
Instalco	Industri	1 035 354	25 159	0,10%	

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Investor A	Finans	3 940 919	1 103 063	4,25%
JM	Konsumtion, sällanköp	323 436	49 065	0,19%
Latour Investment B	Industri	639 930	159 471	0,61%
Medicover B	Hälsovård	256 408	64 615	0,25%
Nibe B	Industri	2 307 056	93 067	0,36%
Nordnet	Finans	534 616	137 396	0,53%
Pandox B	Fastigheter	1 295 533	215 577	0,83%
SCA B	Basmaterial	2 735 027	336 408	1,30%
SEB A	Finans	4 797 642	792 091	3,05%
Sandvik	Industri	648 478	140 655	0,54%
Sectra B	Hälsovård	254 075	89 028	0,34%
Skanska B	Industri	768 389	169 199	0,65%
Storskogen B	Industri	3 161 244	35 675	0,14%
Swedbank A	Finans	541 710	135 698	0,52%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	845 981	243 812	0,94%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	613 369	166 836	0,64%
Troax	Industri	311 178	44 685	0,17%
Vitrolife	Hälsovård	286 177	40 065	0,15%
Volvo B	Industri	3 438 643	912 616	3,52%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	2 231 726	38 765	0,15%
Wallenstam B	Fastigheter	3 436 097	165 689	0,64%
Yubico	Informationsteknologi	597 216	81 341	0,31%
Summa Sverige			10 435 696	40,20%

Sydkorea

KB Financial Group	Finans	7 133	5 586	0,02%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	4 628	1 954	0,01%
Summa Sydkorea			7 540	0,03%

Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	122 000	42 191	0,16%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	66 911	144 430	0,56%
Summa Taiwan			186 621	0,72%

Tyskland

Allianz	Finans	4 812	18 524	0,07%
Deutsche Post	Industri	206 902	90 596	0,35%
Siemens	Industri	49 021	119 362	0,46%
Summa Tyskland			228 482	0,88%

USA

AON	Finans	3 883	13 202	0,05%
Abbvie	Hälsovård	6 062	10 724	0,04%
Aflac	Finans	10 867	10 922	0,04%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Allstate	Finans	5 393	10 347	0,04%
Alnylam Pharmaceuticals	Hälsovård	2 584	8 030	0,03%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	90 061	152 257	0,59%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	63 196	132 135	0,51%
American International Group	Finans	13 152	10 728	0,04%
American Water Works	Samhällsnyttigheter	3 904	5 176	0,02%
Amgen	Hälsovård	6 387	16 996	0,07%
Apple	Informationsteknologi	90 390	176 744	0,68%
Atmos Energy	Samhällsnyttigheter	3 114	4 574	0,02%
Autozone	Konsumtion, sällanköp	349	12 347	0,05%
Baker Hughes Co	Energi	20 290	7 410	0,03%
Bank of America	Finans	269 509	121 543	0,47%
Berkshire Hathaway B	Finans	11 720	54 259	0,21%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	549	30 290	0,12%
Boston Scientific	Hälsovård	24 799	25 386	0,10%
Broadcom	Informationsteknologi	15 326	40 262	0,16%
Brown & Brown	Finans	4 869	5 145	0,02%
Capital One Financial	Finans	12 931	26 220	0,10%
Cardinal Health	Hälsovård	4 848	7 762	0,03%
Cboe Global Markets	Finans	2 097	4 661	0,02%
Cencora	Hälsovård	3 623	10 353	0,04%
Centene	Hälsovård	10 114	5 232	0,02%
CenterPoint Energy	Samhällsnyttigheter	12 954	4 536	0,02%
Chipotle Mexican Grill	Konsumtion, sällanköp	19 472	10 420	0,04%
Cigna Group	Hälsovård	5 710	17 990	0,07%
Cinnati Financial	Finans	3 132	4 445	0,02%
Citigroup	Finans	31 149	25 269	0,10%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	48 396	32 632	0,13%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	70 711	61 258	0,24%
ConocoPhillips	Energi	32 584	27 868	0,11%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	9 129	8 731	0,03%
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	2 964	27 964	0,11%
DR Horton	Konsumtion, sällanköp	5 785	7 108	0,03%
Danaher	Hälsovård	11 701	22 029	0,09%
Deckers Outdoor	Konsumtion, sällanköp	32 502	31 927	0,12%
Edison International	Samhällsnyttigheter	7 888	3 879	0,02%
Elevance Health	Hälsovård	4 459	16 529	0,06%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	9 651	71 700	0,28%
Emerson Electric	Industri	17 377	22 081	0,09%
Entergy	Samhällsnyttigheter	10 763	8 526	0,03%
Eversource Energy	Samhällsnyttigheter	8 098	4 910	0,02%
Exelon	Samhällsnyttigheter	20 435	8 456	0,03%
Fastenal Co	Industri	23 392	9 363	0,04%
GE Vernova	Industri	8 423	42 477	0,16%
Garmin	Konsumtion, sällanköp	3 078	6 123	0,02%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
General Electric	Industri	14 766	36 221	0,14%
Gilead Sciences	Hälsovård	12 272	12 967	0,05%
Goldman Sachs	Finans	2 429	16 384	0,06%
HCA Holding	Hälsovård	3 954	14 436	0,06%
Hartford Insurance Group	Finans	5 985	7 237	0,03%
Humana	Hälsovård	2 412	5 620	0,02%
Intercontinental Exchange	Finans	63 761	111 489	0,43%
Intuitive Surgic	Hälsovård	4 321	22 378	0,09%
JP Morgan Chase	Finans	24 061	66 480	0,26%
KLA Corp	Informationsteknologi	2 459	20 992	0,08%
Kroger	Konsumtion, daglig	23 414	16 006	0,06%
Lennar	Konsumtion, sällanköp	4 784	5 043	0,02%
Linde	Basmaterial	21 718	97 111	0,37%
Markel	Finans	258	4 911	0,02%
Marsh & McLennan	Finans	9 463	19 718	0,08%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	9 616	26 776	0,10%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	2 883	71 812	0,28%
Merck & Co	Hälsovård	16 892	12 744	0,05%
Meta A	Kommunikationstjänster	14 559	102 412	0,40%
Microsoft	Informationsteknologi	78 423	371 766	1,43%
Morgan Stanley	Finans	15 632	20 985	0,08%
Netflix	Kommunikationstjänster	3 323	42 410	0,16%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	35 017	23 167	0,09%
Nvidia	Informationsteknologi	242 417	365 009	1,41%
Parker Hannifin Corp	Industri	15 609	103 904	0,40%
Progressive	Finans	2 074	5 275	0,02%
Prologis	Fastigheter	103 749	103 939	0,40%
Public Service Enterprise	Samhällsnyttigheter	12 753	10 231	0,04%
Rollins	Industri	101 364	54 504	0,21%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	6 610	8 037	0,03%
Royal Caribbean Cruises	Konsumtion, sällanköp	2 055	6 133	0,02%
SAP SE	Informationsteknologi	1 251	3 626	0,01%
STERIS	Hälsovård	1 977	4 526	0,02%
Salesforce	Informationsteknologi	45 142	117 317	0,45%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	15 471	11 172	0,04%
Shopify	Informationsteknologi	20 606	22 653	0,09%
Stryker	Hälsovård	6 696	25 247	0,10%
Sysco	Konsumtion, daglig	10 033	7 242	0,03%
Teledyne Technologies	Informationsteknologi	934	4 560	0,02%
Tractor Supply	Konsumtion, sällanköp	10 702	5 382	0,02%
Trane Technologies	Industri	4 508	18 792	0,07%
Travelers Cos	Finans	4 655	11 869	0,05%
UnitedHealth	Hälsovård	9 026	26 836	0,10%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	78 100	32 207	0,12%
Visa	Finans	39 929	135 110	0,52%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
W.W. Grainger	Industri	898	8 903	0,03%
Western Digital	Informationsteknologi	52 069	31 754	0,12%
Willis Towers Watson	Finans	2 075	6 061	0,02%
Summa USA			3 638 283	14,02%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI EmgMkt Sep25 ⁶⁾	45 260	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep25 ⁶⁾	32 780	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	15 597 187	60,09%
--	-------------------	---------------

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Svenska staten	Uttrycks i tusental per valutaenhet		
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	279 250	251 495	0,97%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	76 000	51 895	0,20%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	642 525	625 961	2,41%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	254 000	242 750	0,94%
Statsobligation 1% 20261112 1059	50 580	50 103	0,19%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	45 670	29 439	0,11%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	248 000	240 751	0,93%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	231 230	234 550	0,90%
Statsobligation 2.25% 20350511 1066	96 000	96 107	0,37%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	178 290	200 985	0,77%
Summa svenska staten		2 024 036	7,80%

