

A stylized illustration of six diverse people of various ethnicities and ages, holding hands in a line. From left to right: a woman with long red hair in a blue top and green skirt; a man with short brown hair in a white shirt and tie; a woman with dark curly hair in a blue dress; a man with short dark hair in an orange sweater and dark pants; a woman with dark hair in a bun wearing a white cardigan and blue pants; and a woman with short red hair in a green top and dark skirt. The background is a light blue gradient.

**2024**

Halvårsredogörelse  
**AMF Fonder**

# Innehåll

VD-ord	2
AMF Fonders hållbarhetsarbete	3
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	5
AMF Aktiefond Europa	8
AMF Aktiefond Global	11
AMF Aktiefond Nordamerika	14
AMF Aktiefond Småbolag	17
AMF Aktiefond Sverige	20
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	23
AMF Aktiefond Världen	26
AMF Balansfond	29
AMF Företagsobligationsfond	33
AMF Räntefond Kort	36
AMF Räntefond Lång	38
AMF Räntefond Mix	41
AMF Strategifond Global	44
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	46
Ordlista	47
Kontaktinformation och fondernas bankgironummer	48

# God avkastning i fonderna under ljusnande vår

Den svenska ekonomin rör sig i rätt riktning, med sjunkande räntor och en tillväxt som tycks vara på väg att vända upp. Det har också avspeglats i den svenska börsens positiva utveckling under årets första sex månader. Globalt har den ekonomiska utvecklingen under halvåret präglats av både positiva överraskningar och utmaningar och den geopolitiska osäkerheten kvarstår.

## God avkastning i AMF:s fonder

Många av AMF:s fonder hade en fin utveckling under det första halvåret, och tolv av våra fjorton fonder slog sina jämförelseindex. AMF Aktiefond Nordamerika hamnade i topp med en avkastning på 20,8 procent, AMF Aktiefond Global avkastade 17,3 procent, AMF Strategifond Global 17,1 procent och AMF Aktiefond Asien Stilla havet 14,1 procent. Samtliga AMF:s aktiefonder och vår balansfond hade en positiv avkastning, liksom tre av fyra räntefonder.



## AMF Aktiefond Europa upphandlad inom premiepensionen

Under våren avslutade den nya myndigheten Fondtorgsnämnden som ska välja ut fonder till ett nytt upphandlat fondtorg inom premiepensionen sin första upphandling. Jag är mycket glad och stolt över att AMF Aktiefond Europa i knivskarp konkurrens utsågs till en av de fonder som kommer att vara valbara även framöver inom kategorin aktivt förvaldade Europafonder.

## Fina betyg och prisade fonder

Våra fonder hade per halvårsskiftet ett genomsnittligt betyg på 3,7 hos den oberoende fondutvärderaren Morningstar. Tittar man på Morningstars hållbarhetsbetyg så ligger våra fonder i snitt på 3,5. Under våren prisades vår Nordamerikafond som bästa aktiefond av LSEG Lipper Fund Awards. Priset är ytterligare en bekräftelse på att vår utlandsförvaltning håller högsta klass och att vi har ett kompetent team som arbetar med fonden.

## Lägre avgifter och ett växande fondsparande

Det svenska fondsparandet nådde rekordnivåer 2023, och mest populära var globalfonderna som stod för nästan 80 procent av nettoinflödet i aktiefonder. Samtidigt minskade avgifterna generellt, men de kan variera stort inom olika kategorier av fonder, vilket gör det viktigt att jämföra noggrant. Det visar årets fondavgiftsrapport som AMF publicerade för sjuttonde året i rad. Rapporten är en del i vår strävan efter att lyfta fram betydelsen av låga avgifter för ett långsiktigt sparande.

## Tack för förtroendet!

Jag vill rikta ett tack till dig som valt att spara i AMF:s fonder. Jag och mina kompetenta och engagerade medarbetare kommer att göra vårt yttersta för att förvalta det förtroendet på bästa sätt framåt.

Stockholm i augusti 2024

Tomas Flodén  
vd AMF Fonder

# AMF Fonders hållbarhetsarbete

Hållbarhet är en viktig del i AMF Fonders strategi och går hand i hand med uppdraget att skapa hög avkastning för våra sparare, hålla låga avgifter och vara ett ansvarstagande bolag. Vi är övertygade om att bolag som arbetar aktivt med klimat- och miljöfrågor, sociala frågor och som har en god bolagsstyrning har större möjligheter till långsiktigt hög avkastning till lägre risk. Därför strävar vi efter att investera i bolag som vi bedömer har kommit längre i sitt hållbarhetsarbete eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit. För oss betyder ansvarsfulla investeringar både att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete och att inkludera hållbarhetsperspektiven i vårt ägararbete. På det sättet kan vi arbeta med att få våra kunders pengar att växa samtidigt som vi kan bidra till en långsiktigt hållbar utveckling av samhället.

## Hållbarhetsaspekter är en integrerad del av investeringsbesluten

Alla bolag som AMF Fonder investerar i måste uppfylla vissa grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån till exempel principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Detta kontrollerar vi kontinuerligt.

För att identifiera svenska bolag att investera i utgår AMF Fonder från de samhällstrender, däribland hållbarhet och klimatomställningen, som har en långsiktig påverkan på bolagens affärsmodeller och lönsamhet. Både för att förstå AMF Fonders påverkan på samhällsutvecklingen och för att förstå samhällsutvecklingens och klimatomställningens påverkan på våra investeringar. AMF Fonder väljer aktivt i bolag med hållbara affärsmodeller eller bolag med ett dokumenterat omställningsarbete inom samtliga sektorer.

När vi bedömer utländska bolag vill vi se att de arbetar medvetet och proaktivt med de hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet. För att hitta bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete använder AMF Fonders förvaltare bland annat hållbarhetsdata och verktyg från externa leverantörer som är specialiserade inom hållbarhetsområdet när de gör sina analyser. Våra fonders hållbarhetsbetyg är i genomsnitt 3,5 (av 5) från den oberoende fondutvärderaren Morningstar (30 juni 2024). Vårt arbete med att välja in bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete resulterar i att hållbarhetsnivån i våra aktieinnehav och företagsobligationer generellt sett är högre än i en genomsnittlig portfölj.

## Vårt påverkansarbete

Som investerare och ägare kan vi påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning. Vi gör detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. AMF Fonder bedriver ett aktivt ägar- och påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Tillsammans driver vi ägarfrågor som bottenar dels i AMF-koncernens värdegrund och de principer vi ställt oss bakom, dels i vad vi bedömer är de viktigaste frågorna för bolagens långsiktiga värdeskapande, och därmed för att skapa långsiktigt hög avkastning till våra sparare.

Strategin för hur vi engagerar oss skiljer sig åt mellan våra innehav och beror på hur vi ser att vi mest effektivt kan påverka. Vårt ägande och vårt inflytande

i olika bolag varierar, därför arbetar vi också på olika sätt för att vårt påverkansarbete ska vara så effektivt som möjligt. I bolag där AMF Fonder, själv eller tillsammans med AMF Tjänstepension, är stora ägare tar vi ansvar för att driva ett aktivt systematiskt ägararbete för att säkra en långsiktigt hållbar avkastning. Vi deltar på bolagsstämmor, i valberedningar och i direkt dialog med bolagen. I bolag där vi är mindre ägare, till exempel i utländska bolag, söker vi primärt olika samarbeten med andra investerare för att driva ägarfrågor. Vi är aktiva i en rad samarbeten i Sverige och internationellt som syftar till att AMF Fonder tillsammans med andra investerare ska påverka bolag att förbättra sitt hållbarhetsarbete. Vi röstar även på bolagsstämmorna i de utländska bolagen genom fullmakt (så kallad proxyröstning). I röstningen utgår vi både från de principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner som vi står bakom, och från vår klimatpolicy och våra klimatmål. De riktlinjer som styr röstningen i utländska bolag finns på AMF:s hemsida.

## Vi deltar i valberedningar och på bolagsstämmor

Under bolagsstämposäsongen 2023/2024 deltog AMF Tjänstepension och AMF Fonder i 38 valberedningar för bolag noterade på Stockholmsbörsen. Under stämposäsongen har vi utövat vår rösträtt på 78 bolagsstämmor samt fem extra bolagsstämmor. AMF Fonder röstade även på utländska bolagsstämmor och under första halvåret 2024 röstade vi på 299 bolagsstämmor (inklusive extra bolagsstämmor). Vi publicerar årligen en Ägarrapport där vi redogör för hur AMF Tjänstepension och AMF Fonder tillsammans arbetar aktivt med ägarstyrning i våra innehavsbolag.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

AMF Fonder beaktar hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, och alla våra fonder anses främja hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån de definitioner och med de rapporteringskrav som följer av Disclosureförordningen. I linje med detta har AMF publicerat policyer, en redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt hållbarhetsrelaterade upplysningar för våra fonder på AMF Fonders webbplats i enlighet med regelverket. Dessa finns att läsa på [amf.se/spara-hos-amf/fonder/fondinformation](https://amf.se/spara-hos-amf/fonder/fondinformation).



Hållbarhetsarbetet i våra olika fonder främjar nedan hållbarhetsrelaterade egenskaper utifrån respektive fonds förutsättningar, och alla fonder är kategoriserade som ljusgröna (artikel 8) enligt Disclosureförordningen:

- 1: Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
- 2: Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen vi investerar i proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor samt antikorrupcion.
- 3: Jämställda styrelser i de bolag där vi deltar i valberedningen.

I årsberättelsen för fonderna redovisar vi andelen hållbara investeringar i respektive fond i enlighet med Disclosureförordningen.

## AMF Fonders hållbarhetsarbete, forts.

### 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 klimattalorger med innehavsbolagen där syftet är att driva på bolagen att minska sina klimatavtryck i linje med Parisavtalet. Under 2023 genomfördes klimattalorger med totalt 44 bolag i fonderna inklusive de 16 största utsläppsbolagen i fonderna.

AMF Fonder redovisar också i Årsberättelsen för fonderna antalet bolag som har klimatmål i linje med Parisavtalet samt hur stor andel av fondens marknadsvärde som är investerat i bolag som har antagit sådana mål.

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 innehav ger upphov till. Majoriteten av våra fonder har betydligt lägre koldioxidavtryck än sina respektive jämförelseindex. Se tabell nedan.

### Koldioxidintensitet AMF Fonder, tCO<sub>2</sub>e/bolagens omsättning i mkr

30 juni 2024	Marknadsvärde, mkr	CO <sub>2</sub> -intensitet <sup>1)</sup>	
		AMF Fonder	Jämförelseindex <sup>2)</sup>
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	1 916	7,9	21,6
AMF Aktiefond Europa	8 512	9,4	7,6
AMF Aktiefond Global	40 398	11,6	12,0
AMF Aktiefond Nordamerika	11 066	9,8	8,7
AMF Aktiefond Småbolag	18 041	1,6	5,0
AMF Aktiefond Sverige	45 661	1,9	2,5
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	1 902	9,0	38,7
AMF Aktiefond Världen	55 189	6,6	7,3
AMF Balansfond (aktieandel)	17 243	5,1	5,7
AMF Strategifond Global	449	11,6	12,0

<sup>1)</sup> Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensitet AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Måttet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 1,9 ton koldioxid-ekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO<sub>2</sub>e 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.

<sup>2)</sup> Fondernas jämförelseindex.



### Fakta: Koldioxidavtrycket

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom ett pris på koldioxid, och underlättar påverkan på 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 eftersom:

- endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter,
- utsläppsdata från bolag inte är fullständig,
- endast vissa tillgångsslag mäts,
- besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in,
- information om fossila reserver inte ingår,
- måttet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

### Hållbarhetsbetyg per 30 juni 2024 <sup>1)</sup>

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Europa	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Global	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Nordamerika	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Småbolag	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Sverige	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Världen	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Balansfond	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Företagsobligationsfond	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Räntefond Kort	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Räntefond Lång	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Räntefond Mix	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Strategifond Global	🌐🌐🌐🌐🌐

<sup>1)</sup> Betyg från den oberoende fonduvärderaren Morningstar.

Här kan du läsa mer om hur vi arbetar med hållbarhet:

<https://www.amf.se/spara-hos-amf/fonder/hallbarhet-i-vara-fonder/>

# Aktiefond Asien Stilla havet

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 14,1 (9,8) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 13,3 (10,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 164,0 MSEK till 1 916,2 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 73,2 MSEK.

Fondens risk är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär och endast till mindre del kopplad till faktorexponeringar. Exempelvis har fonden en viss övervikt mot större bolag och en övervikt i bolag med stark balansräkning. Ur branschperspektiv hade fonden en viss övervikt i fastigheter, med det större innehavet i Goodman Group, och en viss undervikt mot dagligvaror. På landnivå finns en mindre övervikt i Taiwan, då fonden har ett stort innehav i TSMC och en liten undervikt i kinesiska aktier.

Innehaven i Sydkorea och Taiwan bidrog positivt till fondens relativa utveckling, medan de indiska och japanska bidrog negativt. TSMC (+63 procent) tillhörde de främsta bidragsgivarna följt av Sumitomo Mitsui Financial Group (+45 procent) och SK Hynix (+65 procent). Teknologibolagen TSMC och SK Hynix gynnades mycket av entusiasmen kring AI (artificiell intelligens). Efterfrågan är enorm på Nvidias AI-chips som produceras enbart av TSMC. SK Hynix är ledande inom

”high bandwidth memory” – speciella minneschips som är designade att användas till Nvidias AI-chips. Fondens största negativa bidragsgivare var East Japan Railway, finansbolaget Chailease och kemibolaget Shin-Etsu Chemical.

Fonden hade cirka 80 aktieinnehav, varav cirka 20 större aktiva positioner vid halvårsskiftet.

## Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna i Asien Stilla havet hade ett starkt första halvår och gick upp med cirka 13 procent drivet av teknologisektorn som är stor i regionen. Marknaden i Kina var volatil men avslutade med en uppgång på 10 procent. Japan gynnades av en viss inflation och den japanska centralbanken höjde styrräntan för första gången på flera år. Den japanska börsen gick fortsatt starkt i lokal valuta, men mätt i SEK blev uppgången cirka 12 procent. Den japanska yenen var en av de svagaste valutorna under perioden.

Informationsteknologi var bästa sektor (+24 procent), medan basindustri hade en sämre utveckling (-4 procent). Den taiwanesiska och indiska aktiemarknaden

utvecklades starkast (+36 respektive +23 procent), medan utvecklingen i Sydostasien var svagare med Thailand (-8 procent) och Indonesien (-6 procent).

## Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin och för Asien Stilla havet har reviderats upp under första halvåret. Nu väntas tillväxten för 2024, på cirka 4,3 procent för Asien Stilla havet, vara i nivå med 2023. En starkare teknologycykel gynnar framförallt Taiwan och Korea som väntas visa en kraftigt accelererad tillväxt. Även i Indien väntas en fortsatt hög tillväxt, medan Kinas tillväxt förväntas uppgå till drygt 5 procent, ungefär samma nivå som 2023.

Det finns en fortsatt stor geopolitisk oro gällande regionen, där den ansträngda relationen mellan USA och Kina, samt mellan Kina och Taiwan, är i fokus. Den kinesiska ekonomin har fortsatt stora problem inom fastighetssektorn och tyngs av en svag konsumentefterfrågan.

