

Aktiefond Sverige

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

AMF Aktiefond Sverige steg med 8,8 [-31,9] procent, medan fondens jämförelse-index SIXPRX steg med 11,3 [-27,9] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 2 908,0 MSEK till 39 326,0 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 285,6 MSEK.

De största positiva bidragen till relativavkastningen kom från HMS Networks, Thule och Indutrade. Billerud, Hexatronic och Evolution stod för de största negativa bidragen.

Fondens största nettoköp gjordes i Swedbank, EQT och JM. De största nettoförsäljningarna gjordes i Autoliv, Essity och Hennes & Mauritz.

Fonden hade en övervikt inom informationsteknologi och investmentbolag, samt en undervikt i konsumentvaror och operatörer.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosurförordningen. Fonden har två glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen återhämtade sig rejält efter ett svagt 2022 och steg med 11,3 procent. Storbolagen utvecklades starkt och avkastade 11,5 procentenheter

bättre än småbolagen. Fokus låg under halvåret på utvecklingen för räntor, inflationen och konjunktoren.

Det snabbt stigande ränteläget minskar konsumtionsutrymmet för svenska hushåll. För börsbolagen har utmaningarna framför allt märkts för fastighetsbolagen vars aktier fortsatte att utvecklas svagt. Större ränteutgifter har i vissa fall inneburit försämrade kreditbetyg vilket ökar finansieringskostnaderna ytterligare.

I mars präglades marknaden av den bankoro som startade i USA med Silicon Valley Bank och som spreds till Europa via den schweiziska banken Credit Suisse. Sedan ett statligt räddningspaket kommit på plats har en imponerande återhämtning skett på börsen.

Inflationen i Euroland fortsätter ned snabbare än förväntat, främst till följd av lägre energipriser. Utvecklingen har successivt ökat förväntningarna om att centralbankerna, inklusive Riksbanken, slår av på räntehöjningstakten och att räntan därmed kan vara nära sin topp. I juni kom besked från den amerikanska centralbanken om en paus i räntehöjningarna.

Även Kinas ekonomi har en betydande roll för hur världsekonomin utvecklas. Den något överraskande svaga kinesiska ekonomin som inlett året påverkar

vinstförväntningarna. Kinas tillväxtmål ligger dock fast och fler åtgärder för att öka aktiviteten i ekonomin väntas under andra halvåret.

Utsikter

Fondens strategi bygger på långsiktighet och fokus ligger på bolag med stabil, lönsam tillväxt. Överlag gynnas fondens innehav av ett antal väl analyserade, strukturella förändringar. Vi tror att bolag som systematiskt arbetar med hållbarhet har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Vi är aktiva ägare i de bolag där innehaven är betydande.

Det höga ränteläget väntas prägla även fortsättningen av året. Bolag med starka balansräkningar och positiva kassaflöden gynnas då en sämre tillgång på kapital slår mot bolag som är i behov av extern finansiering.

Frågan om ekonomin går in i en mild recession eller en djupare lågkonjunktur kommer också att aktualiseras. Svagare BNP-tillväxt, högt lönekostnadstryck och höga realräntor innebär fortsatt volatil aktiemarknad.

Värderingarna har ännu inte sprungit i väg och en mjukare inbromsning bäddar för en en børs som avslutar året på plus. Vi förväntar oss därmed en positiv utveckling på aktiemarknaderna trots utmaningarna.

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar enbart i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Dick Bergqvist
förvaltare sedan juli 2022

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

AVKASTNING PERIODEN

8,8%

FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

TOTAL AVGIFT

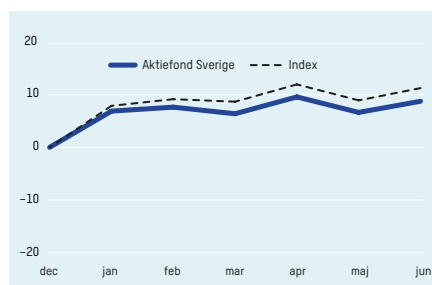
0,43%

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Investor	9,8%	14,4%
Volvo	8,4%	22,4%
SEB	7,1%	-0,7%
Atlas Copco	6,5%	20,8%
Hexagon	4,5%	21,8%

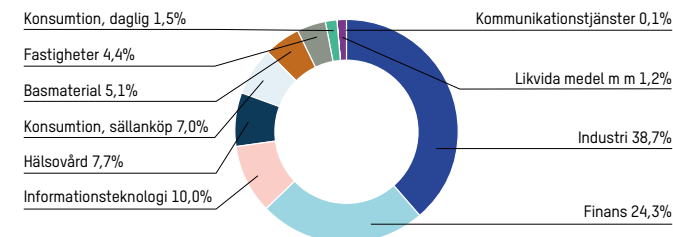
UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



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 skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,99 procent, vilket både är högre än de senaste åren och tydligt högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SVERIGE 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-30 JUNI 2023

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	39 325 978	36 418 007	50 893 675	37 056 251	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499
Antal utestående andelar	48 834 665	49 193 108	49 314 410	50 433 886	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102
Andelsvärde, kr	805,29	740,31	1032,02	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92
Totalavkastning, fond	8,78%	-28,27%	40,46%	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%
Totalavkastning, jämförelseindex	11,29%	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%
Aktiv risk	2,99%	3,12%	1,93%	1,97%	2,08%	1,38%	1,22%	1,60%	1,43%	0,98%