Säkerställda obligationer

Danske Hypotek 3.5% 20281220 2812	200 000	207 992	0,80%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	305 000	288 701	1,11%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	154 000	150 436	0,58%
Länsförsäkringar Hypotek 3% 20290919 522	36 000	36 847	0,14%
Länsförsäkringar Hypotek 3.75% 20300930 523	20 000	21 137	0,08%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	454 000	444 993	1,71%
Nordea Hypotek 3.5% 20280920 5538	400 000	415 448	1,60%
SCBC 0.25% 20270609 148	88 000	85 034	0,33%
SCBC 1% 20300612 151	330 000	306 950	1,18%
SEB 3% 20281106 602	100 000	102 334	0,39%
SEB 3% 20291206 603	140 000	143 265	0,55%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	342 000	336 230	1,30%
Swedbank Hypotek 3% 20280315 198	100 000	102 197	0,39%
Swedbank Hypotek 3% 20291227 200	200 000	204 644	0,79%
Summa säkerställda obligationer	2 846 208	10,96%	

Fondinnehav 2025-06-30

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Övriga emittenter			
Arjo FRN 20300605	46 250	46 369	0,18%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	150 596	0,58%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	106 000	106 605	0,41%
Atrium Ljungberg FRN 20290220	130 000	131 520	0,51%
Atrium Ljungberg FRN 20290524	150 000	152 271	0,59%
Bluestep Bank FRN 20260304	114 000	114 355	0,44%
Bluestep Bank FRN 20270322	150 000	150 855	0,58%
Boliden FRN 20250922	72 000	72 242	0,28%
Boliden FRN 20270301	110 000	112 515	0,43%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	84 000	84 235	0,32%
Castellum 4.403% 20270315	92 500	95 103	0,37%
Danske Bank FRN 20261117	110 000	110 298	0,43%
Electrolux FRN 20251208	90 000	90 252	0,35%
Electrolux FRN 20271004	100 000	100 047	0,39%
Fabege FRN 20270702	126 000	126 942	0,49%
Fastighets Balder FRN 20270222	152 000	154 807	0,60%
Fastighets Balder FRN 20271203	100 000	101 215	0,39%
Hexagon FRN 20290524	124 000	124 847	0,48%
Humlegården Fastigheter FRN 20290403	72 000	72 734	0,28%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	70 117	0,27%
Jyske Bank FRN 20270202	94 000	94 700	0,37%
Klarna Bank FRN 20270618	84 000	83 973	0,32%
Landsbankinn HF FRN 20280913	54 000	53 809	0,21%
Landshypotek Bank FRN 20260901	124 000	124 185	0,48%
Länsförsäkringar Bank FRN 20280513	100 000	100 289	0,39%
NCC Treasury FRN 20270405	94 000	95 280	0,37%
Nordea Bank P FRN 20290906	202 000	204 628	0,79%
Nykredit Realkredit FRN 20271206	130 000	132 358	0,51%
Nykredit Realkredit FRN 20281010	58 000	58 269	0,22%
Santander Consumer Bank FRN 20270318	165 000	165 970	0,64%
SBAB Bank 4.425% 20280203	156 000	160 691	0,62%
SBAB Bank FRN 20300514	146 000	148 057	0,57%
SBAB Bank FRN 20271012	150 000	151 421	0,58%

Fondinnehav 2025-06-30

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
SCA FRN 20280621	86 000	86 463	0,33%
Scania FRN 20260225	130 000	130 810	0,50%
SEB FRN 20260901	100 000	100 749	0,39%
SEB FRN 20290903	160 000	163 019	0,63%
SEB FRN 20331103	110 000	113 409	0,44%
SEB FRN 20351203	170 000	171 498	0,66%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260221	84 000	84 445	0,33%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20270604	114 000	114 299	0,44%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20290305	98 000	98 023	0,38%
Traton Finance Lux SA FRN 20260119	152 000	152 438	0,59%
Traton Finance Lux SA FRN 20260911	116 000	116 071	0,45%
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	150 000	150 930	0,58%
Summa övriga emittenter		5 223 707	20,12%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Nordea Hypotek 5 år Future Sep 25 ⁶⁾	462 719	0	0,00%
Stadshypotek 2 år Future Sep 25 ⁶⁾	1 026 509	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 25 ⁶⁾	866 866	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 25 ⁶⁾	62 294	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 25 ⁶⁾	1 668 170	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 25 ⁶⁾	411 014	0	0,00%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument	10 093 951	38,88%
--	-------------------	---------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	25 691 138	98,96%
Likvida medel	199 106	0,77%
Övriga tillgångar och skulder, netto	68 825	0,27%
Fondförmögenhet	25 959 070	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	25 691 138	98,96%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	2,08%
Balder	1,72%
Bluestep	1,02%
Boliden	0,71%
Bure	0,60%
Danske Bank	1,23%
Electolux	0,73%
Forenet Kredit	0,73%
Hexagon	1,75%
Latour	0,88%
Länsförsäkringar	2,30%
Nordea	4,10%
SCA	1,63%
SEB	6,11%
SFF Holding	1,14%
Swedbank	3,00%
TSMC	0,72%
Volkswagen	2,12%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	250630	241232
Överlåtbara värdepapper	25 691 138	26 469 767
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	25 691 138	26 469 767
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	25 691 138	26 469 767
Bankmedel och övriga likvida medel	199 106	268 809
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55 513	52 806
Övriga tillgångar	30 898	12 534
Summa tillgångar	25 976 656	26 803 916
Skulder		
Övriga skulder	-17 586	-9 536
Summa skulder	-17 586	-9 536
Fondförmögenhet	25 959 070	26 794 380

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/Reuters) stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Företagsobligationsfond

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2024.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,9 (3,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,7 (3,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 150,4 MSEK till 1 403,6 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 126,3 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.

Fondens avkastning var positiv i såväl absoluta som relativa termer. Avkastningen genererades framförallt av den löpande avkastningen från obligationernas kuponger. Sjunkande marknadsräntor gav också ett positivt bidrag. Fondens innehav av obligationer utställda av banker var den största bidragsgivaren till avkastningen.

Under halvåret gjordes bland annat investeringar i obligationer från Landshypotek och Skandiabanken.

Marknadens utveckling

Ränteutvecklingen präglades av volatilitet under halvåret. Inledningsvis steg marknadsräntorna i alla löptider, drivet främst av politisk osäkerhet kopplat till inflationsutvecklingen och USA:s handelspolitik.

I april presenterade USA:s president Donald Trump ett omfattande tullpaket riktat mot omvärlden. Detta ledde till stigande räntor och kraftiga börsfall. Kort därefter pausades flera av tullarna och förhandlingar inleddes, vilket marknaden tolkade positivt. Räntorna föll tillbaka och börserna återhämtade sig. Kreditspreadarna vidgades under den mest turbulenta perioden i april, men minskade successivt i takt med att oron avtog.

Den konjunkturåterhämtning som marknaden hoppades på i Sverige uteblev, trots skattesänkningar, reallöneökningar och lägre räntor. Inflationstakten i Sverige dämpades successivt under våren. Riksbanken sänkte styrräntan med 0,25 procentenheter i januari och lika mycket i juni. Riksbanken signalerade samtidigt att man håller dörren öppen för ytterligare en sänkning under hösten. Den amerikanska centralbanken var avvaktande och lämnade styrräntan oförändrad, medan ECB sänkte styrräntan vid flera tillfällen under halvåret, ned till 2 procent – den lägsta nivån på två år.

Aktiviteten på företagsobligationsmarknaden var hög under det första kvartalet, men avtagande under det andra. Trots turbulensen visade många företag god förmåga att hantera situationen och bolagsrapporterna var överlag robusta.

Fonden investerar i stabila företag med hög kreditvärdighet och har en fortsatt positiv inställning till fastighetsobligationer. Fondens duration är i det kortare intervallet 0–12 månader.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i svenska värdepapper och finansiella instrument från företag med hög kreditvärdighet med en genomsnittlig bindningstid upp till ett år. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosure-förordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Fredrik Tauson
förvaltare sedan
april 2025



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
augusti 2018

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Rating per 250630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1–5).	