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

## PLACERINGSINRIKTNING

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



**Martin Siwmark**  
förvaltare sedan  
september 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	823 096
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,46%
Norman-belopp	3 558 kr

## FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 240630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## AVKASTNING PERIODEN

**14,1%**

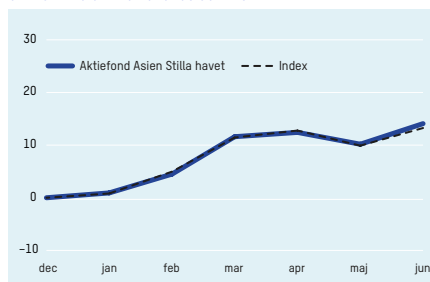
## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,40%**

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	9,5%	61,9%
Tencent Holdings, Kina	5,2%	33,3%
Sumitomo Mitsui Financial, Japan	4,2%	43,6%
CSL, Australien	3,7%	5,9%
Shin-Etsu Chemical, Japan	3,5%	-2,9%

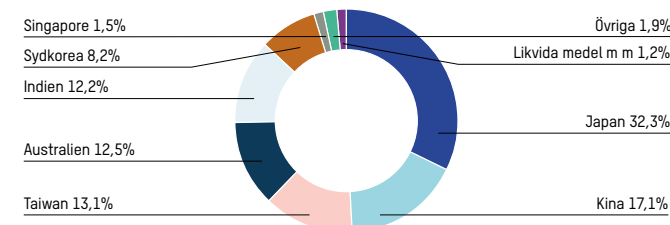
## UTVECKLING 31 DEC 2023–30 JUNI 2024



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 2,17 procent (ex-post), vilket är lägre än helåret 2023, men högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att 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 2024



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–30 JUNI 2024

Fonden startade 2008-09-25 med andetskurs 100 kr

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	1 916 207	1 752 235	1 720 723	1 921 837	1 801 942	1 305 135	918 883	979 359	1 584 848	1 319 415
Antal utestående andelar	5 981 380	6 239 964	6 473 075	6 557 378	6 698 255	5 448 694	4 920 882	4 949 735	9 391 169	8 688 359
Andelsvärde, kr	320,36	280,81	265,83	293,08	269,02	239,53	186,73	197,86	168,76	151,86
Totalavkastning, fond	14,08%	5,64%	-9,30%	8,94%	12,31%	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%
Totalavkastning, jämförelseindex	13,25%	7,79%	-8,58%	9,47%	6,42%	28,47%	-6,77%	17,59%	13,09%	8,07%
Aktiv risk	2,17%	2,30%	1,95%	1,96%	1,67%	0,79%	0,69%	1,00%	1,41%	1,69%

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	240630	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	15,86	15,15	12,90	12,57	13,75
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,17	14,50	12,95	12,78	13,80
Aktiv risk, %	2,17	2,30	1,95	1,96	1,67
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	9,61	-2,12	-0,59	10,61	20,03
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,21	8,50	6,08	11,67	12,12
Omsättningshastighet	0,35	0,26	0,30	0,38	0,26
Hävstång, max, %	4,0	4,0	4,9	5,9	5,2
Hävstång, min, %	1,8	1,9	3,3	2,7	1,6
Hävstång, medel, %	3,0	3,6	4,2	4,2	4,3
Active share, %	61,2	62,4	69,2	44,7	44,1

Kostnader	240630	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,46	0,45	0,47	0,47	0,45
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	1 097	916	748	1 050	538
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,08	0,09	0,07	0,07	0,05

## Vad kostar ditt fondsparande

i kronor per år <sup>3)</sup>	240630	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,46	42,61	36,77	42,60	40,08
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,71	2,63	2,45	2,63	2,76

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

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Pan Pacific International Holdings	Konsumtion, sällanköp	150 000	37 577
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	74 000	36 797
Pinduoduo	Konsumtion, sällanköp	23 912	36 455
SK Hynix	Informationsteknologi	24 584	35 528
KB Financial Group	Finans	46 912	28 023

## Största nettoförsäljningar

Chailease Holding Co	Finans	487 555	-25 803
Itochu	Industri	43 700	-20 434
Mitsui & Co	Industri	39 400	-18 196
Samsung SDI	Informationsteknologi	5 747	-17 029
Shinhan Financial Group	Finans	45 776	-16 113

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 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierlaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Group Holdings	Finans	70 476	14 076	0,74%
CSL	Hälsovård	34 091	71 179	3,72%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	15 946	14 366	0,75%
Fortescue	Basmaterial	75 225	11 391	0,59%
Goodman Group	Fastigheter	244 046	59 980	3,13%
Macquarie Group	Finans	5 666	8 203	0,43%
QBE Insurance	Finans	318 545	39 179	2,05%
Transurban Group	Industri	144 414	12 665	0,66%
Woodside Energy Group	Energi	45 016	8 982	0,47%
<b>Summa Australien</b>			<b>240 022</b>	<b>12,53%</b>

## Hongkong

AIA Group	Finans	104 000	7 477	0,39%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	12 690	4 307	0,23%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>11 783</b>	<b>0,62%</b>

## Indien

Asian Paints	Basmaterial	23 830	8 828	0,46%
Axis Bank	Finans	109 245	17 554	0,92%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	89 867	16 481	0,86%
HCL Technologies	Informationsteknologi	60 687	11 249	0,59%
HDFC Bank	Finans	80 152	17 140	0,89%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	42 976	13 498	0,70%
ICICI Bank	Finans	100 590	15 325	0,80%
Infosys	Informationsteknologi	93 568	18 618	0,97%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	54 276	19 760	1,03%
Reliance Industries	Energi	150 083	59 675	3,11%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	14 086	6 984	0,36%
<b>Summa Indien</b>			<b>205 112</b>	<b>10,70%</b>

## Indonesien

Bank Central Asia	Finans	1 414 570	9 080	0,47%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>9 080</b>	<b>0,47%</b>

## Japan

Astellas Pharma	Hälsovård	37 648	3 941	0,21%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	23 000	9 573	0,50%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	10 476	3 942	0,21%
Dai-ichi Life Holdings	Finans	14 100	3 990	0,21%
Daichi Sankyo Co	Hälsovård	28 800	10 474	0,55%
Daiwa House Industry	Fastigheter	35 450	9 515	0,50%
Denso	Konsumtion, sällanköp	29 500	4 851	0,25%
East Japan Railway	Industri	273 480	47 973	2,50%
Fanuc	Industri	14 900	4 325	0,23%

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierlaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	9 600	25 635	1,34%
Fujitsu	Informationsteknologi	24 000	3 977	0,21%
Hitachi	Industri	60 500	14 343	0,75%
Itochu	Industri	18 500	9 566	0,50%
KDDI	Kommunikationstjänster	21 246	5 950	0,31%
Kao	Konsumtion, daglig	9 292	3 991	0,21%
Keyence	Informationsteknologi	3 000	13 934	0,73%
Komatsu	Industri	199 464	61 338	3,20%
Mitsubishi	Industri	53 100	11 005	0,57%
Mitsubishi UFJ Financial	Finans	136 700	15 560	0,81%
Mitsui & Co	Industri	40 200	9 663	0,50%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	164 952	36 076	1,88%
Nintendo	Kommunikationstjänster	14 600	8 224	0,43%
Orix	Finans	18 000	4 209	0,22%
Pan Pacific International Holdings	Konsumtion, sällanköp	223 600	55 409	2,89%
Recruit Holdings Co	Industri	23 100	13 089	0,68%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	165 290	67 881	3,54%
SoftBank	Kommunikationstjänster	79 700	10 308	0,54%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	19 478	17 491	0,91%
Sumitomo Metal Mining	Basmaterial	17 300	5 556	0,29%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	115 300	81 411	4,25%
Terumo	Hälsovård	20 900	3 650	0,19%
Toyota Motor	Konsumtion, sällanköp	76 200	16 505	0,86%
<b>Summa Japan</b>			<b>593 353</b>	<b>30,97%</b>

## Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	495 100	47 346	2,47%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	22 871	17 439	0,91%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	121 500	38 235	2,00%
Baidu	Kommunikationstjänster	35 512	4 106	0,21%
China Construction Bank-H	Finans	1 508 000	11 803	0,62%
JD.com	Konsumtion, sällanköp	34 200	4 792	0,25%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	79 033	11 910	0,62%
NetEase	Kommunikationstjänster	30 120	6 092	0,32%
Pinduoduo	Konsumtion, sällanköp	23 912	33 667	1,76%
Ping An Insurance Group-H	Finans	104 500	5 018	0,26%
Sungrow Power Supply Co	Industri	236 740	21 301	1,11%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	197 230	99 628	5,20%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	1 226 800	25 860	1,35%
<b>Summa Kina</b>			<b>327 196</b>	<b>17,08%</b>

## Malaysia

Malayan Banking	Finans	382 128	8 544	0,45%
Public Bank Berhad	Finans	660 060	5 957	0,31%
<b>Summa Malaysia</b>			<b>14 501</b>	<b>0,76%</b>

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Singapore</b>				
DBS Group Holding	Finans	49 500	13 844	0,72%
United Overseas Bank	Finans	56 300	13 783	0,72%
<b>Summa Singapore</b>			<b>27 627</b>	<b>1,44%</b>

## Sydkorea

KB Financial Group	Finans	75 821	45 792	2,39%
SK Hynix	Informationsteknologi	36 028	65 554	3,42%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	74 371	46 633	2,43%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>157 978</b>	<b>8,25%</b>

## Taiwan

E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 252 736	11 675	0,61%
Mediatek	Informationsteknologi	115 000	52 557	2,74%
Quanta Computer	Informationsteknologi	44 000	4 481	0,23%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	523 164	164 975	8,61%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	9 742	17 932	0,94%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>251 620</b>	<b>13,13%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI India Sep 24 <sup>6)</sup>	28 286	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep 24 <sup>6)</sup>	25 904	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>1 838 273</b>	<b>95,94%</b>

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 838 273	95,94%
Likvida medel	73 016	3,81%
Övriga tillgångar och skulder, netto	4 918	0,26%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 916 207</b>	<b>100,00%</b>

## 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	1 838 273	95,94%

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

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba	3,38%
TSMC	9,55%

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	240630	231231
Överlåtbara värdepapper	1 838 273	1 704 794
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 838 273</b>	<b>1 704 794</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 838 273</b>	<b>1 704 794</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	73 016	45 509
Övriga tillgångar	5 505	3 642
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 916 794</b>	<b>1 753 945</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-588	-1 710
<b>Summa skulder</b>	<b>-588</b>	<b>-1 710</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 916 207</b>	<b>1 752 235</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

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

# Aktiefond Europa

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 11,8 (17,9) procent, medan jämförelseindex avkastade 11,3 (17,7) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 620,1 MSEK till 8 511,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutrflöde på 284,8 MSEK.

Fondens relativavkastning gynnades av innehaven i läkemedelsbolagen Novo Nordisk och Astra Zeneca, halvledarbolaget ASML, finansbolaget ING och IT-bolaget SAP. Negativa bidrag kom från innehaven i franska dagligvarukedjan Carrefour, färgtillverkaren Akzo Nobel, tillverkaren av rengöringsmedel Reckit Benckiser, öltillverkaren ABI och försäkringsbolaget Prudential.

Fondens förvaltare genomförde stora köp och försäljningar, med ambitionen att utöka övervikterna i bolag med starka utsikter, vilket resulterade i en mer koncentrerad portfölj. Större köp gjordes i DHL, Siemens, Anheuser Busch och skogskoncernen UPM, medan de största försäljningarna genomfördes i Nestlé, Schneider Electric, HSBC och Akzo Nobel.

## Marknadens utveckling

Efter ett starkt inledande kvartal 2024 utvecklades Europabörserna mer i sidled under det andra kvartalet. Inflationen visade sig mer trögriktig än väntat i början av året och marknadens förväntningar på centralbankernas räntesänkningar justerades ned. Inflationstakten bromsade så småningom in och vi fick se två räntesänkningar från den schweiziska centralbanken, samt en sänkning vardera från Riksbanken och Europeiska centralbanken.

Bäst gick börserna i Nederländerna, Danmark och Italien. Den nederländska fick draghjälp av halvledarbolaget ASML och den danska av läkemedelsbolaget Novo Nordisk. Börserna i Portugal, Frankrike och Finland hade den svagaste utvecklingen. Den franska börsen påverkades av nyval, vilket skapade osäkerhet i marknaden.

Bästa sektorer var halvledare, mjukvara och banker. Sämre gick det för transportsektorn, fastigheter och dagligvaror/tobak.

## Utsikter

Under det andra halvåret kommer marknaden att vara fortsatt fokuserad på inflationen och centralbankernas agerande. I Europa har räntesänkningarna inletts medan marknaden i början av juli endast prisar in en till två sänkningar från den amerikanska centralbanken (Fed) under andra halvåret.

Europeiska aktier handlas med en historiskt hög rabatt jämfört med amerikanska bolag. Den geopolitiska risken är en fortsatt faktor och det finns en risk att handelskonflikten mellan EU och Kina eskalerar. Höstens presidentval i USA kan också leda till osäkerhet på marknaden.

Fondens arbetssätt är att ta bolagsspecifik risk, medan fondens förvaltare undviker faktorbets, såsom sektorrisk eller marknadsrisk. Innehaven 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.

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa är en aktivt förvaltd fond som placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa. 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.



**Rickard Alte**  
förvaltare sedan  
september 2021



**Martin Siwmark**  
förvaltare sedan  
december 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	538 462
Avgift i premiepension	0,08%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,47%
Norman-belopp	3 558 kr

## FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3
Rating och betyg per 240630 från oberoende fonduvärderingsföretag [skala 1–5]	

## AVKASTNING PERIODEN

# 11,8%

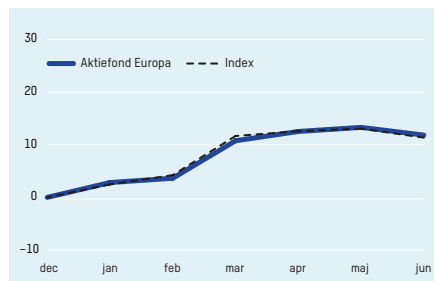
## FÖRVALTNINGSAVGIFT

# 0,40%

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Novo Nordisk, Danmark	6,9%	46,8%
AstraZeneca, Sverige	6,3%	22,7%
ASML, Nederländerna	5,8%	44,2%
TotalEnergies, Frankrike	5,3%	3,2%
Siemens, Tyskland	4,5%	4,3%

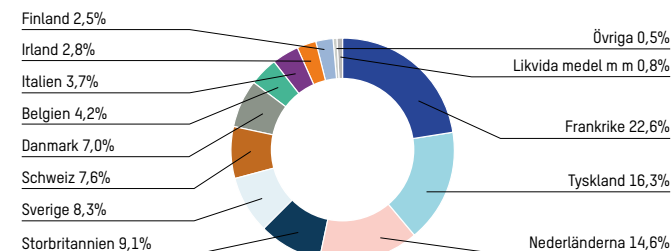
## UTVECKLING 31 DEC 2023–30 JUNI 2024



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 1,84 procent (ex-post), vilket är lägre än fjolåret och även något lägre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2–4 procent, vilket mäts dagligen med ett framtblickande riskmått (ex-ante).