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	23,70	23,98	19,60	20,05	13,59
Totalrisk, jämförelseindex, %	21,80	21,98	19,21	19,50	13,77
Aktiv risk, %	2,99	3,12	1,93	1,97	2,08
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-5,31	0,38	25,27	18,49	9,35
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,10	6,12	15,15	9,38	8,77
Omsättningshastighet	0,18	0,25	0,55	0,50	0,69
Hävstång, max, %	0,0	0,0	1,3	0	0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0	0	0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0	0	0
Active share, %	59,6	62,1	62,0	45,5	42,6

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	3 807	5 327	16 905	9 584	11 355
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,73	30,19	49,06	39,15	46,50
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,74	2,34	2,96	2,78	2,79

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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
Swedbank A	Finans	3 501 437	603 596
EQT	Finans	1 685 353	400 878
JM	Konsumtion, sällanköp	2 530 667	384 509
Boliden	Basmaterial	760 594	265 545
Alfa Laval	Industri	722 473	255 821

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	734 856	-693 660
Essity B	Konsumtion, daglig	1 568 561	-456 521
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	2 481 706	-325 282
Latour Investment B	Industri	971 000	-217 238
Kinnevik B	Finans	873 807	-136 245

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året 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 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Sverige				
ACQ Bure	Finans	1 276 500	125 608	0,32%
Addlife B	Hälsovård	1 506 328	183 320	0,47%
Alfa Laval	Industri	1 838 351	722 472	1,84%
Assa Abloy B	Industri	2 438 379	631 540	1,61%
AstraZeneca	Hälsovård	1 020 377	1 579 544	4,02%
Atlas Copco B	Industri	19 078 791	2 561 328	6,51%
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	567 863	520 503	1,32%
Avanza	Finans	3 702 084	812 607	2,07%
Beijer Ref	Industri	5 950 245	818 754	2,08%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	7 958 521	652 280	1,66%
Boliden	Basmaterial	760 594	236 963	0,60%
Bure	Finans	1 172 954	293 942	0,75%
Dustin	Informationsteknologi	2 273 972	67 992	0,17%
EQT	Finans	3 384 131	701 869	1,79%
Embracer	Kommunikationstjänster	1 471 693	39 677	0,10%
Epiroc B	Industri	9 996 145	1 742 328	4,43%
Ericsson B	Informationsteknologi	17 304 134	1 010 734	2,57%
Essity B	Konsumtion, daglig	2 065 902	593 120	1,51%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	13 938 950	548 637	1,40%
Getinge B	Hälsovård	1 763 678	333 247	0,85%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 627 955	859 560	2,19%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	2 994 949	554 605	1,41%
Hexagon B	Informationsteknologi	13 387 644	1 777 210	4,52%
Hexatronic	Industri	4 299 130	345 564	0,88%
Indutrade	Industri	7 108 082	1 726 553	4,39%
Instalco	Industri	4 102 420	220 915	0,56%
Intrum	Industri	2 661 676	186 264	0,47%
Investor A	Finans	13 449 298	2 901 014	7,38%
Investor B	Finans	4 336 183	935 098	2,38%
JM	Konsumtion, sällanköp	2 530 667	363 657	0,93%
Kinnevik B	Finans	1 847 973	276 087	0,70%
Latour Investment B	Industri	4 347 022	929 393	2,36%
Medicover B	Hälsovård	2 570 459	420 784	1,07%
Nibe B	Industri	10 147 470	1 039 101	2,64%
Pandox B	Fastigheter	4 510 238	566 486	1,44%
SCA B	Basmaterial	8 135 401	1 118 211	2,84%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
SEB A	Finans	23 537 631	2 804 509	7,13%
Sectra B	Hälsovård	2 650 527	479 480	1,22%
Sincha	Informationsteknologi	7 591 572	184 855	0,47%
Skanska B	Industri	4 804 219	726 158	1,85%
Storskogen	Industri	14 480 391	142 632	0,36%
Swedbank A	Finans	3 501 437	636 736	1,62%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 789 527	884 559	2,25%
Vimian ²⁾	Hälsovård	726 793	18 606	0,05%
Volvo B	Industri	14 889 931	3 320 455	8,44%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	10 081 345	431 683	1,10%
Wallenstam B	Fastigheter	16 358 066	597 397	1,52%
XACT OMXS30 ESG ³⁾	Oklassificerad	696 568	218 130	0,56%
Summa Sverige			38 842 167	98,77%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 38 842 167 98,77%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	38 842 167	98,77%
Likvida medel	459 529	1,17%
Övriga tillgångar och skulder, netto	24 282	0,06%
Fondförmögenhet	39 325 978	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	38 605 431	98,17%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	218 130	0,55%
²⁾ Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	18 606	0,05%
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Bure Equity	1,07%
Investor	9,75%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Övertåtbara värdepapper	38 624 036	36 014 678
Fondandelar	218 130	28 412
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	38 842 167	36 043 090
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	38 842 167	36 043 090
Bankmedel och övriga likvida medel	459 529	273 758
Övriga tillgångar	26 677	255 839
Summa tillgångar	39 328 373	36 572 688
Skulder		
Övriga skulder	-2 395	-154 681
Summa skulder	-2 395	-154 681
Fondförmögenhet	39 325 978	36 418 007

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

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringstagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.