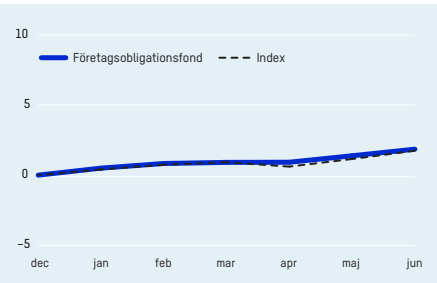
AVKASTNING PERIODEN

1,9%

FÖRVALTNINGSAVGIFT

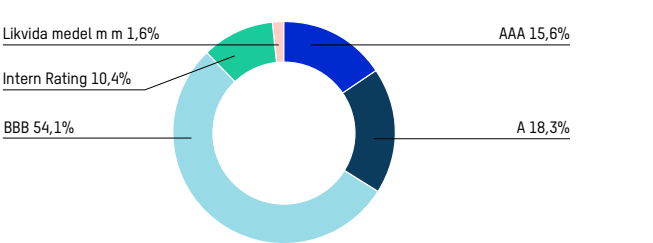
0,10%

UTVECKLING 31 DECEMBER 2024–30 JUNI 2025



Vi jämför fondens utveckling med Solactive SEK FRN Short IG sedan 1 januari 2024. Tidigare var fondens jämförelseindex Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Grafen visar fondens utveckling jämfört fondens tidigare index. Solactive SEK FRN Short IG är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska företagsobligationer med en löptid under ett år. Då fonden har en genomsnittlig räntebindningstid på högst ett år och investerar i företagsobligationer återspeglar fondens jämförelseindex den marknad fonden investerar på. Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 0,76 procent (ex-post), vilket är lägre än genomsnittet de senaste två åren.

EXPONERINGAR I FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 30 JUNI 2025



UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–30 JUNI 2025

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

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	1 403 569	1 253 184	1 360 905	811 250	930 571	700 119	641 811	536 478	500 000
Antal utestående andelar	12 251 588	11 141 644	12 759 478	8 176 779	9 063 819	6 882 251	6 371 761	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	114,56	112,48	106,66	99,21	102,67	101,73	100,73	99,14	100,00
Totalavkastning, fond	1,85%	5,46%	7,51%	-3,37%	0,92%	0,99%	1,60%	-0,86%	
Totalavkastning, jämförelseindex	1,74%	5,69%	3,30%	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,30%	
Aktiv risk	0,76%	1,27%	2,20%	1,77%	2,72%	2,70%	-	-	

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal					
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231	211231
Totalrisk, %	0,74	1,10	2,48	1,80	2,72
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,66	0,46	0,52	0,20	0,03
Aktiv risk, %	0,76	1,27	2,20	1,77	2,72
Duration, dagar	115	235	282	232	298
Spreadexponering, %	2,11	2,79	2,45	7,18	2,99
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,78	6,48	1,92	-1,25	0,96
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	2,81	2,23	1,47	-	-
Omsättningshastighet	0,57	0,84	0,69	0,21	0,54
Hävstång, max, %	20,3	19,5	17,9	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	17,1	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	13,2	18,0	1,3	0,0	0,0
Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,26	10,25	10,21	9,80	10,04
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,66	0,67	0,64	0,65

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolvmånadersbasis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. 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 2025-06-30

Finansiella instrument	Nominellt	Marknads-	% av fond-	
Obligationer och ränterelaterade instrument	belopp	värde, TSEK	förmögen-	heten
Säkerställda obligationer <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>				
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	120 000	119 737	8,53%	
Nordea Hypotek 0.5% 20260916 5536	100 000	98 271	7,00%	
Summa säkerställda obligationer		218 008	15,53%	

Övriga emittenter

Arjo FRN 20300605	20 000	20 051	1,43%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	40 000	40 228	2,87%
Atrium Ljungberg FRN 20290220	30 000	30 351	2,16%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument	Nominellt	Marknads-	% av fond-	
Obligationer och ränterelaterade instrument	belopp	värde, TSEK	förmögen-	heten
Bluestep Bank FRN 20270322	58 000	58 331	4,16%	
Boliden FRN 20250922	6 000	6 020	0,43%	
Boliden FRN 20280301	10 000	10 368	0,74%	
Boliden FRN 20280926	10 000	10 190	0,73%	
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	48 000	48 134	3,43%	
Electrolux FRN 20251208	8 000	8 022	0,57%	
Fabege FRN 20250903	24 000	24 052	1,71%	
Fabege FRN 20260202	34 000	34 099	2,43%	
Heba Fastighet 0.965% 20260302	24 000	23 753	1,69%	
Hexagon FRN 20291126	40 000	39 999	2,85%	
Humlegården Fastigheter FRN 20290403	30 000	30 306	2,16%	
Husqvarna FRN 20271123	26 000	26 355	1,88%	
Investment Latour FRN 20270616	20 000	20 033	1,43%	
Jyske Bank FRN 20270202	14 000	14 104	1,01%	
Klarna Bank FRN 20260624	60 000	60 236	4,29%	
Landsbankinn HF FRN 20280913	6 000	5 979	0,43%	
Landshypotek Bank FRN 20260901	20 000	20 030	1,43%	
Lifco FRN 20270530	42 000	42 054	3,00%	
Länsförsäkringar Bank 1.245% 20310225	16 000	15 791	1,13%	
Länsförsäkringar Bank FRN 20280908	30 000	30 549	2,18%	
Munters Group FRN 20300612	16 250	16 355	1,17%	
Noba Bank FRN 20270611	90 000	90 437	6,44%	
Nordea Bank P FRN 20290906	28 000	28 364	2,02%	
Nykredit Realkredit FRN 20281010	40 000	40 186	2,86%	
SBAB Bank FRN 20271012	40 000	40 379	2,88%	
SBAB Bank FRN 20300514	40 000	40 564	2,89%	
SCA FRN 20280621	30 000	30 161	2,15%	
SEB FRN 20260901	45 000	45 337	3,23%	
SEB FRN 20290903	22 000	22 415	1,60%	
SEB FRN 20331103	20 000	20 620	1,47%	
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260221	46 000	46 244	3,30%	
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	22 000	22 094	1,57%	
Traton Finance Lux SA FRN 20260911	16 000	16 010	1,14%	
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	20 000	20 124	1,43%	
Willhem 0.872% 20260504	20 000	19 770	1,41%	
Willhem FRN 20280505	40 000	40 218	2,87%	
Summa övriga emittenter	1 158 314	82,53%		
Summa obligationer och ränterelaterade instrument	1 376 322	98,06%		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 376 322	98,06%		
Likvida medel	42 234	3,01%		
Övriga tillgångar och skulder, netto	-14 988	-1,07%		
Fondförmögenhet	1 403 569	100,00%		

Hänvisningar: Kategorier	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 376 322	98,06%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet	
Atrium Ljungberg	5,03%	
Boliden	1,89%	
Fabege	4,14%	
Länsförsäkringar	3,30%	
Nordea	17,55%	
SEB	6,30%	
SFF Holding	4,87%	
Volkswagen	2,57%	
Willhem	4,27%	

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	250630	241231
Överlåtbara värdepapper	1 376 322	1 117 586
Penningmarknadsinstrument	0	69 924
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 376 322	1 187 510
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 376 322	1 187 510
Bankmedel och övriga likvida medel	42 234	62 777
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 862	4 543
Övriga tillgångar	609	778
Summa tillgångar	1 424 028	1 255 607
Skulder		
Övriga skulder	-20 459	-2 424
Summa skulder	-20 459	-2 424
Fondförmögenhet	1 403 569	1 253 184

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 affärs-dagsredovisning. 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/Reuters) stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Räntefond Kort

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2024.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,6 (2,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,1 (2,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 2 207,0 MSEK till 9 217,7 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 2 075,4 MSEK.

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

Fonden uppvisade en positiv avkastning både i absoluta och relativa termer. Det största bidraget kom från stabila till minskade spreadar för fondens bostads- och kommunobligationer, vilka fonden har en övertikt i. Fonden var positionerad med en duration i det längre intervallet.

Under halvåret gjordes bland annat investeringar i obligationer från Lands-hypotek och Skandiabanken.

Marknadens utveckling

Den konjunkturåterhämtning som marknaden hoppades på i Sverige uteblev, främst till följd av ökad osäkerhet i omvärlden. Trots skattesänkningar, reallöne-ökningar och lägre räntor förblev hushållen pessimistiska och konsumtionen tog inte fart. Efterfrågan på arbetskraft var svag och företagen avvaktande med sina investeringar. Samtidigt framstår Sverige och Norden som mer stabila än övriga Europa, tack vare starkare statsfinanser. Förhoppningen är att de lägre räntorna på sikt ska stimulera konsumtion och investeringar.