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 30 JUNI 2024



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–30 JUNI 2024

Fonden startade 1999-04-30 med andelskurs 100 kr

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	8 511 620	7 891 538	6 554 413	6 909 527	5 480 616	5 611 920	4 362 382	5 558 300	4 162 410	4 157 447
Antal utestående andelar	24 123 079	25 011 445	23 982 915	24 281 931	23 708 585	24 540 033	24 726 449	28 701 706	24 095 330	25 759 374
Andelsvärde, kr	352,84	315,52	273,30	284,55	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,40
Totalavkastning, fond	11,83%	15,45%	-3,95%	23,09%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%
Totalavkastning, jämförelseindex	11,35%	16,10%	-7,36%	28,18%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%
Aktiv risk	1,84%	1,89%	2,91%	3,08%	2,27%	2,33%	2,32%	2,05%	1,71%	1,70%



## AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

## Nyckeltal

Risk och avkastning	240630	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	12,98	13,57	13,15	17,24	18,05
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,74	13,45	13,15	16,98	17,75
Aktiv risk, %	1,84	1,89	2,91	3,08	2,27
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	18,39	5,30	8,73	11,55	14,47
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,40	12,33	7,13	10,50	7,45
Omsättningshastighet	0,42	0,28	0,23	0,82	0,37
Active share, %	72,8	60,7	66,0	38,9	65,6

Kostnader	240630	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,47	0,48	0,53	0,49	0,51
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	5 427	5 866	3 699	9 728	4 235
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,08	0,12	0,13	0,09	0,11

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år<sup>3)</sup>

	240630	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,85	45,40	37,00	45,04	37,12
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,74	2,70	2,55	2,81	2,64

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

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Deutsche Post	Industri	711 919	320 282
Siemens	Industri	127 388	247 705
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	266 100	170 999
Euronext NV	Finans	169 297	167 531
Upm-Kymmene	Basmaterial	444 750	167 091

## Största nettoförsäljningar

Nestlé	Konsumtion, daglig	325 753	-361 735
Schneider Electric	Industri	60 057	-151 938
Akzo Nobel	Basmaterial	199 928	-141 230
HSBC Holding	Finans	1 254 651	-112 911
LVMH	Konsumtion, sällanköp	9 714	-82 756

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 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
--	---------	-------	--------------------------	----------------------------------

## Belgien

Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	575 591	353 565	4,15%
<b>Summa Belgien</b>			<b>353 565</b>	<b>4,15%</b>

## Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	381 261	583 519	6,86%
<b>Summa Danmark</b>			<b>583 519</b>	<b>6,86%</b>

## Finland

Upm-Kymmene	Basmaterial	569 087	210 698	2,48%
<b>Summa Finland</b>			<b>210 698</b>	<b>2,48%</b>

## Frankrike

AXA	Finans	624 874	216 813	2,55%
Air Liquide	Basmaterial	175 020	320 380	3,76%
BNP Paribas	Finans	127 191	85 939	1,01%
Carrefour	Konsumtion, daglig	734 020	109 971	1,29%
Euronext NV	Finans	169 297	166 212	1,95%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	12 292	99 558	1,17%
Saint Gobain	Industri	85 491	70 465	0,83%
Societe Generale Paris	Finans	462 854	115 155	1,35%
TotalEnergies	Energi	636 129	450 028	5,29%
Vivendi	Kommunikationstjänster	2 274 715	251 882	2,96%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>1 886 404</b>	<b>22,16%</b>

## Irland

Kerry Group	Konsumtion, daglig	268 626	230 651	2,71%
<b>Summa Irland</b>			<b>230 651</b>	<b>2,71%</b>

## Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	3 021 534	222 709	2,62%
Intesa Sanpaolo	Finans	1 333 257	52 525	0,62%
Unicredit	Finans	93 701	36 803	0,43%
<b>Summa Italien</b>			<b>312 037</b>	<b>3,67%</b>

## Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	44 856	490 891	5,77%
ING Group	Finans	1 896 886	343 658	4,04%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	125 943	47 544	0,56%
RELX	Industri	586 291	285 874	3,36%
Signify	Industri	205 222	54 272	0,64%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>1 222 239</b>	<b>14,36%</b>

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
--	---------	-------	--------------------------	----------------------------------

## Norge

Norsk Hydro	Basmaterial	536 109	35 459	0,42%
<b>Summa Norge</b>			<b>35 459</b>	<b>0,42%</b>

## Ryssland\*

LUKOIL PJSC	Energi	100 000	762	0,01%
Polymetal International	Basmaterial	153 132	4 334	0,05%
<b>Summa Ryssland</b>			<b>5 096</b>	<b>0,06%</b>

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

## Schweiz

Alcon	Hälsovård	308 403	291 567	3,43%
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	119 123	196 896	2,31%
Novartis	Hälsovård	21 899	24 820	0,29%
Roche	Hälsovård	25 578	75 210	0,88%
UBS	Finans	148 786	46 379	0,55%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>634 872</b>	<b>7,46%</b>

## Storbritannien

Anglo American	Basmaterial	285 560	95 647	1,12%
BP	Energi	648 869	41 278	0,49%
Compass Group	Konsumtion, sällanköp	230 000	66 507	0,78%
HSBC Holding	Finans	417 369	38 212	0,45%
Lloyds Banking Group	Finans	14 109 934	103 399	1,22%
National Grid	Samhällsnyttigheter	977 360	115 479	1,36%
Prudential	Finans	975 275	93 795	1,10%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	295 541	169 414	1,99%
Segro	Fastigheter	320 313	38 515	0,45%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>762 246</b>	<b>8,96%</b>

## Sverige

AstraZeneca	Hälsovård	321 484	533 985	6,27%
Atlas Copco B	Industri	689 939	118 083	1,39%
Sandvik	Industri	182 567	38 777	0,46%
<b>Summa Sverige</b>			<b>690 845</b>	<b>8,12%</b>

## Tyskland

Allianz	Finans	79 709	234 770	2,76%
Daimler	Konsumtion, sällanköp	59 591	43 673	0,51%
Deutsche Post	Industri	711 919	304 628	3,58%
MTU Aero Engines	Industri	16 991	45 628	0,54%
SAP	Informationsteknologi	163 093	350 823	4,12%
Siemens	Industri	194 963	384 414	4,52%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>1 363 936</b>	<b>16,02%</b>

## Fondinnehav 2024-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
STOXX EURO ESG-X Sep 24 <sup>6)</sup>	151 297	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>	<b>8 291 567</b>	<b>8 291 567</b>	<b>97,42%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>8 291 567</b>	<b>8 291 567</b>	<b>97,42%</b>
Likvida medel	185 154	185 154	2,18%
Övriga tillgångar och skulder, netto	34 899	34 899	0,41%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>8 511 620</b>	<b>8 511 620</b>	<b>100,00%</b>

## 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	8 291 567	97,42%

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

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>240630</b>	<b>231231</b>
Överlåtbara värdepapper	8 291 567	7 680 718
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>8 291 567</b>	<b>7 680 718</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>8 291 567</b>	<b>7 680 718</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	185 154	181 378
Övriga tillgångar	138 832	36 806
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 615 553</b>	<b>7 898 902</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-103 932	-7 364
<b>Summa skulder</b>	<b>-103 932</b>	<b>-7 364</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>8 511 620</b>	<b>7 891 538</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger 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.

# Aktiefond Global

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 17,3 (19,4) procent, medan jämförelseindex avkastade 17,0 (18,1) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 6 516,4 MSEK till 40 397,7 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 616,1 MSEK.

Fonden hade ett mycket starkt första halvår, framförallt drivet av innehaven i teknologisektorn. De största positiva bidragen kom från Nvidia följt av TSMC. Andra innehav som bidrog positivt var Waste Management, Sumitomo Mitsui Financial Group och Novo Nordisk. De största negativa bidragen kom från Meta, Anheuser Busch, Keysight Technologies, Deckers Outdoor och TotalEnergies.

Fonden är koncentrerad till cirka sextio innehav, varav ett trettiotal större aktiva positioner, och söker skapa meravkastning främst genom aktiva bolagsval. Förvaltningsmodellen har fungerat väl givet hög marknadsvolatilitet, räntevolatilitet och geopolitisk oro.

Sedan april 2024 förvaltas fonden av Henrik Oh tillsammans med Martin Siwmark. Dessförinnan förvaltades fonden av Ulf Alexandersson och Martin Siwmark.

## PLACERINGSDIRIKTION

Aktiefond Global är en aktivt förvaltd 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 Disclosureförordning, 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



**Martin Siwmark**  
förvaltare sedan  
oktober 2023

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	908 277
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,48%
Norman-belopp	3 558 kr

## FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3
Rating och betyg per 240630 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)	

## AVKASTNING PERIODEN

# 17,3%

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

# 0,40%

## Marknadens utveckling

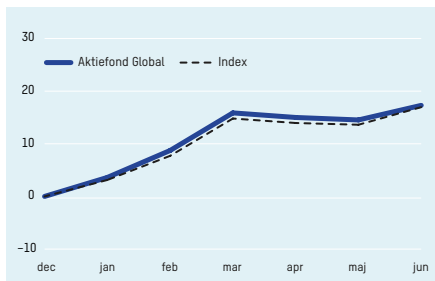
Börserna inledde året positivt med vyn att den amerikanska centralbanken skulle sänka styrräntan fem gånger. Under våren kom dock signaler om att inflationen inte mattades av i den takt som förväntats och marknaden skruvade ned förväntningarna om räntesänkningar från den amerikanska centralbanken. Marknadsröntorna steg och hade en negativ påverkan på börserna men starka kvartalsrapporter gjorde att aktiemarknaden stängde första halvåret med en uppgång på 17,0 procent.

Den amerikanska börsen steg med 20 procent, till stor del drivet av entusiasmen kring AI, där det ledande bolaget Nvidia kom med en mycket stark kvartalsrapport. Aktien steg 162 procent under perioden. Börserna i Asien Stilla havet steg med 13 procent och TSMC, tillverkaren av Nvidias AI-chips, gick upp med 63 procent. Europabörserna steg med 11 procent, där Novo Nordisk ökade sin aktiekurs med 48 procent på grund av framgången med bolagets diabetesmedicin. De latin-amerikanska börserna hade det tuffare och Brasilien backade med 15 procent och Mexiko med 11 procent.

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Microsoft, USA	8,2%	24,9%
Nvidia, USA	5,8%	162,1%
Alphabet, USA	5,6%	37,0%
Visa, USA	4,2%	5,9%
Bank of America, USA	4,2%	24,1%

## UTVECKLING 31 DEC 2023–30 JUNI 2024



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 1,46 procent (ex-post), vilket är lägre än under de senaste åren, men högre än de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

## UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–30 JUNI 2024

Fonden startade 2001-11-15 med andelskurs 100 kr

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	40 397 689	33 881 324	26 535 895	27 858 367	19 221 802	17 424 456	3 657 280	3 522 787	3 188 110	2 507 608
Antal utestående andelar	104 768 920	103 073 296	97 438 273	94 792 053	87 178 929	83 161 250	23 506 283	22 389 127	22 312 335	20 288 859
Andelsvärde, kr	385,59	328,71	272,34	293,89	220,49	209,53	155,59	157,34	142,89	123,60
Totalavkastning, fond	17,30%	20,70%	-7,33%	33,29%	5,23%	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%
Totalavkastning, jämförelseindex	16,96%	18,19%	-8,83%	33,17%	1,77%	34,28%	-1,06%	10,92%	16,21%	5,65%
Aktiv risk	1,46%	1,49%	1,65%	2,25%	2,15%	1,17%	0,81%	0,64%	0,72%	0,84%

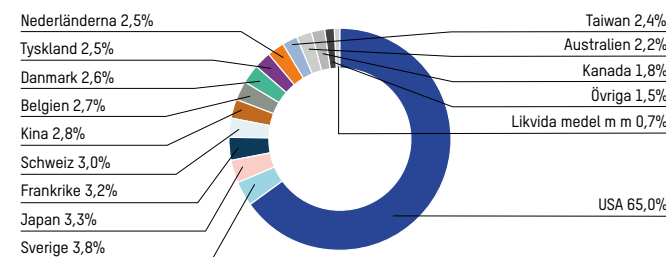
Alla sektorer gick upp under första halvåret och informationsteknologi hade högst uppgång med 31 procent. Lägst avkastning hade fastigheter med 1 procent.

## Utsikter

Under halvåret har de globala tillväxtförväntningarna för 2024 reviderats upp. Framförallt den amerikanska tillväxten har överraskat positivt. Vid halvårsskiftet är förväntansbilden en marginell global inbromsning jämfört med 2023. Även de globala inflationsförväntningarna har skruvats uppåt och marknaden har justerat ned antalet räntesänkningar från världens centralbanker från ett tidigare scenario med flera sänkningar för 2024.

Det amerikanska presidentvalet kan orsaka en hel del osäkerhet i marknaden men oavsett utgång lär den geopolitiska oron mellan USA och Kina kvarstå. Vi kan få se ökade tullar och mer protektionism framöver. Vid en Trump-seger kan Bidens politik med satsningar på energiomställningen snabbt skruvas tillbaka. Att få tillbaka produktionskapacitet till USA, framförallt inom halvledare, lär dock kvarstå som ett prioriterat område.

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND GLOBAL 30 JUNI 2024



## AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

## Nyckeltal

Risk och avkastning	240630	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	13,09	12,98	12,31	14,20	15,19
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,07	13,15	12,62	15,40	16,54
Aktiv risk, %	1,46	1,49	1,65	2,25	2,15
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	19,92	5,76	11,14	18,43	19,04
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,38	16,14	11,60	15,51	12,27
Omsättningshastighet	1,26	1,01	1,98	1,05	0,98
Active share, %	82,5	72,1	70,0	46,2	54,1

Kostnader	240630	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,48	0,49	0,46	0,45	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	27 847	28 696	60 989	28 294	14 783
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,04	0,06	0,05	0,04

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>	240630	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,75	45,93	37,99	46,85	39,23
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,82	2,79	2,55	2,89	2,68

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

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Goldman Sachs	Finans	306 613	1 478 537
Bank of America	Finans	3 261 234	1 392 194
Salesforce	Informationsteknologi	459 380	1 257 855
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	260 341	1 249 650
Alphabet C	Kommunikationstjänster	566 325	1 024 902

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Broadcom	Informationsteknologi	68 092	-943 809
Linde	Basmaterial	172 112	-785 848
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	261 959	-758 611
RELX	Industri	1 603 856	-739 440
JP Morgan Chase	Finans	333 197	-690 888

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperlån. 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 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
--	---------	-------	--------------------------	----------------------------------

<b>Australien</b>				
CSL	Hälsovård	430 196	898 215	2,22%
<b>Summa Australien</b>			<b>898 215</b>	<b>2,22%</b>

<b>Belgien</b>				
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	1 774 994	1 090 316	2,70%
<b>Summa Belgien</b>			<b>1 090 316</b>	<b>2,70%</b>

<b>Danmark</b>				
Novo Nordisk B	Hälsovård	683 235	1 045 689	2,59%
<b>Summa Danmark</b>			<b>1 045 689</b>	<b>2,59%</b>

<b>Frankrike</b>				
TotalEnergies	Energi	1 832 421	1 296 343	3,21%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>1 296 343</b>	<b>3,21%</b>

<b>Hongkong</b>				
Beijing Enterprises Holdings L	Samhällsnyttigheter	1 747 842	62 116	0,15%
Guangdong Investment	Samhällsnyttigheter	3 427 641	21 248	0,05%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>83 363</b>	<b>0,21%</b>

<b>Indien</b>				
Reliance Industries	Energi	866 624	344 579	0,85%
<b>Summa Indien</b>			<b>344 579</b>	<b>0,85%</b>

<b>Japan</b>				
Japan Airlines Co	Industri	486 913	81 374	0,20%
Japan Post Insurance Co	Finans	315 955	64 919	0,16%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	1 690 259	1 193 457	2,95%
<b>Summa Japan</b>			<b>1 339 750</b>	<b>3,32%</b>

<b>Kanada</b>				
Teck Resources US	Basmaterial	1 442 017	731 493	1,81%
<b>Summa Kanada</b>			<b>731 493</b>	<b>1,81%</b>

<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	944 344	720 057	1,78%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	719 762	226 503	0,56%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	336 968	170 214	0,42%
<b>Summa Kina</b>			<b>1 116 775</b>	<b>2,76%</b>

<b>Nederländerna</b>				
ASML	Informationsteknologi	91 304	999 205	2,47%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>999 205</b>	<b>2,47%</b>

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
--	---------	-------	--------------------------	----------------------------------

<b>Schweiz</b>				
Alcon	Hälsovård	1 268 001	1 198 781	2,97%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>1 198 781</b>	<b>2,97%</b>

<b>Sverige</b>				
AstraZeneca	Hälsovård	928 555	1 542 330	3,82%
<b>Summa Sverige</b>			<b>1 542 330</b>	<b>3,82%</b>

<b>Sydkorea</b>				
Hana Financial Group	Finans	116 999	54 638	0,14%
KB Financial Group	Finans	181 567	109 657	0,27%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>164 295</b>	<b>0,41%</b>

<b>Taiwan</b>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	537 025	988 493	2,45%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>988 493</b>	<b>2,45%</b>

<b>Thailand</b>				
Thai Oil NVDR	Energi	2 217 547	33 896	0,08%
<b>Summa Thailand</b>			<b>33 896</b>	<b>0,08%</b>

<b>Tyskland</b>				
Deutsche Post	Industri	2 283 047	976 908	2,42%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>976 908</b>	<b>2,42%</b>

<b>USA</b>				
AMEREN	Samhällsnyttigheter	163 132	122 850	0,30%
AT&T	Kommunikationstjänster	139 440	28 220	0,07%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	1 166 257	2 265 401	5,61%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	230 700	472 141	1,17%
Apple	Informationsteknologi	321 046	716 096	1,77%
Bank of America	Finans	3 999 947	1 684 667	4,17%
CMS Energy	Samhällsnyttigheter	192 324	121 248	0,30%
Campbell Soup Co	Konsumtion, daglig	95 671	45 785	0,11%
CenterPoint Energy	Samhällsnyttigheter	137 601	45 145	0,11%
Cheniere Energy	Energi	39 145	72 476	0,18%
Conagra Foods	Konsumtion, daglig	244 465	73 577	0,18%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	116 789	110 596	0,27%
Deckers Outdoor	Konsumtion, sällanköp	71 856	736 580	1,82%
Every	Samhällsnyttigheter	275 827	154 729	0,38%
General Mills	Konsumtion, daglig	70 073	46 944	0,12%
Goldman Sachs	Finans	306 613	1 468 725	3,64%
Humana	Hälsovård	6 798	26 900	0,07%
JM Smucker Company	Konsumtion, daglig	129 758	149 839	0,37%

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kraft Heinz	Konsumtion, daglig	55 790	19 036	0,05%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	35 786	622 817	1,54%
Meta A	Kommunikationstjänster	14 840	79 242	0,20%
Micron Technology	Informationsteknologi	516 402	719 311	1,78%
Microsoft	Informationsteknologi	699 643	3 311 613	8,20%
NiSource	Samhällsnyttigheter	423 398	129 180	0,32%
Nvidia	Informationsteknologi	1 805 400	2 362 029	5,85%
Parker Hannifin Corp	Industri	252 380	1 351 906	3,35%
Qualcomm	Informationsteknologi	415 402	876 231	2,17%
Salesforce	Informationsteknologi	459 380	1 250 772	3,10%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	87 217	182 771	0,45%
United Rentals	Industri	152 347	1 043 425	2,58%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	53 895	23 538	0,06%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	260 341	1 292 291	3,20%
Visa	Finans	609 041	1 692 896	4,19%
WEC Energy Group	Samhällsnyttigheter	144 018	119 666	0,30%
Walgreens Boots Alliance	Konsumtion, daglig	294 074	37 667	0,09%
Waste Management	Industri	712 068	1 608 785	3,98%
<b>Summa USA</b>			<b>25 065 096</b>	<b>62,05%</b>

## Fondinnehav 2024-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Sep 24 <sup>6)</sup>	393 638	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep 24 <sup>6)</sup>	818 633	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>38 915 528</b>	<b>96,33%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>38 915 528</b>	<b>96,33%</b>
Likvida medel		1 421 375	3,52%
Övriga tillgångar och skulder, netto		60 786	0,15%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>40 397 689</b>	<b>100,00%</b>

## 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	38 915 528	96,33%

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

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	240630	231231
Överlåtbara värdepapper	38 915 528	32 922 579
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>38 915 528</b>	<b>32 922 579</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>38 915 528</b>	<b>32 922 579</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 421 375	942 641
Övriga tillgångar	65 216	81 026
<b>Summa tillgångar</b>	<b>40 402 119</b>	<b>33 946 247</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-4 430	-64 923
<b>Summa skulder</b>	<b>-4 430</b>	<b>-64 923</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>40 397 689</b>	<b>33 881 324</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagets 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.

# Aktiefond Nordamerika

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 20,8 (24,5) procent, medan jämförelseindex avkastade 20,5 (21,1) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 3 048,0 MSEK till 11 066,0 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 1 264,4 MSEK.

Fonden hade ett mycket starkt första halvår, framförallt drivet av innehaven i teknologisektorn. De största positiva bidragen kom från Nvidia följt av Dell Technologies. Andra innehav som bidrog positivt var Eli Lilly, Broadcom och Alphabet. De största negativa bidragen kom från Meta, Keysight Technologies, Prologis, Equinix och Visa.

Fonden är koncentrerad till cirka 50 innehav, varav ett tjugotal större aktiva positioner, och söker skapa meravkastning främst genom aktiva bolagsval. Förvaltningsmodellen har fungerat väl givet hög marknadsvolatilitet, räntevolatilitet och geopolitisk oro.

Sedan april 2024 förvaltas fonden av Henrik Oh tillsammans med Martin Siwmark. Dessförinnan förvaltades fonden av Ulf Alexandersson och Martin Siwmark.

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktivt förvaltd aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA. 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.



**Henrik Oh**  
förvaltare sedan  
april 2024



**Martin Siwmark**  
förvaltare sedan  
oktober 2023

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	520 692
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,44%
Norman-belopp	3 558 kr

## FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4
Rating och betyg per 240630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

## AVKASTNING PERIODEN

**20,8%**

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,40%**

## Marknadens utveckling

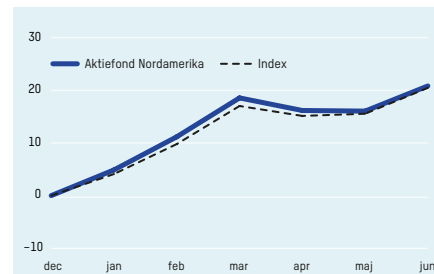
Börserna inledde året positivt med förväntningar om att den amerikanska centralbanken skulle sänka styrräntan fem gånger. Under våren kom signaler om att inflationen inte mattades av i den takt som förväntats och marknaden skruvade ned förväntningarna om räntesänkningar från den amerikanska centralbanken. Marknadsröntorna steg och hade en negativ påverkan på börserna men starka kvartalsrapporter gjorde att aktiemarknaden stängde första halvåret med en uppgång på cirka 20 procent. Den amerikanska tioårsräntan föll tillbaka för att vid halvårsskiftet handlas kring 4,4 procent.

Den stora uppgången på den amerikanska börsen var till stor del drivet av entusiasmen kring AI, artificiell intelligens, där det ledande bolaget Nvidia kom med en mycket stark kvartalsrapport. Aktien steg 162 procent och bidrog stort till att lyfta USA-börserna. Det var fortsatt stort fokus på bolagen i "Magnificent Seven" som överlag gick mycket starkt. Bolagen i detta kluster har, undantaget Tesla, haft en stark vinsttillväxt vilket var huvudanledningen till uppgången.

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Microsoft	9,6%	24,9%
Nvidia	8,2%	162,1%
Alphabet	6,7%	37,0%
Apple	5,2%	15,0%
Visa	4,9%	5,9%

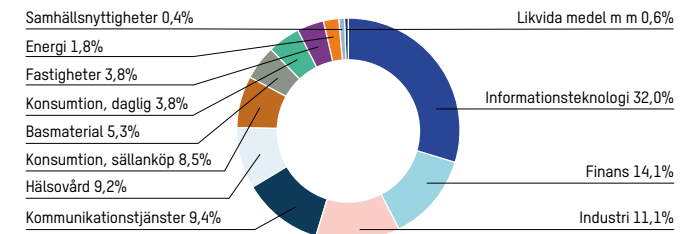
## UTVECKLING 31 DEC 2023-30 JUNI 2024



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 2,03 procent [ex-post], vilket är i linje med de senaste åren, men högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att 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 2024



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2015-30 JUNI 2024

Fonden startade 2007-09-24 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	11 066 043	8 018 048	5 029 323	5 265 021	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480
Antal utestående andelar	16 097 197	14 092 760	11 206 700	10 841 276	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684
Andelsvärde, kr	687,45	568,95	448,78	485,65	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,60
Totalavkastning, fond	20,83%	26,78%	-7,59%	46,18%	6,18%	38,96%	5,28%	6,88%	18,71%	10,12%
Totalavkastning, jämförelseindex	20,47%	22,34%	-9,59%	44,62%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%
Aktiv risk	2,03%	2,03%	2,05%	2,09%	1,76%	1,36%	0,90%	0,93%	0,99%	1,00%

## AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

## Nyckeltal

Risk och avkastning	240630	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	15,11	15,34	15,61	17,01	16,96
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,81	14,92	15,41	17,12	17,52
Aktiv risk, %	2,03	2,03	2,05	2,09	1,76
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	26,09	8,24	16,23	24,59	21,47
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	19,96	20,37	15,98	19,40	14,53
Omsättningshastighet	1,20	0,77	0,59	0,47	0,68
Active share, %	65,5	64,7	68,1	48,2	43,6

Kostnader	240630	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,44	0,42	0,42	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	3 062	1 164	1 149	898	836
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>

	240630	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,45	47,32	37,89	49,25	39,83
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,86	2,87	2,58	3,02	2,70

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

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Bank of America	Finans	1 259 195	517 354
Goldman Sachs	Finans	97 082	465 219
Salesforce	Informationsteknologi	142 512	392 577
Monster Beverage	Konsumtion, daglig	709 329	380 465
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	78 971	373 329

## Största nettoförsäljningar

Broadcom	Informationsteknologi	19 988	-330 619
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	87 860	-257 956
JP Morgan Chase	Finans	111 230	-236 525
Standard & Poor Global Inc	Finans	43 200	-190 424
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	107 119	-186 848

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

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Kanada</b>				
Teck Resources US	Basmaterial	388 552	197 101	1,78%
<b>Summa Kanada</b>			<b>197 101</b>	<b>1,78%</b>
<b>USA</b>				
AT&T	Kommunikationstjänster	128 447	25 995	0,24%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	381 790	741 610	6,70%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	153 197	313 526	2,83%
American Tower	Fastigheter	4 905	10 097	0,09%
Apple	Informationsteknologi	259 499	578 815	5,23%
Bank of America	Finans	1 259 195	530 338	4,79%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	44 330	19 497	0,18%
Broadcom	Informationsteknologi	708	12 038	0,11%
CVS Health	Hälsovård	27 546	17 229	0,16%
ConocoPhillips	Energi	161 471	195 591	1,77%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	7 665	7 259	0,07%
Crown Castle	Fastigheter	8 604	8 902	0,08%
Deckers Outdoor	Konsumtion, sällanköp	21 287	218 208	1,97%
Dollar General	Konsumtion, daglig	4 927	6 899	0,06%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	46 858	449 282	4,06%
Exelon	Samhällsnyttigheter	79 139	29 007	0,26%
Goldman Sachs	Finans	97 082	465 038	4,20%
Hershey	Konsumtion, daglig	3 330	6 483	0,06%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	9 618	35 063	0,32%
Humana	Hälsovård	2 718	10 755	0,10%
Interpublic Group of Companies	Kommunikationstjänster	148 658	45 797	0,41%
Johnson & Johnson	Hälsovård	9 481	14 675	0,13%
Keue	Konsumtion, daglig	41 937	8 074	0,07%
Kimberly-Clark	Konsumtion, daglig	7 439	10 887	0,10%
Linde	Basmaterial	80 911	376 000	3,40%
Lululemon Athletica	Konsumtion, sällanköp	26 407	83 533	0,76%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	9 864	171 672	1,55%
Meta A	Kommunikationstjänster	26 836	143 299	1,30%
Micron Technology	Informationsteknologi	166 290	231 630	2,09%
Microsoft	Informationsteknologi	223 914	1 059 850	9,58%
Monster Beverage	Konsumtion, daglig	709 329	375 221	3,39%
Netflix	Kommunikationstjänster	3 989	28 510	0,26%
Nvidia	Informationsteknologi	695 917	910 477	8,23%
Parker Hannifin Corp	Industri	79 203	424 261	3,83%
Pfizer	Hälsovård	123 413	36 569	0,33%
Prologis	Fastigheter	327 538	389 569	3,52%

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Qualcomm	Informationsteknologi	140 851	297 105	2,69%
Salesforce	Informationsteknologi	142 512	388 023	3,51%
Sysco	Konsumtion, daglig	10 976	8 298	0,08%
Target	Konsumtion, daglig	2 258	3 540	0,03%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	47 782	100 131	0,91%
United Rentals	Industri	43 350	296 904	2,68%
UnitedHealth	Hälsovård	10 958	59 098	0,53%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	87 821	38 355	0,35%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	78 971	391 999	3,54%
Visa	Finans	194 468	540 545	4,89%
Waste Management	Industri	216 753	489 713	4,43%
Xcel Energy	Samhällsnyttigheter	12 259	6 934	0,06%
<b>Summa USA</b>			<b>10 612 304</b>	<b>95,90%</b>

## Fondinnehav 2024-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
E-Mini Russ 2000 Sep 24 <sup>6)</sup>	144 334	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep 24 <sup>6)</sup>	43 855	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>	<b>10 809 405</b>	<b>97,68%</b>	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>10 809 405</b>	<b>97,68%</b>	
Likvida medel	255 147	2,31%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	1 491	0,01%	
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>11 066 043</b>	<b>100,00%</b>	

## 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	10 809 405	97,68%

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

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>240630</b>	<b>231231</b>
Överlåtbara värdepapper	10 809 405	7 805 504
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>10 809 405</b>	<b>7 805 504</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>10 809 405</b>	<b>7 805 504</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	255 147	227 483
Övriga tillgångar	3 315	7 196
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 067 867</b>	<b>8 040 182</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-1 823	-22 134
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 823</b>	<b>-22 134</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>11 066 043</b>	<b>8 018 048</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

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



# Aktiefond Småbolag

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 9,6 (3,0) procent, medan fondens jämförelseindex (Carnegie Small Cap Return Index) ökade med 8,6 (4,5) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 199,6 MSEK till 18 041,0 MSEK. Fonden hade ett nettoutrflöde på 1 787,2 MSEK.

Fondens relativavkastning påverkades positivt av innehaven i Hexatronic, Byggfakta, Sectra, samt avsaknaden av aktier i SSAB. Negativa bidrag kom från avsaknaden av aktier i SAAB, AAK och innehavet i HMS Networks. Fondens största nettoköp under perioden gjordes i Fortnox, Nolato och Munters. De två senare är nya innehav för fonden. De största nettoförsäljningarna gjordes i SSAB, som avyttrades helt i början av året, Indutrade och Wallenstam.

Hexatronic hade ett tufft börsår 2023 orsakat av en avstannande marknad och återkommande prognosrevideringar. Aktiekursen återhämtade sig något under det första halvåret. Konkurrenter har vittnat om en vändning på den amerikanska fibermarknaden, vilket bör kunna påverka även Hexatronic positivt på sikt.

Under 2024 sågs en rad uppköpsbud på Stockholmsbörsen. För Småbolagsfonden

inleddes året med ett bud på Byggfakta. Efter att budkonsortiet höjde budnivån i början av april accepterade fonden denna. Budet innebar en premie på 42 procent jämfört med kursnivån i början av året.

Småbolagsfonden investerar i bolag med stabil, lönsam tillväxt. Bolagen ska ha en bra marknadsposition, en stark balansräkning och en bra styrelse och ledning. Fondens förvaltare är övertygade om att bolag som har ett väl fungerande hållbarhetsarbete kommer att ha en bättre avkastning över tid.

## Marknadens utveckling

Året inleddes optimistiskt med förhoppningar om mjuklandning i Europa och USA, samt en förväntan om lägre inflation och räntesänkningar till följd av detta. Vårens makrostatistik visade dock att inflationen i framförallt USA låg på en fortsatt hög nivå och förväntningarna om räntesänkningar i landet har skjutits på framtiden och in i 2025. I kombination med geopolitisk oro och ett valintensivt år bidrog detta till fortsatt volatilitet på de globala marknaderna. På den svenska marknaden kom en räntesänkning från Riksbanken i maj, den första sedan 2016.

Intresset för artificiell intelligens på den amerikanska marknaden har smittat av sig även på den svenska börsen. Fondens förvaltare följer den snabba utvecklingen inom AI noga genom att försöka identifiera vinnare och förlorare, samt följer upp med befintliga och potentiella investeringar kring hur de drar nytta av den disruptiva tekniken.

## Utsikter

Återstoden av 2024 väntas fortsätta präglas av det osäkra makroläget och ränteutvecklingen. Flertalet bolag i fonden har utvecklats väl trots att de makroekonomiska förutsättningarna inte har varit optimala. Bolagens lönsamhet har på flera håll legat på en bra nivå trots att volymtillväxten inte alltid funnits där. De höga lagernivåer bolagens kunder haft sedan pandemin ser också ut att närma sig mer normala nivåer. Sammantaget gör detta att fondens förvaltare ändå ser optimistiskt på utvecklingen för återstoden av året.