Ränteutvecklingen präglades av volatilitet mot bakgrund av osäkerheten kring USA:s handelspolitik och inflationsutvecklingen. Året inleddes med stigande inflationssiffror i Sverige, dels som en korgeffekt men även till följd av verkliga prisökningar på framförallt livsmedel. Inflationstakten dämpades dock successivt under våren. Riksbanken sänkte styrräntan med 0,25 procentenheter i januari och lika mycket i juni. Riksbanken signalerade samtidigt att man håller dörren öppen för ytterligare en sänkning under hösten.

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 på upp till ett år. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
augusti 2013



Fredrik Tauson
förvaltare sedan
april 2025

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder.	

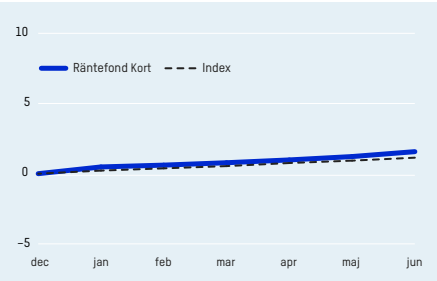
AVKASTNING PERIODEN

1,6%

FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,10%

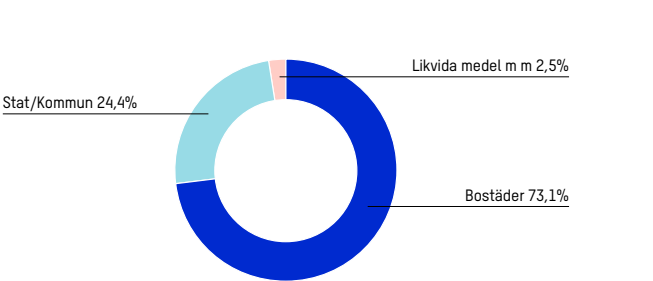
UTVECKLING 31 DECEMBER 2024–30 JUNI 2025



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. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i för-hållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 0,44 procent (ex-post), vilket är lägre än i fjol men högre än genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 30 JUNI 2025



UTVECKLING 31 DECEMBER 2016–30 JUNI 2025

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

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, TSEK	9 217 703	7 010 709	6 516 857	7 437 110	6 399 009	5 582 147	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647
Antal utestående andelar	75 521 005	58 343 895	56 443 611	67 043 448	57 404 255	50 044 714	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127
Andelsvärde, kr	122,05	120,16	115,46	110,93	111,47	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47
Totalavkastning, fond	1,57%	4,07%	4,08%	-0,48%	-0,06%	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,14%	3,71%	3,30%	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%
Aktiv risk	0,44%	0,52%	0,63%	0,44%	0,22%	0,22%	0,11%	0,10%	0,10%	0,27%

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal					
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231	211231
Totalrisk, %	0,57	0,64	0,99	0,53	0,22
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,23	0,20	0,52	0,20	0,03
Aktiv risk, %	0,44	0,52	0,63	0,44	0,22
Duration, dagar	194	216	280	168	289
Spreadexponering, %	0,96	1,35	1,27	1,13	0,88
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	4,20	4,08	1,77	-0,27	0,10
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,86	1,55	0,69	-0,21	-0,18
Omsättningshastighet	0,74	0,70	0,43	0,87	0,67
Hävstång, max, %	11,6	12,1	9,0	10,9	0,0
Hävstång, min, %	0,0	7,5	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	6,2	9,8	3,9	6,8	0,0
Kostnader	250630	241231	231231	221231	211231
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	250630	241231	231231	221231	211231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,20	10,24	10,17	9,92	10,00
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,66	0,66	0,65	0,65

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolvmånadersbasis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt termer för att förändra ränterisken. 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 2025-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 1% 20261112 1059	1 000 000	990 570	10,75%
Summa svenska staten		990 570	10,75%
Säkerställda obligationer			
DNB NOR Boligkreditt FRN 20270118	400 000	400 736	4,35%
DNB NOR Boligkreditt FRN 20290118	174 000	175 154	1,90%
DNB NOR Boligkreditt FRN 20290903	400 000	400 336	4,34%
Landshypotek Bank FRN 20290524	200 000	200 412	2,17%
Landshypotek bank FRN 20300314	500 000	501 070	5,44%
Länsförsäkringar Hypotek FRN 20291120	350 000	351 523	3,81%
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	750 000	748 358	8,12%
Nykredit Realkredit FRN 20261001	200 000	201 544	2,19%
Nykredit Realkredit FRN 20281001	150 000	151 110	1,64%
Realkredit Danmark FRN 20261001	400	402	0,00%
Realkredit Danmark FRN 20271001	250 000	252 245	2,74%
Realkredit Danmark FRN 20281001	130 000	130 504	1,42%
Skandiabanken FRN 20270623	250 000	252 690	2,74%
Skandiabanken FRN 20271222	200 000	202 488	2,20%
Skandiabanken FRN 20280523	300 000	304 155	3,30%
Skandiabanken FRN 20291205	100 000	100 598	1,09%
Skandiabanken FRN 20300508	400 000	401 832	4,36%
Sparbanken Skåne FRN 20270920	300 000	302 787	3,29%
Sparbanken Skåne FRN 20291127	120 000	120 376	1,31%
Sparebanken Vest Boligkreditt FRN 20291218	400 000	400 580	4,35%
Stadshypotek FRN 20270802	320 000	320 640	3,48%
Stadshypotek FRN 20271004	150 000	151 230	1,64%
Swedbank Hypotek 1% 20260318 196	650 000	645 509	7,00%
Summa säkerställda obligationer	6 716 278	6 720 866	72,86%
Övriga emittenter			
African Development Bank 0.25% 20260422	90 000	88 737	0,96%
African Development Bank 2.875% 20280127	300 000	305 787	3,32%
Kommunalbanken 2.199% 20290919	200 000	199 564	2,17%
Kommuninvest 0.75% 20260204 2602	650 000	645 229	7,00%
Summa övriga emittenter	1 239 317	1 235 267	13,45%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument	8 946 165	8 946 165	97,05%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 946 165	8 946 165	97,05%
Likvida medel	282 365	282 365	3,06%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-10 827	-10 827	-0,12%
Fondförmögenhet	9 217 703	9 217 703	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	8 946 165	97,05%
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
Danske Bank	4,16%
DNB Bank	10,59%
Forenet Kredit	3,83%
Landshypotek	7,61%
SHB	5,12%
Skandia	13,69%
Sparbanken	4,59%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	250630	241231
Överlåtbara värdepapper	8 946 165	6 672 900
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 946 165	6 672 900
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	8 946 165	6 672 900
Bankmedel och övriga likvida medel	282 365	302 882
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39 611	40 326
Övriga tillgångar	1 108	1 443
Summa tillgångar	9 269 248	7 017 550
Skulder		
Övriga skulder	-51 546	-6 842
Summa skulder	-51 546	-6 842
Fondförmögenhet	9 217 703	7 010 709

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/Reuters) stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Räntefond Lång

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2024.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 2,9 (1,6) procent och fondens jämförelseindex avkastade 2,7 (1,1) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 52,4 MSEK till 12 630,5 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 403,2 MSEK.

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

Fondens avkastning var positiv i såväl absoluta som relativa termer. Fonden har en övervikt i företagsobligationer och bostadsobligationer vilket gav det största bidraget till den relativa avkastningen. Denna övervikt är, tillsammans med durations-avvikelser, den huvudsakliga förklaringen till fondens aktiva risk, då jämförelseindex endast inkluderar statsobligationer, bostads- och kommunobligationer.

Bland de mest intressanta emittenterna under perioden återfinns obligationer från Arjo, Klarna och SFF.

Marknadens utveckling

Ränteutvecklingen präglades av volatilitet under halvåret. Inledningsvis steg marknadsräntorna i alla löptider, drivet främst av politisk osäkerhet kopplat till inflationsutvecklingen och USA:s handelspolitik.

I april presenterade USA:s president Donald Trump ett omfattande tullpaket riktat mot omvärlden. Detta ledde till stigande räntor och kraftiga börsfall. Kort därefter pausades flera av tullarna och förhandlingar inleddes, vilket marknaden tolkade positivt. Räntorna föll tillbaka och börserna återhämtade sig. Kredit-spreadarna vidgades under den mest turbulenta perioden i april, men minskade successivt i takt med att oron avtog.

Inflationstakten i Sverige dämpades successivt under våren. Riksbanken sänkte styrräntan med 0,25 procentenheter i januari och lika mycket i juni. Riksbanken signalerade samtidigt att man håller dörren öppen för ytterligare en sänkning

under hösten. Den amerikanska centralbanken var avvaktande och lämnade styr-räntan oförändrad, medan ECB sänkte styrräntan vid flera tillfällen under halvåret, ned till 2 procent – den lägsta nivån på två år.