## PLACERINGSRIKTNING

Aktiefond Småbolag är en aktivt förvaltd 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



**Angelica Hanson**  
förvaltare sedan  
april 2006

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	269 357
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,42%
Norman-belopp	3 558 kr

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3
Rating och betyg per 240630 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)	

## AVKASTNING PERIODEN

**9,6%**

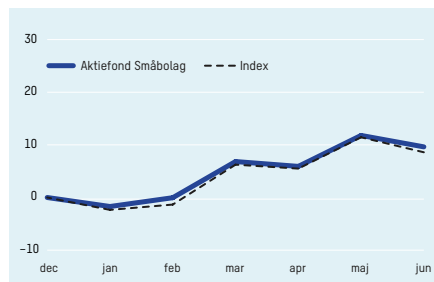
## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,40%**

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Trelleborg	4,4%	22,2%
Beijer Ref	4,2%	21,2%
Fastighets AB Balder	3,9%	1,5%
Sweco	3,6%	7,6%
AddTech	3,5%	19,0%

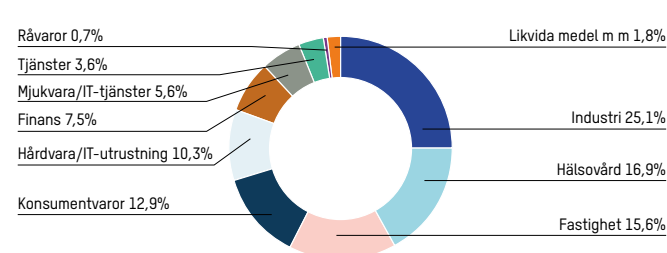
## UTVECKLING 31 DEC 2023-30 JUNI 2024



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 4,69 procent (ex-post), vilket är något lägre än de senaste åren, men tydligt högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-6,5 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 30 JUNI 2024



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2015-30 JUNI 2024

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

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	18 040 951	18 240 575	17 076 691	29 223 500	16 069 733	9 803 523	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454
Antal utestående andelar	14 221 689	15 762 083	15 737 858	16 814 569	13 748 503	11 864 738	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967
Andelsvärde, kr	1 268,55	1 157,24	1 085,07	1 737,99	1 168,84	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32
Totalavkastning, fond	9,62%	6,65%	-37,57%	48,69%	41,46%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%
Totalavkastning, jämförelseindex	8,59%	14,69%	-31,44%	37,14%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%
Aktiv risk	4,69%	5,20%	5,09%	5,03%	4,89%	2,61%	2,49%	1,92%	2,05%	2,61%

## AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

## Nyckeltal

Risk och avkastning	240630	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	24,35	30,11	30,18	23,35	21,5
Totalrisk, jämförelseindex, %	21,59	26,16	26,01	24,75	23,36
Aktiv risk, %	4,69	5,20	5,09	5,03	4,89
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	9,12	-18,40	-3,65	45,03	41,83
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	11,64	14,77	12,72	26,15	19,42
Omsättningshastighet	0,24	0,22	0,18	0,27	0,14
Active share, %	58,6	55,9	57,2	55,9	51,2

## Kostnader

	240630	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,42	0,41	0,42	0,44	0,45
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	2 811	2 244	1 966	5 779	2 341
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,02	0,04	0,05

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år<sup>3)</sup>

	240630	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,44	40,36	27,53	49,82	43,78
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,86	2,49	2,22	3,07	3,07

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

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Fortnox	Informationsteknologi	2 977 155	178 891
Munters	Industri	545 725	120 111
Nolato	Industri	1 760 000	103 666
Getinge B	Hälsovård	352 318	73 998
Nordnet	Finans	449 189	73 058

## Största nettoförsäljningar

SSAB B	Basmaterial	3 129 134	-238 207
Indutrade	Industri	590 930	-166 301
Wallenstam B	Fastigheter	2 711 007	-129 287
Trelleborg B	Industri	335 000	-128 510
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	1 273 427	-126 371

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

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Sverige</b>				
AddTech	Industri	2 429 536	639 940	3,55%
Addlife B	Hälsovård	2 313 660	290 596	1,61%
Addnode B	Informationsteknologi	3 424 356	417 429	2,31%
Avanza	Finans	1 911 591	492 235	2,73%
Axfood	Konsumtion, daglig	1 728 716	481 275	2,67%
BTS Group B	Industri	464 007	146 626	0,81%
Beijer Ref	Industri	4 612 370	754 122	4,18%
BillierudKorsnäs	Basmaterial	1 225 615	120 233	0,67%
BioGaia B	Hälsovård	1 582 368	195 739	1,09%
Bravida Holding	Industri	2 846 855	223 763	1,24%
Bure	Finans	876 238	312 817	1,73%
Castellum	Fastigheter	3 259 648	421 798	2,34%
CellaVision	Hälsovård	580 331	145 373	0,81%
Concentric	Industri	1 823 113	326 337	1,81%
Ctek	Industri	2 823 800	55 572	0,31%
Dustin	Informationsteknologi	13 701 928	161 409	0,90%
Electrolux Professional B	Industri	3 904 031	274 844	1,52%
Elekta B	Hälsovård	3 266 968	216 273	1,20%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	9 590 231	696 443	3,86%
Fortnox	Informationsteknologi	6 772 745	433 320	2,40%
Getinge B	Hälsovård	1 994 547	359 118	1,99%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 083 856	455 653	2,53%
Hexatronix	Industri	4 519 320	230 033	1,28%
Husqvarna B	Industri	4 263 813	362 168	2,01%
Indutrade	Industri	363 166	98 636	0,55%
Infant Bacterial Therapeutics B	Hälsovård	601 902	58 384	0,32%
Instalco	Industri	7 593 246	307 982	1,71%
Invisio Communication	Industri	1 388 937	323 622	1,79%
JM	Konsumtion, sällanköp	731 656	144 941	0,80%
Kjell <sup>2)</sup>	Konsumtion, sällanköp	1 914 090	37 420	0,21%
Medicover B	Hälsovård	2 164 029	412 031	2,28%
Mips	Konsumtion, sällanköp	343 348	142 489	0,79%
Munters	Industri	545 725	109 036	0,60%
NCAB Group	Informationsteknologi	4 991 291	414 277	2,30%
Nibe B	Industri	1 236 802	55 582	0,31%
Nolato	Industri	1 760 000	101 200	0,56%
Nordnet	Finans	2 874 305	636 371	3,53%
Pandox B	Fastigheter	2 080 244	393 166	2,18%
Sagax	Fastigheter	2 223 217	602 936	3,34%
Sectra B	Hälsovård	2 430 214	588 598	3,26%

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Sedana Medical <sup>2)</sup>	Hälsovård	2 491 000	57 667	0,32%
Sinch	Informationsteknologi	9 656 555	248 173	1,38%
Sivers Semiconductors	Informationsteknologi	7 954 955	32 297	0,18%
Skanska B	Industri	2 433 041	464 224	2,57%
Sweco B	Industri	4 415 562	642 023	3,56%
SwedenCare <sup>2)</sup>	Hälsovård	5 295 434	312 431	1,73%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 036 712	294 012	1,63%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 092 952	303 841	1,68%
Trelleborg B	Industri	1 923 491	793 248	4,40%
Troax	Industri	1 524 928	361 408	2,00%
Vimian <sup>2)</sup>	Hälsovård	2 271 875	78 039	0,43%
Vitrolife	Hälsovård	1 692 461	294 996	1,64%
Wallenstam B	Fastigheter	4 931 281	248 290	1,38%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	3 970 791	388 740	2,16%
Yubico	Informationsteknologi	846 681	191 773	1,06%
<b>Summa Sverige</b>			<b>17 350 951</b>	<b>96,18%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
OMXS30 ESG Future Jul24 <sup>6)</sup>	360 080	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>17 350 951</b>	<b>96,18%</b>

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Likvida medel	704 320	3,90%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-14 319	-0,08%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>18 040 951</b>	<b>100,00%</b>

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	16 865 394	93,48%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	485 557	2,69%
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Bure	2,80%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>240630</b>	<b>231231</b>
Överlåtbara värdepapper	17 350 951	17 437 116
Fondandelar	0	506 628
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>17 350 951</b>	<b>17 943 744</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>17 350 951</b>	<b>17 943 744</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	704 320	299 058
Övriga tillgångar	7 825	2 156
<b>Summa tillgångar</b>	<b>18 063 095</b>	<b>18 244 958</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-22 144	-4 382
<b>Summa skulder</b>	<b>-22 144</b>	<b>-4 382</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>18 040 951</b>	<b>18 240 575</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger 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.

# Aktiefond Sverige

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

AMF Aktiefond Sverige steg med 10,8 [8,8] procent under perioden, medan fondens jämförelseindex SIXPRX steg med 10,6 [11,3] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 3 644,7 MSEK till 45 660,9 MSEK. Fonden hade ett netto-utflöde på 817,0 MSEK.

De positiva bidragen till relativavkastningen kom från övervikten i SEB, Investor och cybersäkerhetsföretaget Yubico, samt avsaknaden av aktier i kasinobolaget Evolution. Fondens undervikter i verkstadsjätten ABB och försvarsbolaget Saab bidrog negativt.

Vid halvårsskiftet var fondens största övervikter SEB, Volvo och Indutrade medan Sandvik, ABB och Saab var de största undervikterna. Största innehav är Investor, SEB och Volvo.

Under perioden gjordes större köp i Hennes & Mauritz, specialläkemedelsbolaget SOBI och Scandic Hotels. Hennes & Mauritz väntas öka försäljningen under året med förbättrad lönsamhet. SOBI har efter ett par intressanta förvärv möjlighet att skala upp försäljningen och flera av bolagets läkemedel fortsätter möta en stark efterfrågan.

Bland de större försäljningarna av fondens innehav syns AstraZeneca. Aktien har presterat starkt men under det kommande halvåret väntas en viss motvind, dels till följd av det amerikanska presidentvalet, dels till följd av att besked från flera viktiga kliniska studier väntas först under 2025. Försäljningar har även skett i SEB och Investor. I SEB kommer räntenettet att påverkas något negativt av ett sjunkande ränteläge, samtidigt som andra mer räntekänsliga sektorer väntas gynnas.

Fonden förvaltas sedan tidigare av Dick Bergqvist och Anders Hansson. Under april 2024 kompletterades teamet med Patricia Hedelius.

## Marknadens utveckling

Inledningen av året andades optimism om en mjuklandning i USA och Europa samt en återhämtning i Kina. Intresset för börsen och rädslan att missa en uppgång höll i sig under större delen av perioden trots att inflationen i USA visade sig segdra- gen och att kommande räntesänkningar i USA successivt skjutits på framtiden och in i 2025.

Fokus på makrouvecklingen kom till stor del att ställas i skuggan av förväntningarna på artificiell intelligens, AI. De fem största techbolagen i USA fortsatte

gå mycket starkt där specialchiptillverkaren Nvidia ledde uppgången under större delen av perioden.

## Utsikter

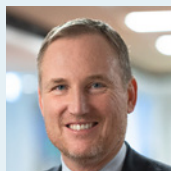
Fondens förvaltare tror på en fortsatt volatil marknad där ränteutvecklingen avgör riskkapiten för börsen. Räntekänsliga bolag inom fastighets- och byggsektorn har återhämtat sig liksom tillväxtbolag och fortsatt sjunkande räntor bör på sikt bädda för en fortsatt positiv kursutveckling.

Hur den snabba utvecklingen av AI påverkar bolagen, både som investeringar och i verksamheterna, behöver följas på ett helt annat sätt än många tidigare tydliga trender. Att försöka svara på frågan om vilka bolag som kommer att kunna anpassa sig och dra nytta av möjligheterna med AI och vilka som kommer att möta nya disruptiva konkurrenter är en av utmaningarna som kommer att följas upp i dialog med bolagen som fonden investerar i.

Förhoppningsvis kan börshösten ha relativt god utveckling med stöd av centralbankerna. Samtidigt är inflationsutvecklingen i USA liksom det stundande presidentvalet faktorer som kan få börshumöret att svalna.

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige är en aktivt förvaltd 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 Disclosureförordning, 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%
Total avgift	0,41%
Norman-belopp	3 558 kr

## FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

Rating och betyg per 240630 från oberoende fonduvärderingsföretag [skala 1-5]

## RISKINDIKATOR



## AVKASTNING PERIODEN

# 10,8%

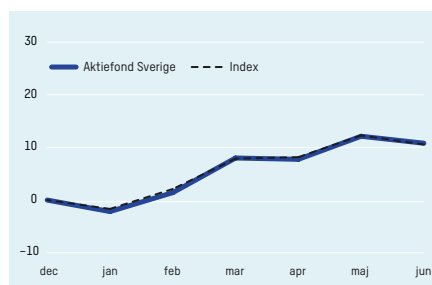
## FÖRVALTNINGSAVGIFT

# 0,40%

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Investor	9,9%	24,3%
Volvo	8,5%	7,2%
SEB	7,7%	15,1%
Atlas Copco	7,2%	14,6%
Epiroc	4,2%	9,9%

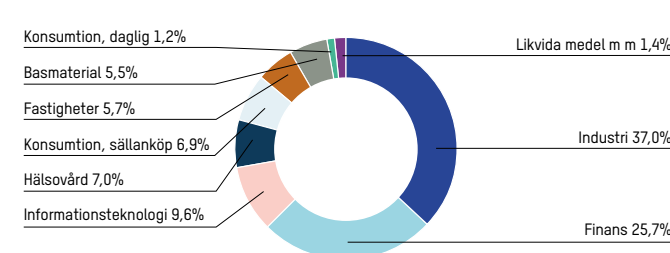
## UTVECKLING 31 DEC 2023–30 JUNI 2024



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 2,51 procent [ex-post], vilket är lägre än i fjol, men högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-6,5 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått [ex-ante].

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND SVERIGE 30 JUNI 2024



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–30 JUNI 2024

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

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	45 660 913	42 016 213	36 418 007	50 893 675	37 056 251	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042
Antal utestående andelar	47 556 164	48 486 163	49 193 108	49 314 410	50 433 886	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478
Andelsvärde, kr	960,15	866,56	740,31	1032,02	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26
Totalavkastning, fond	10,80%	17,05%	-28,27%	40,46%	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%
Totalavkastning, jämförelseindex	10,56%	19,19%	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%
Aktiv risk	2,51%	3,00%	3,12%	1,93%	1,97%	2,08%	1,38%	1,22%	1,60%	1,43%

## AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

## Nyckeltal

Risk och avkastning	240630	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	19,25	23,87	23,98	19,60	20,05
Totalrisk, jämförelseindex, %	17,78	22,05	21,98	19,21	19,50
Aktiv risk, %	2,51	3,00	3,12	1,93	1,97
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	16,92	-8,37	0,38	25,27	18,49
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	9,33	10,61	6,12	15,15	9,38
Omsättningshastighet	0,16	0,18	0,25	0,55	0,50
Hävstång, max, %	0,7	0,0	0,0	1,3	0,0
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, %	61,6	58,8	62,1	62,0	45,5

Kostnader	240630	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>31</sup>	0,41	0,41	0,43	0,43	0,43
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>21</sup>	4 141	4 045	5 327	16 905	9 584
Analyskostnader, TSEK <sup>21</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>31</sup>	240630	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,48	42,85	30,19	49,06	39,15
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,88	2,63	2,34	2,96	2,78

<sup>31</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader i förhållande till fondens storlek.