Den konjunkturåterhämtning som marknaden hoppades på i Sverige uteblev, trots skattesänkningar, reallöneökningar och lägre räntor. Hushållen förblev försiktiga och företagen avvaktande med sina investeringar. Samtidigt framstår Sverige och Norden som relativt stabila i ett europeiskt perspektiv, tack vare starkare statsfinanser. Förhoppningen är att de lägre räntorna på sikt ska kunna stimulera konsumtion och investeringar.

Räntefond Lång bibehåller övervikten i företags- och bostadsobligationer, men intar en försiktig hållning till företagsobligationer då spreadarna fortsatt är låga. Mot bakgrund av riskerna för en ökad inflation och stigande räntor hålls durationen neutral.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kredit-värdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden placerar även i statsobligations-terminer. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid på mellan två och tio år. Fonden tar hänsyn till hållbar-hetskriterier. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
augusti 2013



Fredrik Tauson
förvaltare sedan
april 2025

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Rating per 250630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1–5)	

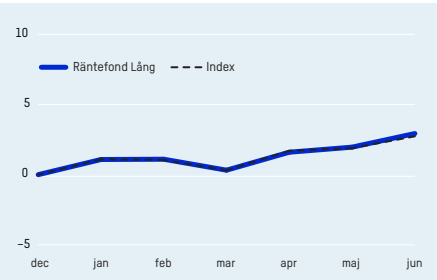
AVKASTNING PERIODEN

2,9%

FÖRVALTNINGSavgift

0,10%

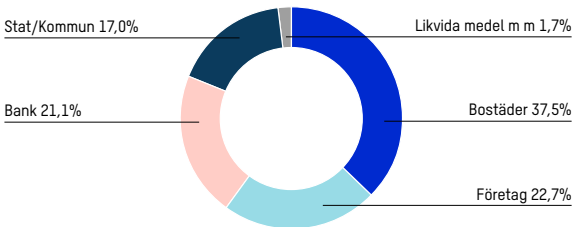
UTVECKLING 31 DECEMBER 2024–30 JUNI 2025



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelse-index. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarens investerings-strategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 0,23 procent [ex-post], vilket är lägre än föregående helår, och lägre än genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND LÅNG 30 JUNI 2025



UTVECKLING 31 DECEMBER 2016–30 JUNI 2025

	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, TSEK	12 630 479	12 682 878	8 892 491	7 742 884	9 008 912	8 859 799	8 621 821	8 077 879	6 970 103	7 328 834
Antal utestående andelar	79 874 521	82 553 858	59 845 204	55 647 774	59 547 187	58 304 849	57 873 365	55 155 751	48 143 046	50 986 171
Andelsvärde, kr	158,13	153,63	148,59	139,14	151,29	151,96	148,98	146,46	144,78	143,74
Totalavkastning, fond	2,93%	3,39%	6,79%	-8,03%	-0,44%	2,00%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%
Totalavkastning, jämförelseindex	2,73%	2,66%	5,45%	-7,87%	-0,97%	1,37%	1,18%	1,05%	0,40%	2,82%
Aktiv risk	0,23%	0,47%	0,77%	0,60%	1,06%	1,06%	0,15%	0,13%	0,13%	0,19%

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal					
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231	211231
Totalrisk, %	3,12	3,72	4,68	3,26	2,03
Totalrisk, jämförelseindex, %	3,09	3,86	4,87	3,45	1,42
Aktiv risk, %	0,23	0,47	0,77	0,60	1,06
Duration, år	3,69	3,70	4,01	3,56	4,10
Spreadexponering, %	2,39	2,33	2,51	4,01	2,49
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	6,13	5,08	-0,90	-4,31	0,77
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,08	0,62	0,29	-0,79	1,03
Omsättningshastighet	0,36	0,30	1,31	1,60	1,99
Hävstång, max, %	50,5	50,5	51,1	32,9	33,0
Hävstång, min, %	38,0	39,5	26,8	16,7	19,4
Hävstång, medel, %	41,2	45,7	41,3	27,9	28,3
Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,27	10,19	10,22	9,41	9,96
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,67	0,66	0,63	0,65

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolvmånadersbasis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken. 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 2025-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	356 000	320 617	2,54%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	98 900	67 532	0,54%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	408 185	397 662	3,15%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	267 000	255 175	2,02%
Statsobligation 1% 20261112 1059	120 000	118 868	0,94%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	53 900	34 744	0,28%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	316 000	306 763	2,43%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	206 000	208 958	1,65%
Statsobligation 2.25% 20350511 1066	165 000	165 183	1,31%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	233 990	263 775	2,09%
Summa svenska staten		2 139 278	16,94%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Säkerställda obligationer			
Danske Hypotek 3.5% 20281220 2812	300 000	311 988	2,47%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	270 000	255 571	2,02%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	140 000	136 760	1,08%
Länsförsäkringar Hypotek 3% 20290919 522	20 000	20 470	0,16%
Länsförsäkringar Hypotek 3.75% 20300930 523	40 000	42 275	0,34%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	900 000	882 144	6,98%
SCBC 0.75% 20320609 153	118 000	102 737	0,81%
SCBC 1% 20300612 151	342 000	318 111	2,52%
SEB 3% 20271206 601	500 000	510 340	4,04%
SEB 3% 20281106 602	300 000	307 002	2,43%
SEB 3% 20291206 603	230 000	235 364	1,86%
Swedbank Hypotek 3% 20280315 198	500 000	510 985	4,05%
Swedbank Hypotek 3% 20291227 200	600 000	613 932	4,86%
Summa säkerställda obligationer		4 247 679	33,63%
Övriga emittenter			
Arjo FRN 20300605	53 750	53 888	0,43%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	150 596	1,19%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	104 000	104 594	0,83%
Atrium Ljungberg FRN 20290220	140 000	141 637	1,12%
Atrium Ljungberg FRN 20290524	150 000	152 271	1,21%
Bluestep Bank FRN 20260304	116 000	116 361	0,92%
Bluestep Bank FRN 20270322	152 000	152 866	1,21%
Boliden FRN 20250922	52 000	52 175	0,41%
Boliden FRN 20270301	100 000	102 286	0,81%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	80 000	80 224	0,64%
Castellum 4.403% 20270315	92 500	95 103	0,75%
Catena 4.81% 20260716	100 000	102 328	0,81%
Catena FRN 20280515	104 000	105 659	0,84%
Danske Bank FRN 20261117	90 000	90 244	0,71%
Electrolux FRN 20251208	72 000	72 202	0,57%
Electrolux FRN 20271004	100 000	100 047	0,79%
Fabege FRN 20270702	124 000	124 928	0,99%
Fastighets Balder FRN 20270222	148 000	150 734	1,19%
Fastighets Balder FRN 20271203	100 000	101 215	0,80%
Hexagon FRN 20290524	126 000	126 861	1,00%
Humlegården Fastigheter FRN 20290403	74 000	74 754	0,59%
Humlegården Fastigheter FRN 20290502	176 000	177 809	1,41%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	70 117	0,56%
Jyske Bank FRN 20270202	82 000	82 611	0,65%
Klarna Bank FRN 20260624	85 000	85 335	0,68%
Klarna bank FRN 20270618	102 000	101 967	0,81%
Landsbankinn HF FRN 20280913	66 000	65 766	0,52%
Landshypotek Bank FRN 20260901	110 000	110 164	0,87%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Länsförsäkringar Bank FRN 20280513	100 000	100 289	0,79%
NCC Treasury FRN 20270405	96 000	97 308	0,77%
Nordea Bank P FRN 20290906	250 000	253 253	2,01%
Nykredit Realkredit 4.967% 20261019	100 000	103 083	0,82%
Nykredit Realkredit FRN 20271206	120 000	122 177	0,97%
Nykredit Realkredit FRN 20281010	52 000	52 241	0,41%
Santander Consumer Bank FRN 20270318	165 000	165 970	1,31%
SBAB Bank 4.425% 20280203	130 000	133 909	1,06%
SBAB Bank FRN 20271012	130 000	131 231	1,04%
SBAB Bank FRN 20300514	178 000	180 508	1,43%
SCA FRN 20280621	84 000	84 452	0,67%
Scania FRN 20260225	120 000	120 748	0,96%
Nykredit 20260515	86 000	86 366	0,68%
SEB FRN 20260901	100 000	100 749	0,80%
SEB FRN 20290903	200 000	203 774	1,61%
SEB FRN 20331103	100 000	103 099	0,82%
SEB FRN 20351203	209 000	210 841	1,67%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260221	78 000	78 413	0,62%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	48 204	0,38%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20270604	138000	138362	1,10%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20290305	82 000	82 019	0,65%
Traton Finance Lux SA FRN 20260119	136 000	136 392	1,08%
Traton Finance Lux SA FRN 20260911	142 000	142 087	1,13%
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	130 000	130 806	1,04%
Summa övriga emittenter		5 951 018	47,11%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Nordea Hypotek 5 år Future Sep 25 ⁶⁾	462 719	0	0,00%
Stadshypotek 2 år Future Sep 25 ⁶⁾	880 704	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 25 ⁶⁾	914 353	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 25 ⁶⁾	69 414	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 25 ⁶⁾	1 821 168	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 25 ⁶⁾	724 531	0	0,00%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument	12 337 976	97,68%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	12 337 976	97,68%
Likvida medel	238 471	1,89%
Övriga tillgångar och skulder, netto	54 032	0,43%
Fondförmögenhet	12 630 479	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	12 337 976	97,68%
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		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	4,35%
Balder	1,99%
Bluestep	2,13%
Boliden	1,22%
Catena	1,65%
Danske Bank	3,18%
Electrolux	1,36%
Forenet Kredit	2,20%
Humlegården	2,00%
Klarna	1,48%
Länsförsäkringar	4,40%
Nordea	8,99%
SEB	13,92%
SFF Holding	2,75%
Swedbank	8,91%
Volkswagen	4,20%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	250630	241231
Överlåtbara värdepapper	12 337 976	12 377 341
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	12 337 976	12 377 341
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	12 337 976	12 377 341
Bankmedel och övriga likvida medel	238 471	236 205
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	80 516	76 583
Övriga tillgångar	5 563	5 648
Summa tillgångar	12 662 525	12 695 777
Skulder		
Övriga skulder	-32 046	-12 899
Summa skulder	-32 046	-12 899
Fondförmögenhet	12 630 479	12 682 878