<sup>21</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>31</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	3 392 196	562 101
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 110 704	303 296
Scandic Hotel Group	Konsumtion, sällanköp	4 613 714	252 595
Ericsson B	Informationsteknologi	3 538 804	215 308
Alfa Laval	Industri	344 625	141 346

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
AstraZeneca	Hälsovård	327 449	-448 829
Investor B	Finans	921 689	-218 466
SEB A	Finans	1 377 823	-207 122
Investor A	Finans	743 900	-206 224
Assa Abloy B	Industri	565 856	-161 182

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 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Sverige</b>				
AddTech	Industri	1 160 228	305 604	0,67%
Addlife B	Hälsovård	1 679 944	211 001	0,46%
Alfa Laval	Industri	1 981 538	919 632	2,01%
Assa Abloy B	Industri	1 567 290	469 560	1,03%
AstraZeneca	Hälsovård	569 970	946 720	2,07%
Atlas Copco B	Industri	19 078 791	3 265 335	7,15%
Avanza	Finans	3 702 084	953 287	2,09%
Beijer Ref	Industri	6 157 422	1 006 738	2,21%
BillierudKorsnäs	Basmaterial	7 958 521	780 731	1,71%
Boliden	Basmaterial	661 898	224 450	0,49%
Bure	Finans	1 049 525	374 680	0,82%
Dustin	Informationsteknologi	9 095 888	107 150	0,24%
EQT	Finans	3 384 131	1 059 910	2,32%
Electrolux Professional B	Industri	2 491 907	175 430	0,38%
Elekta B	Hälsovård	1 595 484	105 621	0,23%
Epiroc B	Industri	9 996 145	1 937 253	4,24%
Ericsson B	Informationsteknologi	17 249 054	1 134 988	2,49%
Essity B	Konsumtion, daglig	2 065 902	560 686	1,23%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	12 603 646	915 277	2,01%
Fortnox	Informationsteknologi	4 088 466	261 580	0,57%
Getinge B	Hälsovård	1 875 418	337 669	0,74%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 477 794	621 265	1,36%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	9 212 679	1 544 506	3,38%
Hexagon B	Informationsteknologi	14 140 500	1 691 911	3,71%
Hexatronic	Industri	3 439 304	175 061	0,38%
Indutrade	Industri	5 893 956	1 600 798	3,51%
Instalco	Industri	4 102 420	166 394	0,36%
Investor A	Finans	15 678 174	4 510 611	9,88%
JM	Konsumtion, sällanköp	2 131 355	422 221	0,93%
Latour Investment B	Industri	4 103 875	1 174 529	2,57%
Medicover B	Hälsovård	1 231 692	234 514	0,51%
Nibe B	Industri	9 140 690	410 783	0,90%
Nordnet	Finans	1 977 426	437 802	0,96%
Pandox B	Fastigheter	5 078 580	959 852	2,10%
SCA B	Basmaterial	9 525 528	1 491 221	3,27%
SEB A	Finans	22 594 164	3 535 987	7,74%
Scandic Hotel Group	Konsumtion, sällanköp	4 613 714	296 200	0,65%
Sectra B	Hälsovård	1 339 723	324 481	0,71%
Sinch	Informationsteknologi	9 941 453	255 495	0,56%
Skanska B	Industri	5 490 455	1 047 579	2,29%
Storskogen B	Industri	14 480 391	118 739	0,26%
Swedbank A	Finans	3 821 622	833 496	1,83%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	2 854 896	809 649	1,77%

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 129 142	591 901	1,30%
Troax	Industri	730 330	173 088	0,38%
Vitrolife	Hälsovård	1 122 907	195 723	0,43%
Volvo B	Industri	14 265 223	3 867 302	8,47%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	8 982 643	294 496	0,65%
Wallenstam B	Fastigheter	14 252 019	717 589	1,57%
Yubico	Informationsteknologi	1 288 436	291 831	0,64%
<b>Summa Sverige</b>			<b>44 848 324</b>	<b>98,22%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
OMXS30 ESG Future Jul 24 <sup>61</sup>	155 852	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>44 848 324</b>	<b>98,22%</b>

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Likvida medel	908 739	1,99%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-96 150	-0,21%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>45 660 913</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är övertåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	44 848 324	98,22%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> 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		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Bure	1,46%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>240630</b>	<b>231231</b>
Övertåtbara värdepapper	44 848 324	41 500 460
Fondandelar	0	64 829
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>44 848 324</b>	<b>41 565 289</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>44 848 324</b>	<b>41 565 289</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	908 739	510 141
Övriga tillgångar	9 778	68 002
<b>Summa tillgångar</b>	<b>45 766 841</b>	<b>42 143 432</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-105 928	-127 219
<b>Summa skulder</b>	<b>-105 928</b>	<b>-127 219</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>45 660 913</b>	<b>42 016 213</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

# Aktiefond Tillväxtmarknader

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 12,0 (7,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 12,9 (8,7) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 108,5 MSEK till 1 902,0 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 97,3 MSEK.

Fondens risk är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär och till en mindre del kopplad till faktorexponeringar. Exempelvis har fonden en viss övervikt mot större bolag och en övervikt i bolag med stark balansräkning och hög avkastning på eget kapital. Fonden hade en viss övervikt i kommunikationstjänster till följd av en övervikt Tencent, samt i informationsteknologi med övervikter i SK Hynix och Mediatek. En viss undervikt finns i basindustri- och industrisektorn.

Innehaven i Sydkorea och Taiwan bidrog positivt till fondens relativa utveckling, medan de indiska och brasilianska bidrog negativt. TSMC (+63 procent) tillhörde de främsta bidragsgivarna följt av SK Hynix (+65 procent) och det indiska konglomeratet Reliance Industries (+27 procent). Teknologibolagen TSMC och SK Hynix gynnades av entusiasmen kring AI. Efterfrågan är enorm på Nvidias AI chips som TSMC är ensamt om att producera. SK Hynix är ledande inom "high bandwidth

memory" – speciella minneschips som är designade att användas till Nvidias AI chips. Största negativa bidragsgivare var avsaknaden av innehav i Hon Hai Precision Industries, finansbolaget Chailease och restaurangkedjan Yum China.

Fonden hade cirka 90 aktieinnehav, varav 17 större aktiva positioner vid halvårsskiftet.

## Marknadens utveckling

Tillväxtmarknaderna hade ett starkt första halvår och kurserna steg med cirka 13 procent, drivet av teknologisektorn som är stor i regionen, framförallt i Taiwan och Sydkorea. Marknaden i Kina har varit volatil med en inledande större nedgång för att avsluta upp 10 procent. Starkare kvartalsrapporter från några av Kinas största bolag, som Tencent (+34 procent), var en bidragande faktor.

Informationsteknologi var bästa sektor (+28 procent), medan hälsovård hade en sämre utveckling (-4 procent). Den taiwanesiska och indiska aktiemarknaden utvecklades starkast (+36 respektive +23 procent), medan utvecklingen i Latinamerika var svagare med Brasilien (-15 procent) och Mexiko (-11 procent).

## Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin, inklusive tillväxtmarknaderna, har reviderats upp under halvåret. Vid halvårsskiftet väntas en tillväxt för 2024 på cirka 4,3 procent för tillväxtmarknaderna, vilket är i nivå med 2023. En starkare teknologicykel gynnar framförallt Taiwan och Sydkorea som förväntas visa en kraftigt accelererad tillväxt. Även i Indien väntas en fortsatt hög tillväxt, medan Kinas tillväxt förväntas uppgå till drygt 5 procent, ungefär samma nivå som 2023.

Det finns en fortsatt stor geopolitisk oro gällande regionen, där den ansträngda relationen mellan USA och Kina, samt mellan Kina och Taiwan, är i fokus. Den kinesiska ekonomin har fortsatt stora problem inom fastighetssektorn och tyngs av en svag konsumentefterfrågan.

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

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar på världens tillväxtmarknader. 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.



**Henrik Oh**  
förvaltare sedan  
december 2019



**Martin Siwmark**  
förvaltare sedan  
september 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,50%
Norman-belopp	3 558 kr

## FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5
Rating och betyg per 240630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

## AVKASTNING PERIODEN

**12,0%**

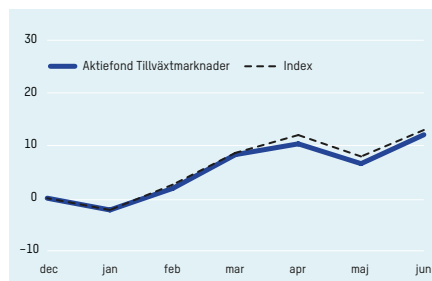
## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,40%**

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	9,5%	61,9%
Tencent Holdings, Kina	6,6%	33,3%
Reliance Industries, Indien	4,6%	27,0%
Alibaba Group Holding, Kina	4,3%	-1,5%
SK Hynix, Sydkorea	4,0%	64,3%

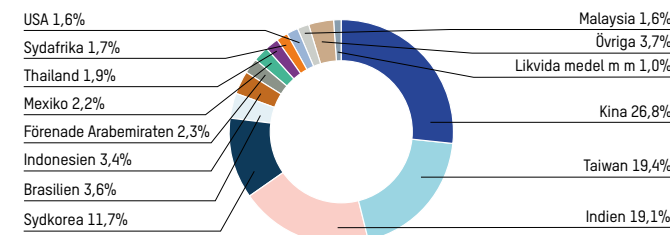
## UTVECKLING 31 DEC 2023–30 JUNI 2024



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 3,33 procent (ex-post), i linje med i fjol. Fonden har funnits i drygt tre år och jämförelser med genomsnittet av de föregående tio åren kan inte göras. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framtblickande riskmått (ex-ante).

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND TILLVÄXTMARKNADER 30 JUNI 2024



## UTVECKLING 11 DECEMBER 2019–30 JUNI 2024

Fonden startade 2019-12-11 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	191211
Fondförmögenhet, TSEK	1 902 040	1 793 583	1 899 206	2 026 869	1 653 364	322 238	300 000
Antal utestående andelar	15 745 278	16 636 194	17 866 052	16 866 036	14 682 830	3 087 118	3 000 000
Andelsvärde, kr	120,80	107,81	106,30	120,17	112,61	104,38	100,00
Totalavkastning, fond	12,05%	1,42%	-11,54%	6,71%	7,88%	4,38%	
Totalavkastning, jämförelseindex	12,95%	6,23%	-13,06%	7,97%	5,36%	4,46%	
Aktiv risk	3,33%	3,32%	2,26%	2,07%	-	-	

## AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

## Nyckeltal

Risk och avkastning	240630	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	17,99	16,86	15,18	16,94	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,63	15,58	14,84	16,31	-
Aktiv risk, %	3,33	3,32	2,26	2,07	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	4,50	-5,28	-2,84	7,30	-
Genomsnittlig årsavkastning, fr. start, %	4,24	-	-	-	-
Omsättningshastighet	0,37	0,20	0,20	0,35	0,33
Hävstång, max, %	6,1	6,1	4,2	5,3	4,9
Hävstång, min, %	2,6	2,6	1,6	2,7	1,3
Hävstång, medel, %	3,9	4,2	3,8	4,0	2,5
Active Share, %	58,1	56,1	62,9	33,8	34,6

Kostnader	240630	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,50	0,46	0,52	0,49	0,49
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	1 936	1 186	1 067	1 629	1 825
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,13	0,14	0,12	0,09	0,09

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>	240630	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,36	41,80	36,77	42,88	38,23
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,65	2,59	2,45	2,60	2,75

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

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Pinduoduo	Konsumtion, sällanköp	29 554	44 236
Bank Central Asia	Finans	7 058 400	43 745
Quanta Computer	Informationsteknologi	379 000	35 793
Klabin	Basmaterial	822 900	32 738
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	60 500	30 855

## Största nettoförsäljningar

Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	321 000	-76 195
Chaillease Holding Co	Finans	574 045	-31 145
Samsung SDI	Informationsteknologi	4 744	-13 653
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	39 383	-12 678
Lenovo	Informationsteknologi	722 000	-11 332

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepappersån. 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 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Brasilien</b>				
Banco Bradesco Preferens	Finans	228 003	5 382	0,28%
CCR	Industri	253 200	5 619	0,30%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	132 600	8 194	0,43%
Klabin	Basmaterial	1 053 460	43 063	2,26%
Telefonica Brasil	Kommunikationstjänster	59 900	5 178	0,27%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>67 436</b>	<b>3,55%</b>

## Förenade Arabemiraten

Abu Dhabi Commercial Bank	Finans	227 824	5 268	0,28%
Aldar Properties PJSC	Fastigheter	305 116	5 507	0,29%
Emaar Properties PJSC	Fastigheter	200 034	4 729	0,25%
Emirates NBD Bank PJSC	Finans	187 496	8 920	0,47%
Emirates Telecommunications Group Co	Kommunikationstjänster	178 800	8 300	0,44%
First Abu Dhabi Bank	Finans	274 297	9 854	0,52%
<b>Summa Förenade Arabemiraten</b>			<b>42 579</b>	<b>2,24%</b>

## Grekland

Eurobank Ergasias Services and Holdings	Finans	392 934	9 013	0,47%
<b>Summa Grekland</b>			<b>9 013</b>	<b>0,47%</b>

## Indien

Asian Paints	Basmaterial	21 274	7 881	0,41%
Axis Bank	Finans	124 448	19 997	1,05%
Bajaj Finance	Finans	8 493	7 675	0,40%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	141 546	25 959	1,37%
Britannia Industries	Konsumtion, daglig	10 869	7 558	0,40%
Cipla India	Hälsovård	24 467	4 601	0,24%
Eicher Motors	Konsumtion, sällanköp	15 601	9 259	0,49%
HCL Technologies	Informationsteknologi	106 164	19 680	1,04%
HDFC Bank	Finans	103 882	22 214	1,17%
Hindalco Industries	Basmaterial	99 406	8 756	0,46%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	54 849	17 227	0,91%
ICICI Bank	Finans	128 109	19 517	1,03%
Infosys	Informationsteknologi	146 114	29 073	1,53%
Kotak Mahindra Bank	Finans	41 324	9 460	0,50%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	60 912	22 176	1,17%
Nestlé India	Konsumtion, daglig	25 310	8 202	0,43%
Power Grid of India	Samhällsnyttigheter	177 971	7 480	0,39%
Reliance Industries	Energi	219 556	87 298	4,59%
State Bank of India	Finans	42 487	4 581	0,24%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	34 347	17 030	0,90%
<b>Summa Indien</b>			<b>355 624</b>	<b>18,70%</b>

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Indonesien</b>				
Bank Central Asia	Finans	9 185 600	58 960	3,10%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	1 623 400	4 830	0,25%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>63 790</b>	<b>3,35%</b>

## Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	672 100	64 272	3,38%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	23 456	17 885	0,94%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	126 000	39 651	2,09%
Baidu	Kommunikationstjänster	54 282	6 277	0,33%
China Construction Bank-H	Finans	2 289 000	17 915	0,94%
China Merchants Bank-H	Finans	92 500	4 448	0,23%
JD.com	Konsumtion, sällanköp	55 383	7 760	0,41%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	120 720	18 192	0,96%
NetEase	Kommunikationstjänster	46 039	9 311	0,49%
Pinduoduo	Konsumtion, sällanköp	29 554	41 611	2,19%
Ping An Insurance Group-H	Finans	920 500	44 200	2,32%
Sungrow Power Supply Co	Industri	302 740	27 240	1,43%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	248 800	125 678	6,61%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	1 249 600	26 340	1,39%
Trip.com	Konsumtion, sällanköp	13 073	6 643	0,35%
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	9 304	3 039	0,16%
<b>Summa Kina</b>			<b>460 462</b>	<b>24,21%</b>

## Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	483 056	7 374	0,39%
MISC Bhd	Industri	399 500	7 641	0,40%
Malayan Banking	Finans	334 533	7 480	0,39%
Public Bank Berhad	Finans	708 500	6 394	0,34%
<b>Summa Malaysia</b>			<b>28 888</b>	<b>1,52%</b>

## Mexiko

America Movil S de CV	Kommunikationstjänster	1 332 600	12 017	0,63%
Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	80 790	7 340	0,39%
Fomento Economico Mexicano	Konsumtion, daglig	69 300	7 900	0,42%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Finans	173 900	14 358	0,76%
<b>Summa Mexiko</b>			<b>41 615</b>	<b>2,19%</b>

## Peru

Credicorp	Finans	3 400	5 809	0,31%
<b>Summa Peru</b>			<b>5 809</b>	<b>0,31%</b>



## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Polen</b>				
Polски Koncern Naftowy ORLEN	Energi	36 222	6 459	0,34%
Powszechna Kasa Oszczednosci Banki Polski	Finans	41 474	6 874	0,36%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Finans	37 827	5 136	0,27%
<b>Summa Polen</b>			<b>18 469</b>	<b>0,97%</b>
<b>Qatar</b>				
Qatar Fuel QSC	Energi	161 750	7 005	0,37%
Qatar National Bank	Finans	363 029	15 427	0,81%
<b>Summa Qatar</b>			<b>22 432</b>	<b>1,18%</b>
<b>Ryssland*</b>				
LUKOIL	Energi	25 800	153	0,01%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	Finans	234 870	390	0,02%
Polymetal International	Basmaterial	58 985	1 084	0,06%
Polyus	Basmaterial	2 753	139	0,01%
<b>Summa Ryssland</b>			<b>1 766</b>	<b>0,09%</b>

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

## Sydafrika

FirstRand	Finans	164 922	7 355	0,39%
Gold Fields	Basmaterial	35 442	5 620	0,30%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	4 243	8 778	0,46%
Standard Bank Group	Finans	55 624	6 801	0,36%
Vodacom Group	Kommunikationstjänster	64 520	3 649	0,19%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>32 203</b>	<b>1,69%</b>