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/Reuters) stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Räntefond Mix

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 2,4 (-0,4) procent, medan fondens jämförelse-index avkastade 2,1 (-0,5) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 615,9 MSEK till 5 201,8 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 498,6 MSEK.

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

Fondens avkastning var positiv i såväl absoluta som relativa termer. Fonden hade en betydligt längre duration än jämförelseindex och det största bidraget till överavkastningen kom från denna avvikelse. Övervikten i företagsobligationer gav också ett positivt bidrag.

Under perioden utökades andelen utländska företagsobligationer i fonden. Bland de nya innehaven märks obligationer utgivna av Alfa Laval, medicinteknik-

bolaget Arjo, danska Jyske Bank, det amerikanska betalbolaget Fiserv, Royal Bank of Canada och telekombolaget American Tower. Inriktningen har varit att investera i bolag som påverkas i mindre grad av tullarna, samt uppnå en god diversifiering. Fonden har en viss övervikt av innehav inom bank och finans.

Marknadens utveckling

Första halvåret präglades av hög volatilitet, till stor del till följd av USA:s president Donald Trumps tullutspel och den osäkerhet dessa skapade kring global tillväxt och inflation. Marknadsräntorna steg inledningsvis och nådde en topp i april, för att därefter falla tillbaka. Vid halvårsskiftet låg kreditspreadarna på samma låga nivåer som vid årets början.

I USA visade ekonomin fortsatt motståndskraft. Tillväxten bromsade in något men arbetsmarknaden var förhållandevis stabil och inflationen närmade sig centralbankens mål. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, intog

dock en avvaktande hållning och bibehöll styrräntan oförändrad för att invänta mer information kring tullarnas effekter. De amerikanska marknadsräntorna, särskilt de korta, föll under perioden.

Tillväxten i Europa var fortsatt dämpad. Under våren lanserade den tyska regeringen finanspolitiska stimulanser, främst riktade mot försvar och infrastruktur, i syfte att stabilisera konjunkturen. Den europeiska centralbanken (ECB) sänkte styrräntan vid flera tillfällen under perioden, ned till 2 procent – den lägsta nivån på två år. I maj sjönk inflationen i euroområdet till 1,9 procent, vilket är under ECB:s mål.

Även i Storbritannien var tillväxten svag, liksom arbetsmarknaden. Inflationen är på väg att dämpas, även om den ännu inte nått ned till centralbankens mål. Bank of England sänkte styrräntan vid två tillfällen under halvåret ned till 4,25 procent.

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2024.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro. Fonden valuta-säkrar samtliga utländska innehav. Den genomsnittliga räntebindningstiden i fonden är mellan två och tolv år. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosure-förordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
augusti 2013



Lisa Dohlvik
förvaltare sedan
april 2025

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Rating sätts ej för denna kategori.	

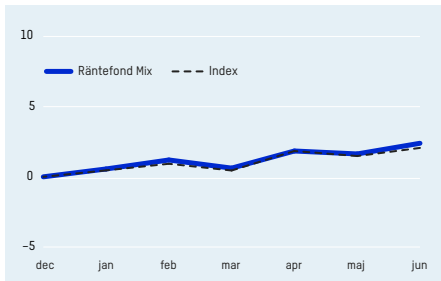
AVKASTNING PERIODEN

2,4%

FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,10%

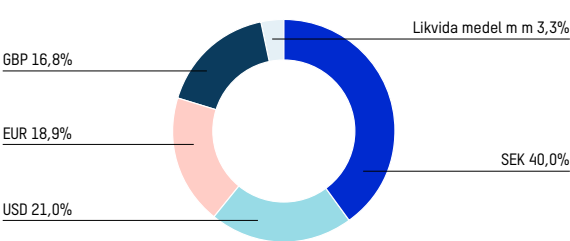
UTVECKLING 31 DECEMBER 2024–30 JUNI 2025



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 jämförelse-index återspeglar de marknader fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 0,50 procent (ex-post), vilket är lägre än de senaste två åren, men högre än genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 30 JUNI 2025



UTVECKLING 31 DECEMBER 2016–30 JUNI 2025

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

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, TSEK	5 201 801	4 585 919	3 770 982	3 267 589	3 399 957	3 375 596	1 790 241	1 285 892	990 943	905 700
Antal utestående andelar	44 443 807	40 118 615	33 372 593	30 173 822	28 605 033	27 880 651	15 186 054	11 087 850	8 547 359	7 768 330
Andelsvärde, kr	117,04	114,31	113,00	108,29	118,86	121,07	117,89	115,97	115,94	116,59
Totalavkastning, fond	2,39%	1,16%	4,35%	-8,89%	-1,83%	2,70%	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%
Totalavkastning, jämförelseindex	2,06%	0,67%	3,71%	-9,61%	-1,90%	2,42%	1,45%	-0,01%	-0,74%	1,91%
Aktiv risk	0,50%	0,56%	0,89%	0,79%	0,43%	0,42%	0,17%	0,16%	0,13%	0,18%

AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Nyckeltal					
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231	211231
Totalrisk, %	3,55	4,12	4,85	3,56	1,76
Totalrisk, jämförelseindex, %	3,22	3,95	5,29	4,19	1,86
Aktiv risk, %	0,50	0,56	0,89	0,79	0,43
Duration, år	4,54	4,23	4,38	3,54	4,12
Spreadexponering, %	1,10	1,36	0,66	1,24	0,47
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	4,22	2,74	-2,50	-5,43	0,41
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,61	-0,61	-0,52	-1,36	0,39
Omsättningshastighet	0,78	0,77	1,42	1,11	1,10
Hävstång, max, %	140,1	140,1	117,5	90,3	157,8
Hävstång, min, %	71,2	73,5	78,8	70,5	56,6
Hävstång, medel, %	94,5	104,9	93,5	80,5	87,9

Kostnader	250630	241231	231231	221231	211231
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	250630	241231	231231	221231	211231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,26	10,02	10,08	9,43	9,88
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,66	0,65	0,63	0,65

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolvmånadersbasis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer och valuteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken samt för att valutasäkra samtliga utländska innehav till svenska kronor. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda 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 2025-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	72 000	64 844	1,25%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	160 000	155 875	3,00%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	77 000	73 590	1,42%
Statsobligation 1% 20261112 1059	4 000	3 962	0,08%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	100 000	101 436	1,95%
Statsobligation 2.25% 20350511 1066	185 000	185 205	3,56%
Summa svenska staten		584 912	11,25%

Säkerställda obligationer

Stadshypotek 1.5% 20310903 1598	90 000	84 018	1,62%
---------------------------------	--------	--------	-------

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Swedbank Hypotek 3% 20291227 200	150 000	153 483	2,95%
Summa säkerställda obligationer		237 501	4,57%

Övriga emittenter

Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 20310918	4 000	44 451	0,86%
American Tower Corp 4.9% 20300315	7 500	72 456	1,39%
Arjo FRN 20300605	22 500	22 558	0,43%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	60 168	1,16%
Equinix Inc 1% 20330315	2 000	18 374	0,35%
European Investment Bank 1.5% 20270302	100 000	99 211	1,91%
Fabege FRN 20270702	50 000	50 374	0,97%
Fastighets Balder 4% 20320219	9 000	100 447	1,93%
Fastighets Balder FRN 20271203	150 000	151 823	2,92%
Fiserv Funding Un Co 3.5% 20320615	2 000	22 316	0,43%
German Govt 0% 20261009 184	2 000	21 866	0,42%
German Govt 0% 20271115	2 000	21 417	0,41%
German Govt 0% 20300815	4 000	40 128	0,77%
German Govt 0% 260410 183	7 000	77 237	1,49%
German Govt 0% 310815	2 000	19 533	0,38%
German Govt 1.3% 20271015 186	5 200	57 476	1,11%
German Govt 2.2% 280413 187	7 000	78 940	1,52%
German Govt 2.1% 20290412 189	15 000	168 175	3,23%
German Govt 2.3% 20330215	3 800	42 171	0,81%
German Govt 2.6% 20340815	9 000	101 018	1,94%
INTEA Fastigheter FRN 20270826	50 000	50 177	0,97%
Jyske Bank FRN 20270202	100 000	100 745	1,94%
Jyske Bank 3.5% 20311119	3 000	33 654	0,65%
Klarna Bank FRN 20270618	44 000	43 986	0,85%
Landsbankinn HF FRN 20280913	24 000	23 915	0,46%
Nordea Bank P FRN 20290906	90 000	91 171	1,75%
Nykredit Realkredit FRN 20290411	150 000	151 838	2,92%
Royal Bank of Canada FRN 20270324	8 000	89 563	1,72%
Sagax 4.375% 20300529	1 500	17 412	0,34%
SBAB Bank 4.425% 20280203	54 000	55 624	1,07%
SBAB Bank FRN 20300514	76 000	77 071	1,48%
SEB FRN 20290903	72 000	73 359	1,41%
SEB FRN 20351203	86 000	86 758	1,67%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20270604	58 000	58 152	1,12%
Swedbank 3.25% 20290924	2 000	22 623	0,44%
Traton Finance Lux SA FRN 20260911	52 000	52 032	1,00%
UK Govt 0.25% 20310731	5 800	60 741	1,17%
UK Govt 0.375% 20301022	9 000	98 109	1,89%
UK Govt 0.875% 20291022	5 500	63 674	1,22%
UK Govt 1.25% 20270722	4 100	50 982	0,98%
UK Govt 1.5% 20260722	9 000	114 827	2,21%
UK Govt 1.625% 20281022	3 000	36 695	0,71%

Fondinnehav 2025-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
UK Govt 4.25% 20320607	4 300	56 659	1,09%
UK Govt 4.75 % 07/301207	1 500	20 408	0,39%
United Kingdom Gilt 0.125% 20280131	6 250	74 700	1,44%
United Kingdom Gilt 0.5% 20290131	11 000	128 185	2,46%
United Kingdom Gilt 0.875% 20330731	5 000	50 152	0,96%
United Kingdom Gilt 3.25% 20330131	2 800	34 199	0,66%
United Kingdom Gilt 4.125% 20270129	6 200	81 336	1,56%
US Treasury Note 0.875% 20301115	11 400	93 201	1,79%
US Treasury Note 1.25% 20310815	4 500	36 685	0,71%
US Treasury Note 1.875% 20290228	10 300	91 995	1,77%
US Treasury Note 2.25% 20271115	23 600	217 506	4,18%
US Treasury Note 3.125% 20281115	6 000	56 117	1,08%
US Treasury Note 3.875% 20330815	4 000	37 553	0,72%
US Treasury Note 4.125% 20321115	5 000	47 975	0,92%
US Treasury Note 4.5% 20260331	10 000	95 576	1,84%
US Treasury Note 0.875% 260930	20 000	183 628	3,53%
US Treasury Note 2.5% 270331	11 600	108 201	2,08%
US Treasury Note 4.625% 20350215	4 500	44 248	0,85%
Summa övriga emittenter		4 181 568	80,39%

	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Valutaderivat, OTC			
Med motpart DDB			
FX forward med EUR som negativt marknadsvärde ^{a)}	-88 370	-18 856	-0,36%
FX forward med USD som negativt marknadsvärde ^{a)}	-117 000	-7 047	-0,14%

Med motpart SEB			
FX forward med GBP som negativt marknadsvärde ^{a)}	-67 150	-13 726	-0,26%

Summa valutaderivat, OTC		-39 629	-0,76%
--------------------------	--	---------	--------

	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Standardiserade derivat			
Stadshypotek 2 år Future Sep 25 ^{a)}	195 712	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 25 ^{a)}	93 111	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 25 ^{a)}	66 744	0	0,00%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument		5 003 981	96,20%
---	--	-----------	--------

Summa finansiella instrument		4 964 352	95,44%
------------------------------	--	-----------	--------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 003 981	96,20%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-39 629	-0,76%
Likvida medel	214 310	4,12%
Övriga tillgångar och skulder, netto	23 139	0,45%
Fondförmögenhet	5 201 801	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	5 003 981	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	-39 629	-0,76%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Balder	4,85%
Jyske Bank	2,58%
SEB	3,08%
Swedbank	3,39%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	250630	241231
Överlåtbara värdepapper	5 003 981	3 679 750
Penningmarknadsinstrument	0	448 875
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	0	15 688
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 003 981	4 144 313
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 003 981	4 144 313
Bankmedel och övriga likvida medel	214 310	439 103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 780	20 584
Övriga tillgångar	9 120	9 001
Summa tillgångar	5 255 192	4 613 001
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-39 629	-15 711
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-39 629	-15 711
Övriga skulder	-13 762	-11 371
Summa skulder	-53 391	-27 082
Fondförmögenhet	5 201 801	4 585 919

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/Reuters) stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Strategifond Global

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -4,2 (17,1) procent, medan jämförelseindex avkastade -5,1 (17,0) procent. Fondförmögenheten minskade med 27,8 MSEK till 436,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 8,2 MSEK.

Fondens fond-i-fond-investering i AMF Aktiefond Global omfattade vid utgången av perioden cirka 135 aktieinnehav, exklusive kassa och terminsinnehav, medan fondens jämförelseindex består av drygt 2 600 bolag.

Bland de terminspositioner som bidrog mest till fondens aktiva risk återfanns Eurex Stoxx Europe 600, E-mini S&P 500, samt MSCI Emerging Markets. På aktiesidan stod innehav i Microsoft, TSMC, Nvidia och Siemens AG för det största bidraget till den aktiva risken. När det gäller bidrag till totalavkastningen var Eurex Stoxx Europe 600 och Eurex Stoxx Europe 50 de mest positiva positionerna, medan E-mini S&P 500 och E-mini Russell 2000 bidrog negativt.

Flera stora innehav utvecklades starkt. Bland de aktiva positioner som bidrog mest till den relativa avkastningen märktes Alibaba, MercadoLibre, ING, Intercontinental Exchange och Siemens. Bland aktiva positioner som bidrog negativt fanns Salesforce, Astra Zeneca och CSL.

Fonden var aktiv i sin förvaltning, både vad gäller positionering och användning av hävstång. Den mest betydande förändringen i terminsstrategin var en ökad exponering mot den europeiska aktiemarknaden och en minskad exponering mot den amerikanska.

Marknadens utveckling

De globala finansmarknaderna präglades av kraftiga svängningar, där politisk osäkerhet, geopolitiska spänningar och valutaförändringar satte tonen. Trots en skakig inledning lyckades många tillgångsslag återhämta sig starkt, vilket resulterade i ett halvår som gav positiv avkastning för de flesta investerare – men inte utan dramatik.

Året inleddes med höga förväntningar. En ny amerikansk administration, fortsatt teknologisk innovation inom AI och starkt ekonomiskt momentum skapade optimism. Men i stället för tillväxtfrämjande reformer blev det tullpolitik och handelsspänningar som dominerade. President Donald Trumps snabbt föränderliga hållning i tullfrågan skapade stor osäkerhet. S&P 500 föll med över 4 procent

under första kvartalet och de stora teknikbolagen tappade nästan 15 procent. Internationella aktier gick betydligt bättre än amerikanska under första kvartalet, särskilt i Asien och Europa där investerare såg möjligheter bortom USA:s politiska turbulens.