## Sydkorea

Hana Financial Group	Finans	6 959	3 250	0,17%
KB Financial Group	Finans	87 575	52 891	2,78%
LG Chem	Basmaterial	1 176	3 126	0,16%
Naver	Kommunikationstjänster	3 125	4 013	0,21%
SK Hynix	Informationsteknologi	41 620	75 729	3,98%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	113 680	71 280	3,75%
Samsung SDI	Informationsteknologi	1 309	3 565	0,19%
Shinhan Financial Group	Finans	10 306	3 818	0,20%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>217 671</b>	<b>11,44%</b>

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Taiwan</b>				
CTBC Financial Holding	Finans	665 000	8 217	0,43%
Cathay Financial Holding Co	Finans	605 701	11 666	0,61%
China Steel Corp	Basmaterial	565 000	4 261	0,22%
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	367 000	15 035	0,79%
Delta Electronics	Informationsteknologi	46 000	5 819	0,31%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 029 761	9 597	0,51%
Fubon Financial Holding	Finans	379 000	9 811	0,52%
Mediatek	Informationsteknologi	140 000	63 982	3,36%
Quanta Computer	Informationsteknologi	449 000	45 730	2,40%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	540 000	170 284	8,95%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	5 742	10 569	0,56%
Yuanta Financial Holding Co	Finans	468 000	4 896	0,26%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>359 868</b>	<b>18,92%</b>
<b>Thailand</b>				
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	2 212 100	35 089	1,85%
<b>Summa Thailand</b>			<b>35 089</b>	<b>1,85%</b>
<b>Tjeckien</b>				
Komerční Banka	Finans	11 903	4 221	0,22%
<b>Summa Tjeckien</b>			<b>4 221</b>	<b>0,22%</b>
<b>Ungern</b>				
OTP Bank Nyrt	Finans	12 062	6 344	0,33%
<b>Summa Ungern</b>			<b>6 344</b>	<b>0,33%</b>
<b>USA</b>				
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	1 718	29 900	1,57%
<b>Summa USA</b>			<b>29 900</b>	<b>1,57%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>	<b>Underliggande exponering, TSEK</b>	<b>Marknads- värde, TSEK</b>	<b>% av fond- förmögen- heten</b>	
	MSCI China A 50 F Jul 24 <sup>6)</sup>	37 294	0	0,00%
	MSCI EmgMkt Sep 24 <sup>6)</sup>	42 640	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>1 803 179</b>	<b>94,80%</b>	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>1 803 179</b>	<b>94,80%</b>	
Likvida medel		91 937	4,83%	
Övriga tillgångar och skulder, netto		6 923	0,36%	
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 902 040</b>	<b>100,00%</b>	

## 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	1 803 179	94,80%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		

## Företagsgrupp

	% av fondförmögenhet	
Alibaba		4,32%
TSMC		9,51%

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	240630	231231
Överlåtbara värdepapper	1 803 179	1 728 646
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 803 179</b>	<b>1 728 646</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 803 179</b>	<b>1 728 646</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	91 937	59 721
Övriga tillgångar	7 540	5 638
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 902 656</b>	<b>1 794 004</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-617	-421
<b>Summa skulder</b>	<b>-617</b>	<b>-421</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 902 040</b>	<b>1 793 583</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter för 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.

# Aktiefond Världen

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 13,9 [14,1] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 13,8 [14,1] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 5 602,3 MSEK till 55 188,7 MSEK. Fonden hade ett nettoutlöfte på 1 196,4 MSEK.

Fonden hade en övervikt i större bolag med starka balansräkningar. Fonden hade en viss övervikt i sektorn informationsteknologi och en viss undervikt i sällanköpsvaror. Fonden har varit överviktad svenska aktier och underviktad utländska aktier.

Både den svenska och den utländska aktieportföljen bidrog positivt. Allokeringsbidraget mellan svenska aktier och utländska aktier var däremot negativt. Fondens främsta bidragsgivare var Nvidia (+162 procent), TSMC (+63 procent), Waste Management (+26 procent), Sumitomo Mitsui Financial Group (+45%) och Investor (+25%). Efterfrågan är enorm på Nvidias AI-chips som TSMC är ensam om att producera. De största negativa bidragen kom från undervikten i Meta, avsaknaden av innehav i ABB och SAAB, samt Keysight och Anheuser Busch.

## Marknadens utveckling

Inledningen av året andades optimism om en mjuklandning i USA och Europa, samt en återhämtning i Kina. Under våren kom signaler om att inflationen i USA inte mattades av i den takt som förväntats och marknaden sköt scenariot med räntesänkningar framåt i tiden. Det ledde till att obligationsräntorna började stiga och börsen föll tillbaka. Aktiemarknaden återhämtade sig och obligationsräntorna föll tillbaka till halvårsskiftet.

Sammantaget gick fondens aktiemarknader upp med cirka 14 procent. Bäst utveckling hade USA följt av Asien Stilla havsregionen, Europa och Sverige. Det var fortsatt stort fokus på de amerikanska bolagen i "Magnificent Seven" som överlag gick mycket starkt. Bolagen i detta kluster har, undantaget Tesla, haft en stark vinsttillväxt vilket var huvudanledningen till uppgången.

Informationsteknologi och kommunikationstjänster var bästa sektorer med uppgångar på 24 respektive 22 procent. Fastigheter och basindustri hade en svagare utveckling.

## Utsikter

Under det första halvåret har de globala tillväxtförväntningarna för 2024 reviderats upp. Framförallt den amerikanska tillväxten överraskade positivt. Även de globala inflationsförväntningarna har skruvats upp och förväntningarna på antalet räntesänkningar under 2024 från världens centralbanker har därmed justerats ned.

I Sverige ser vi framför oss en fortsatt volatil marknad där ränteutvecklingen avgör riskkapiten för börsen. Räntekänsliga bolag inom fastighets- och byggsektorn har återhämtat sig liksom tillväxtbolag och sjunkande räntor bör på sikt bädda för en fortsatt positiv kursutveckling.

Det amerikanska presidentvalet kan orsaka en hel del osäkerhet i marknaden men oavsett utgång lär den geopolitiska oron mellan USA och Kina kvarstå. Vi kan få se ökade tullar och mer protektionism framöver. Vid en Trump-seger kan Bidens politik med satsningar på energiomställning snabbt skruvas tillbaka. Att få tillbaka produktionskapacitet till USA, framförallt inom halvledare, lär dock kvarstå som ett prioriterat område.

Per den 1 januari 2024 justerades fondens jämförelseindex till att vara fördelat 50/50 i svenska repektive utländska aktier, i stället för som tidigare 60/40.

## PLACERINGSINRIKTNING

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.



**Henrik Oh**  
förvaltare sedan  
oktober 2023

**Anders Hansson**  
förvaltare sedan  
oktober 2023

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	645 952
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,44%
Norman-belopp	3 558 kr

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 240630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## AVKASTNING PERIODEN

# 13,9%

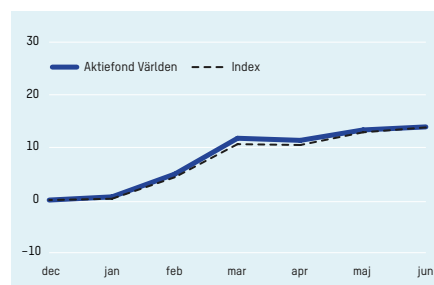
## FÖRVALTNINGSAVGIFT

# 0,40%

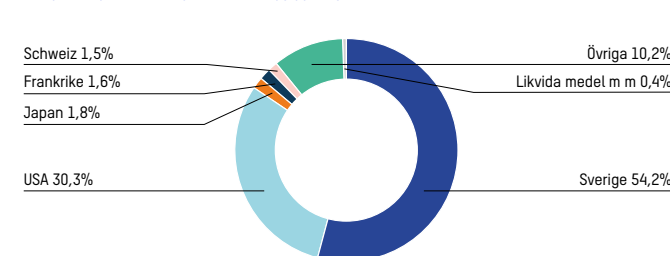
## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Investor	5,7%	24,3%
Volvo	4,3%	7,2%
Microsoft	4,0%	24,9%
SEB	3,8%	15,1%
Atlas Copco	3,6%	14,6%

## UTVECKLING 31 DEC 2023–30 JUNI 2024



## EXPONERINGAR I AKTIEFOND VÄRLDEN 30 JUNI 2024



Under 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 1,75 procent (ex-post), vilket är lägre än fjolåret men högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 1-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

## UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–30 JUNI 2024

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

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	55 188 659	49 586 408	42 969 321	54 929 981	41 075 820	39 160 835	31 486 622	33 731 585	32 024 080	29 410 514
Antal utestående andelar	76 049 868	77 828 735	80 279 605	82 696 285	84 903 911	87 429 619	90 184 348	93 034 196	95 480 803	97 897 636
Andelsvärde, kr	725,69	637,12	535,25	664,24	483,79	447,91	349,14	362,57	335,40	300,42
Totalavkastning, fond	13,90%	19,03%	-19,42%	37,30%	8,01%	28,29%	-3,70%	8,10%	11,64%	8,67%
Totalavkastning, jämförelseindex	13,80%	19,13%	-17,19%	36,98%	9,55%	34,77%	-3,17%	10,48%	12,02%	5,97%
Aktiv risk	1,75%	2,02%	1,64%	1,49%	1,57%	1,56%	1,26%	1,25%	1,69%	1,45%

## AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

## Nyckeltal

Risk och avkastning	240630	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	14,35	17,18	17,81	17,29	17,97
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,35	17,19	17,50	17,15	17,87
Aktiv risk, %	1,75	2,02	1,64	1,49	1,57
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	18,55	-2,06	5,18	21,78	17,71
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	11,88	12,78	8,10	14,64	10,00
Omsättningshastighet	0,21	0,63	1,12	0,81	0,80
Active share, %	70,6	65,9	63,3	54,0	47,0

Kostnader	240630	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,44	0,45	0,45	0,44	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	21 721	23 449	52 266	34 442	21 324
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,09	0,04	0,05	0,04	0,04

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>

	240630	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,60	44,37	33,45	48,14	38,97
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,85	2,71	2,44	2,93	2,73

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

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Goldman Sachs	Finans	204 388	985 606
Bank of America	Finans	2 151 524	918 678
Salesforce	Informationsteknologi	306 222	838 850
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	173 543	833 015
Deutsche Post	Industri	1 521 877	675 721

## Största nettoförsäljningar

Broadcom	Informationsteknologi	45 424	-629 592
Linde	Basmaterial	114 820	-524 258
RELX	Industri	1 069 968	-493 297
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	166 408	-481 243
JP Morgan Chase	Finans	222 283	-460 698

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 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierlaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
---	---------	-------	--------------------------	----------------------------------

## Australien

CSL	Hälsovård	286 768	598 749	1,09%
<b>Summa Australien</b>			<b>598 749</b>	<b>1,09%</b>

## Belgien

Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	1 183 210	726 804	1,32%
<b>Summa Belgien</b>			<b>726 804</b>	<b>1,32%</b>

## Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	455 444	697 056	1,26%
<b>Summa Danmark</b>			<b>697 056</b>	<b>1,26%</b>

## Frankrike

TotalEnergies	Energi	1 221 491	864 142	1,57%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>864 142</b>	<b>1,57%</b>

## Hongkong

Beijing Enterprises Holdings L	Samhällsnyttigheter	1 165 260	41 412	0,08%
Guangdong Investment	Samhällsnyttigheter	2 285 188	14 166	0,03%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>55 577</b>	<b>0,10%</b>

## Indien

Reliance Industries	Energi	578 145	229 877	0,42%
<b>Summa Indien</b>			<b>229 877</b>	<b>0,42%</b>

## Japan

Japan Airlines Co	Industri	324 576	54 244	0,10%
Japan Post Insurance Co	Finans	210 627	43 278	0,08%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	1 126 725	795 557	1,44%
<b>Summa Japan</b>			<b>893 078</b>	<b>1,62%</b>

## Kanada

Teck Resources US	Basmaterial	961 247	487 612	0,88%
<b>Summa Kanada</b>			<b>487 612</b>	<b>0,88%</b>

## Kina

Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	629 499	479 989	0,87%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	478 043	150 436	0,27%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	227 780	115 060	0,21%
<b>Summa Kina</b>			<b>745 485</b>	<b>1,35%</b>

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierlaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
---	---------	-------	--------------------------	----------------------------------

## Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	60 863	666 067	1,21%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>666 067</b>	<b>1,21%</b>

## Schweiz

Alcon	Hälsovård	845 249	799 107	1,45%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>799 107</b>	<b>1,45%</b>

## Sverige

AddTech	Industri	702 266	184 977	0,34%
Addlife B	Hälsovård	1 009 482	126 791	0,23%
Alfa Laval	Industri	1 203 175	558 394	1,01%
Assa Abloy B	Industri	1 067 439	319 805	0,58%
AstraZeneca	Hälsovård	961 801	1 597 551	2,90%
Atlas Copco B	Industri	11 738 938	2 009 119	3,64%
Avanza	Finans	2 208 391	568 661	1,03%
Beijer Ref	Industri	3 714 398	607 304	1,10%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 788 604	469 762	0,85%
Boliden	Basmaterial	385 963	130 880	0,24%
Bure	Finans	639 178	228 187	0,41%
Dustin	Informationsteknologi	5 372 528	63 288	0,12%
EQT	Finans	2 001 096	626 743	1,14%
Electrolux Professional B	Industri	1 514 702	106 635	0,19%
Elekta B	Hälsovård	975 986	64 610	0,12%
Epiroc B	Industri	6 040 793	1 170 706	2,12%
Ericsson B	Informationsteknologi	10 016 593	659 092	1,19%
Essity B	Konsumtion, daglig	1 128 666	306 320	0,56%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	7 525 168	546 478	0,99%
Fortnox	Informationsteknologi	2 468 601	157 941	0,29%
Getinge B	Hälsovård	979 633	176 383	0,32%
HMS Networks	Informationsteknologi	892 947	375 395	0,68%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	5 424 532	909 423	1,65%
Hexagon B	Informationsteknologi	8 633 950	1 033 052	1,87%
Hexatronic	Industri	2 065 912	105 155	0,19%
Indutrade	Industri	3 554 522	965 427	1,75%
Instalco	Industri	2 469 105	100 147	0,18%
Investor A	Finans	9 630 402	2 770 667	5,02%
Investor B	Finans	1 249 264	362 536	0,66%
JM	Konsumtion, sällanköp	877 901	173 912	0,32%
Latour Investment B	Industri	2 464 539	705 351	1,28%
Medicover B	Hälsovård	716 543	136 430	0,25%
Nibe B	Industri	5 707 266	256 485	0,47%
Nordnet	Finans	1 202 576	266 250	0,48%
Pandox B	Fastigheter	3 087 665	583 569	1,06%
SCA B	Basmaterial	5 697 379	891 925	1,62%
SEB A	Finans	13 552 561	2 120 976	3,84%

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sectra B	Hälsovård	806 102	195 238	0,35%
Sinch	Informationsteknologi	5 782 019	148 598	0,27%
Skanska B	Industri	3 249 717	620 046	1,12%
Storskogen B	Industri	7 720 114	63 305	0,12%
Swedbank A	Finans	2 256 378	492 116	0,89%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 705 158	483 583	0,88%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 281 408	356 231	0,65%
Troax	Industri	247 646	58 692	0,11%
Vitrolife	Hälsovård	684 620	119 329	0,22%
Volvo B	Industri	8 681 826	2 353 643	4,27%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	5 387 500	176 629	0,32%
Wallenstam B	Fastigheter	8 723 581	439 232	0,80%
Yubico	Informationsteknologi	830 281	188 059	0,34%
<b>Summa Sverige</b>			<b>28 131 027</b>	<b>50,97%</b>

## Sydkorea

Hana Financial Group	Finans	78 052	36 450	0,07%
KB Financial Group	Finans	121 127	73 154	0,13%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>109 604</b>	<b>0,20%</b>

## Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	357 980	658 928	1,19%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>658 928</b>	<b>1,19%</b>

## Thailand

Thai Oil NVDR	Energi	1 478 212	22 595	0,04%
<b>Summa Thailand</b>			<b>22 595</b>	<b>0,04%</b>