Det andra kvartalet inleddes med ytterligare dramatik. Den 2 april presenterade Donald Trump ett oväntat stort tullpaket som utlöste ett kraftigt börsfall och räntorna steg snabbt. Men när USA:s regering snabbt pausade tullarna och inledde förhandlingar med Kina, återvände förtroendet. Marknaderna återhämtade sig och kvartalet avslutades med S&P 500 på ny rekordnivå.

Tekniksektorn gjorde stark comeback under andra kvartalet och de så kallade "Magnificent Seven"-bolagen steg med nästan 19 procent. Samtidigt försvagades den amerikanska dollarn kraftigt, vilket gynnade internationella investeringar. Tillväxtmarknader, särskilt i Asien, drog nytta av både minskad handelsspänning och valutaförstärkningar – vilket gjorde regionen till den bäst presterande under halvåret.

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2024. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida. All avkastning uttrycks omvandlat till svenska kronor.

PLACERINGSDIRIKTION

Fonden investerar minst 85 procent i AMF Aktiefond Global och upp till 15 procent i andra fonder. Fonden har möjlighet att använda en så kallad hävstång, som ökar placeringsutrymmet, genom belåning eller derivat. Andelen aktier i fonden kan variera mellan 85 och 200 procent. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Magnus Jonasson
förvaltare sedan
juli 2022



Hasan Bestija
förvaltare sedan
september 2024

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
---------------------	-----

* Fonden startades under 2022. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år.

AVKASTNING PERIODEN

-4,2%

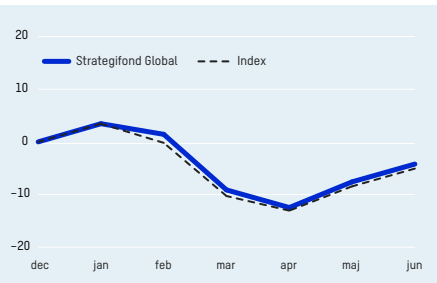
FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

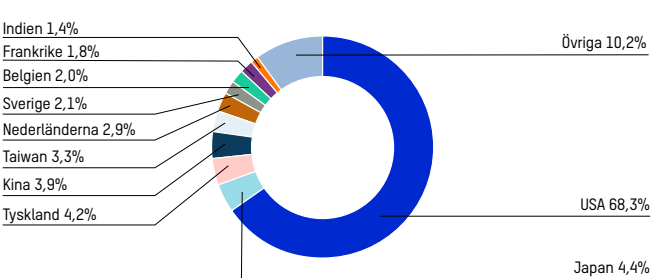
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 241231, SEK
Microsoft, USA	6,7%	1,8%
Nvidia, USA	6,6%	-0,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	3,3%	-5,9%
Apple, USA	3,2%	-29,8%
Alphabet, USA	2,7%	-19,7%

UTVECKLING 31 DECEMBER 2024–30 JUNI 2025



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på. Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk kommer att variera över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Fonden startade i juli 2022 och jämförelsemättet aktiv risk grundar sig på 24 månaders data. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,31 procent (ex-post). Fondens fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 1-7 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I STRATEGIFOND GLOBAL 30 JUNI 2025 *



* Summan blir 104,5 % på grund av hävstång via aktieindexterminer

UTVECKLING 1 JULI 2022–30 JUNI 2025

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	220701
Fondförmögenhet, TSEK	436 448	464 260	377 520	308 621	300 000
Antal utestående andelar	3 116 865	3 175 511	3 141 843	3 073 843	3 000 000
Andelsvärde, kr	140,03	146,20	120,16	100,40	100,00
Totalavkastning, fond	-4,22%	21,67%	19,68%	0,40%	
Totalavkastning, jämförelseindex	-5,08%	28,81%	18,19%	-1,20%	
Aktiv risk	2,31%	1,98%			

AMF Strategifond Global org. nr. 515603-2525

Nyckeltal				
Risk och avkastning	250630	241231	231231	221231
Totalrisk, %	13,45	10,72	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,32	10,59	-	-
Aktiv risk, %	2,31	1,98	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	8,52	20,67	-	-
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	11,88	16,41	-	-
Omsättningshastighet	0,00	0,00	0,00	-
Häbstång, max, %	9,6	9,6	9,0	5,0
Häbstång, min, %	2,6	2,6	0,0	0,0
Häbstång, medel, %	6,8	6,0	5,1	2,1
Active share, %	69,1	73,7	73,7	74,3
Kostnader				
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40
Fondens avgifter och kostnader, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	-	-	-	-
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	-	-	-	-
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾				
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,18	46,36	45,58	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,56	2,78	2,78	-

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.
²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.
³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

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

AMF Strategifond Global är en matarfond med AMF Aktiefond Global som mottagarfond. De sammanlagda kostnader som debiteras är noll kronor. Läs mer om mottagarfonden på www.amf.se/vara-fonder/rapporter/ eller på sidorna 14–17 i denna årsberättelse för AMF Fonder.

Fondinnehav 2025-06-30				
Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
Sverige				
AMF Aktiefond Global ¹⁾	Oklassificerad	1 110 614	426 487	97,72%
Summa Sverige			426 487	97,72%
Standardiserade derivat				
	Underliggande exponering, TSEK		Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
MSCI EmgMkt Sep 25 ⁶⁾	7 053		0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep 25 ⁶⁾	11 920		0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Sep 25 ⁶⁾	14 568		0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			426 487	97,72%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			426 487	97,72%
Likvida medel			10 074	2,31%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-113	-0,03%
Fondförmögenhet			436 448	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			426 487	97,72%
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	250630	241231
Fondandelar	426 487	445 745
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	426 487	445 745
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	426 487	445 745
Bankmedel och övriga likvida medel	10 074	19 201
Summa tillgångar	436 561	464 946
Skulder		
Övriga skulder	-113	-687
Summa skulder	-113	-687
Fondförmögenhet	436 448	464 260

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

Redovisningsprinciper för fonden
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:10). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till 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/Reuters) stängningskurser för balansdagen. Om en kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF Fonder AB
Org. nr. 556549-2922

Styrelse

Åsa Kjellander, ordförande
Marie Rudberg
Johan Held
Therese Gouvelin

Ledning

Vd: Katarina Romberg
Vice vd: Malin Görhammar

Revisorer

KPMG AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Gunilla Wernelind.

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).

Vidare har Fondbolaget lagt ut drift av fondandelsägarsystemet till ISEC samt drift av kapitalförvaltnings-systemet till CAG.

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

Fondbolaget har träffat avtal om distribution och förmedling av fondandelar. Uppgifter om dessa distributörer finns på Fondbolagets webbplats: www.amf.se/spara-hos-amf/valj-amf/eget-fondsparande/#toc-H2-3

Fondbolagets ersättning till distributörer är mellan 30–50 procent av förvaltningsavgiften.

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 (omauktoriserades). 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 på 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. Förvaringsinstitut för fonderna är SEB.

Andelsägarregister, årsbesked och kontrolluppgifter

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

Skatteregler

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

Fondbestämmelser, informationsbroschyr och faktablad

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

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 månadsvärden under de senaste två årens utveckling. Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med jämförelseindex, vilket innebär att fondens avkastning kan avvika mer från jämförelseindex och ge möjlighet till bättre, men även risk för sämre, värdetillväxt.

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

BLANDFOND är en fond som 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](https://www.amf.se).

FONDENS AVGIFTER OCH KOSTNADER Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader såsom transaktionskostnader (fondens kostnader för att köpa och sälja innehav). Avgifter och kostnader ställs i relation till fondens genomsnittliga marknadsvärde under föregående år.

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

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

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

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

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

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

KAPITALVINST/-FÖRLUST Den vinst eller förlust som uppstått 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 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 där högt risktagande och höga avgifter är en nackdel. Morningstar Rating under tre, fem och tio år vägs samman till ett totalbetyg. Nya betyg beräknas varje månad, baserat på fondernas historiska resultat.

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

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

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

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

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

RISKINDIKATOR Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. Kategori 1 (lägre risk) innebär inte att fonden är riskfri. Fondens riskkategori kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Detta beror på att indikatorens byggs på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Även om fonden skulle tillhöra den lägsta riskkategorin så kan du förlora pengar, då inga investeringar är helt riskfria.

RÄNTEFOND är enligt skattereglerna alla fonder som 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.

SPREDEXPONERING är ett mått på kredit- och likviditetsrisk. Det visar hur stort värdefallet blir i en räntefond, mått 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. En totalrisk på exempelvis 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.



Undrar du över något?

0771-696 320
(vardagar 8-17)

amf.se/fonder
info@amf.se