## Tyskland

Deutsche Post	Industri	1 521 877	651 206	1,18%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>651 206</b>	<b>1,18%</b>

## USA

AMEREN	Samhällsnyttigheter	108 744	81 892	0,15%
AT&T	Kommunikationstjänster	92 951	18 811	0,03%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	777 426	1 510 115	2,74%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	153 784	314 728	0,57%
Apple	Informationsteknologi	214 009	477 349	0,87%
Bank of America	Finans	2 666 362	1 122 998	2,04%
CMS Energy	Samhällsnyttigheter	128 203	80 824	0,15%
Campbell Soup Co	Konsumtion, daglig	63 774	30 520	0,06%
CenterPoint Energy	Samhällsnyttigheter	91 725	30 094	0,06%
Cheniere Energy	Energi	26 094	48 313	0,09%
Conagra Foods	Konsumtion, daglig	162 960	49 047	0,09%

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	77 851	73 723	0,13%
Deckers Outdoor	Konsumtion, sällanköp	47 899	491 002	0,89%
Evergy	Samhällsnyttigheter	183 866	103 142	0,19%
Generat Mills	Konsumtion, daglig	46 711	31 293	0,06%
Goldman Sachs	Finans	204 388	979 051	1,77%
Humana	Hälsovård	4 532	17 933	0,03%
JM Smucker Company	Konsumtion, daglig	86 497	99 883	0,18%
Kraft Heinz	Konsumtion, daglig	37 190	12 690	0,02%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	23 855	415 171	0,75%
Meta A	Kommunikationstjänster	9 892	52 821	0,10%
Micron Technology	Informationsteknologi	344 233	479 492	0,87%
Microsoft	Informationsteknologi	466 382	2 207 521	4,00%
NISource	Samhällsnyttigheter	282 237	86 112	0,16%
Nvidia	Informationsteknologi	1 203 480	1 574 529	2,85%
Parker Hannifin Corp	Industri	168 236	901 178	1,63%
Qualcomm	Informationsteknologi	276 907	584 095	1,06%
Salesforce	Informationsteknologi	306 222	833 763	1,51%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	58 139	121 835	0,22%
United Rentals	Industri	101 554	695 543	1,26%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	35 926	15 690	0,03%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	173 543	861 439	1,56%
Visa	Finans	405 986	1 128 483	2,05%
WEC Energy Group	Samhällsnyttigheter	96 002	79 769	0,15%
Walgreens Boots Alliance	Konsumtion, daglig	196 030	25 109	0,05%
Waste Management	Industri	474 664	1 072 415	1,94%
<b>Summa USA</b>			<b>16 708 372</b>	<b>30,28%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
OMXS30 IND FUTURE Jul 24 <sup>6)</sup>	1 792 483	0	0,00%
SSP500 EMINI FUT Sep 24 <sup>6)</sup>	14 618	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep 24 <sup>6)</sup>	107 317	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>53 045 288</b>	<b>96,12%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>53 045 288</b>	<b>96,12%</b>
Likvida medel	2 144 982	3,89%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-1 611	0,00%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>55 188 659</b>	<b>100,00%</b>

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

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

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Bure	0,75%
Investor	5,68%

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	240630	231231
Överlåtbara värdepapper	53 045 288	47 100 313
Fondandelar	0	162 612
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>53 045 288</b>	<b>47 262 925</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>53 045 288</b>	<b>47 262 925</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	2 144 982	2 311 675
Övriga tillgångar	58 239	109 429
<b>Summa tillgångar</b>	<b>55 248 509</b>	<b>49 684 029</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-59 850	-97 621
<b>Summa skulder</b>	<b>-59 850</b>	<b>-97 621</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>55 188 659</b>	<b>49 586 408</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

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

# Balansfond

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 8,6 (7,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 8,0 (8,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 468,3 MSEK till 26 900,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutrflöde på 672,3 MSEK.

Fonden hade inledningsvis en svag övervikt i aktier, andelen aktier utökades ytterligare under det första halvåret. I aktiedelen hade fonden en övervikt i större bolag med starka balansräkningar. Både den svenska och den utländska aktieportföljen bidrog positivt. Fondens främsta bidragsgivare var SEB, Investor, Nvidia och TSMC.

Den räntebärande portföljen bidrog positivt i såväl absoluta som relativa termer. Fonden har en övervikt i företagsobligationer och kreditspreadarna minskade markant, särskilt för fastighetsobligationer, vilket gav det största bidraget. Stigande marknadsräntor bidrog negativt.

## Marknadens utveckling

Inledningen av året andades optimism om en mjuklandning i USA och Europa, samt en återhämtning i Kina. Under våren kom signaler om att inflationen i USA inte mattades av i den takt som förväntats och marknaden sköt scenariot med räntesänkningar framåt i tiden. Det ledde till att obligationsräntorna började stiga och börsen föll tillbaka. Aktiemarknaden återhämtade sig och obligationsräntorna föll tillbaka till halvårsskiftet.

Sammantaget gick fondens aktiemarknader upp med cirka 14 procent. Det var fortsatt stort fokus på de amerikanska bolagen i "Magnificent Seven" som över lag gick mycket starkt. Informationsteknologi och kommunikationstjänster var de bästa sektorerna under perioden. Fastigheter och basindustri hade en svagare utveckling.

På obligationsmarknaden rådde hög aktivitet och antalet nyemissioner låg i nivå med toppåren 2019 och 2021. Särskilt noterades ett uppsving för gröna obligationer.

## Utsikter

Under halvåret har de globala tillväxtförväntningarna för 2024 reviderats upp. Framför allt den amerikanska tillväxten överraskade positivt. Även de globala inflationsförväntningarna har skruvats upp och marknaden har priset om antalet räntesänkningar från världens centralbanker från ett tidigare scenario med flera sänkningar 2024. Geopolitiska spänningar och utgången i höstens presidentval i USA kan också leda till volatilitet på marknaden. I Sverige ser vi framför oss en fortsatt volatil marknad där sjunkande räntor på sikt bör bädda för en fortsatt positiv kursutveckling.

Fonden hade vid halvårsskiftet en övervikt i såväl svenska som utländska aktier (i förhållande till fondens jämförelseindex). Den utländska portföljen är balanserad med innehav som bedöms gynnas av långsiktiga trender, såsom digitalisering och grön omställning. Fondens räntedel är positionerad med en längre duration än index, mot bakgrund av förväntan av en kommande räntenedgång, och med en övervikt i företags- och bostadsobligationer.

### PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad 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 Disclosuresförfordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Thomas Nordahl**  
författare sedan  
oktober 2023



**Patricia Hedelius**  
författare sedan  
oktober 2023



**Johan Moeschlin**  
författare sedan  
oktober 2023

### FAKTA

Fondnummer premiepension	610 121
Avgift i premiepension	0,13%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,42%
Norman-belopp	3 117 kr

### FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4
Rating och betyg per 240630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

### RISKINDIKATOR



### AVKASTNING PERIODEN

# 8,6%

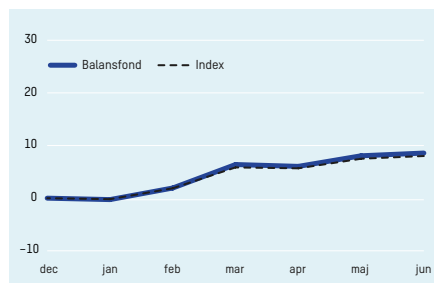
### FÖRVALTNINGSAVGIFT

# 0,40%

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Investor	4,8%	24,3%
Volvo	3,6%	7,2%
SEB	3,3%	15,1%
Atlas Copco	3,0%	14,6%
Microsoft	1,7%	24,9%

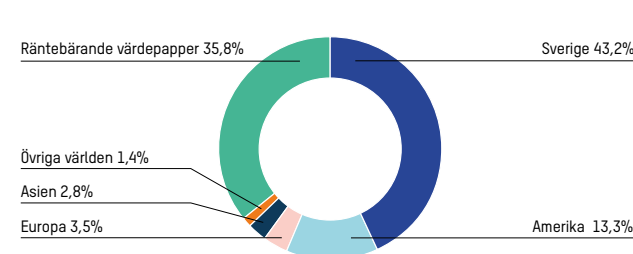
### UTVECKLING 31 DEC 2023-30 JUNI 2024



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 marknadsledande 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 marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 0,88 procent (ex-post), vilket är lägre än de senaste åren, och lägre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 1-4,5 procent.

### EXPONERINGAR I BALANSFOND 30 JUNI 2024



### UTVECKLING 31 DECEMBER 2015-30 JUNI 2024

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

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	26 900 410	25 432 154	24 056 914	29 242 734	23 820 126	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843
Antal utestående andelar	64 514 414	66 221 636	71 005 043	72 890 154	72 697 253	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270
Andelsvärde, kr	416,97	384,05	338,81	401,19	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94
Totalavkastning, fond	8,57%	13,35%	-15,55%	22,44%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%
Totalavkastning, jämförelseindex	8,01%	13,64%	-13,82%	20,79%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%
Aktiv risk	0,88%	1,13%	1,12%	1,21%	1,26%	0,98%	0,74%	0,76%	1,02%	0,92%

## AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

## Nyckeltal

Risk och avkastning	240630	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	10,28	12,28	12,30	11,39	11,58
Totalrisk, jämförelseindex, %	10,12	12,07	11,85	10,55	10,84
Aktiv risk, %	0,88	1,13	1,12	1,21	1,26
Duration, år (räntebärande del)	3,90	3,94	3,48	3,75	4,04
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	12,25	-2,16	1,69	13,92	11,29
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,13	7,74	4,66	9,36	6,70
Omsättningshastighet	0,60	0,84	1,27	1,16	1,35
Hävstång, max, %	21,5	20,3	14,0	11,6	17,8
Hävstång, min, %	13,8	11,2	4,0	6,2	10,2
Hävstång, medel, %	18,4	15,2	10,7	9,4	14,7

Kostnader	240630	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,42	0,43	0,42	0,42	0,41
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	5 168	6 140	13 835	11 018	7 370
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,02	0,01	0,02	0,02	0,01

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>	240630	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,20	42,53	34,75	45,00	39,43
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,79	2,66	2,46	2,81	2,69

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

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettoköp aktier	Bransch	Antal	TSEK
Goldman Sachs	Finans	43 394	209 253
Bank of America	Finans	461 521	197 013
Salesforce	Informationsteknologi	65 014	178 014
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	36 845	176 858
Deutsche Post	Industri	323 112	143 490

Största nettoförsäljningar aktier	Bransch	Antal	TSEK
Broadcom	Informationsteknologi	9 638	-133 591
Linde	Basmaterial	24 365	-111 248
RELX	Industri	227 054	-104 681
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	35 859	-103 923
JP Morgan Chase	Finans	47 170	-97 711

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

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
CSL	Hälsovård	60 884	127 121	0,47%
<b>Summa Australien</b>			<b>127 121</b>	<b>0,47%</b>
<b>Belgien</b>				
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	251 209	154 309	0,57%
<b>Summa Belgien</b>			<b>154 309</b>	<b>0,57%</b>
<b>Danmark</b>				
Novo Nordisk B	Hälsovård	96 696	147 993	0,55%
<b>Summa Danmark</b>			<b>147 993</b>	<b>0,55%</b>
<b>Frankrike</b>				
TotalEnergies	Energi	259 336	183 467	0,68%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>183 467</b>	<b>0,68%</b>
<b>Hongkong</b>				
Beijing Enterprises Holdings L	Samhällsnyttigheter	247 398	8 792	0,03%
Guangdong Investment	Samhällsnyttigheter	485 171	3 008	0,01%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>11 800</b>	<b>0,04%</b>
<b>Indien</b>				
Reliance Industries	Energi	125 552	49 921	0,19%
<b>Summa Indien</b>			<b>49 921</b>	<b>0,19%</b>
<b>Japan</b>				
Japan Airlines Co	Industri	68 911	11 517	0,04%
Japan Post Insurance Co	Finans	44 718	9 188	0,03%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	239 216	168 905	0,63%
<b>Summa Japan</b>			<b>189 610</b>	<b>0,71%</b>
<b>Kanada</b>				
Teck Resources US	Basmaterial	204 084	103 526	0,39%
<b>Summa Kanada</b>			<b>103 526</b>	<b>0,39%</b>
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	133 650	101 907	0,38%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	100 695	31 688	0,12%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	49 070	24 787	0,09%
<b>Summa Kina</b>			<b>158 382</b>	<b>0,59%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ASML	Informationsteknologi	12 922	141 415	0,53%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>141 415</b>	<b>0,53%</b>
<b>Schweiz</b>				
Alcon	Hälsovård	179 456	169 660	0,63%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>169 660</b>	<b>0,63%</b>

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sverige</b>				
AddTech	Industri	291 282	76 724	0,29%
Addlife B	Hälsovård	414 588	52 072	0,19%
Alfa Laval	Industri	494 557	229 524	0,85%
Assa Abloy B	Industri	414 353	124 140	0,46%
AstraZeneca	Hälsovård	272 371	452 408	1,68%
Atlas Copco B	Industri	4 710 536	806 208	3,00%
Avanza	Finans	894 507	230 336	0,86%
Beijer Ref	Industri	1 471 483	240 587	0,89%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	2 000 113	196 211	0,73%
Boliden	Basmaterial	163 986	55 608	0,21%
Bure	Finans	265 039	94 619	0,35%
Dustin	Informationsteknologi	2 253 348	26 544	0,10%
EQT	Finans	829 437	259 780	0,97%
Electrolux Professional B	Industri	631 098	44 429	0,17%
Elekta B	Hälsovård	401 084	26 552	0,10%
Epiroc B	Industri	2 397 978	464 728	1,73%
Ericsson B	Informationsteknologi	4 119 240	271 046	1,01%
Essity B	Konsumtion, daglig	404 643	109 820	0,41%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	3 295 162	239 295	0,89%
Fortnox	Informationsteknologi	1 023 597	65 490	0,24%
Getinge B	Hälsovård	432 862	77 937	0,29%
HMS Networks	Informationsteknologi	362 222	152 278	0,57%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	2 231 194	374 060	1,39%
Hexagon B	Informationsteknologi	3 384 277	404 929	1,51%
Hexatronix	Industri	808 734	41 165	0,15%
Indutrade	Industri	1 486 024	403 604	1,50%
Instalco	Industri	1 035 354	41 994	0,16%
Investor A	Finans	3 940 919	1 133 802	4,22%
Investor B	Finans	504 388	146 373	0,54%
JM	Konsumtion, sällanköp	372 120	73 717	0,27%
Latour Investment B	Industri	1 024 846	293 311	1,09%
Medicover B	Hälsovård	298 301	56 797	0,21%
Nibe B	Industri	2 319 332	104 231	0,39%
Nordnet	Finans	500 878	110 894	0,41%
Pandox B	Fastigheter	1 269 770	239 987	0,89%
SCA B	Basmaterial	2 403 936	376 336	1,40%
SEB A	Finans	5 673 411	887 889	3,30%
Sectra B	Hälsovård	331 439	80 275	0,30%
Sinch	Informationsteknologi	2 474 947	63 606	0,24%
Skanska B	Industri	1 373 676	262 097	0,97%
Storskogen B	Industri	3 161 244	25 922	0,10%
Swedbank A	Finans	941 974	205 445	0,76%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	701 191	198 858	0,74%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	542 058	150 692	0,56%
Troax	Industri	103 106	24 436	0,09%

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Vitrolife	Hälsovård	286 177	49 881	0,19%
Volvo B	Industri	3 568 622	967 453	3,60%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	2 231 726	73 167	0,27%
Wallenstam B	Fastigheter	3 634 408	182 992	0,68%
Yubico	Informationsteknologi	346 948	78 584	0,29%
<b>Summa Sverige</b>			<b>11 348 832</b>	<b>42,19%</b>

## Sydkorea

Hana Financial Group	Finans	16 949	7 915	0,03%
KB Financial Group	Finans	26 304	15 886	0,06%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>23 801</b>	<b>0,09%</b>

## Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	76 003	139 897	0,52%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>139 897</b>	<b>0,52%</b>

## Thailand

Thai Oil NVDR	Energi	313 841	4 797	0,02%
<b>Summa Thailand</b>			<b>4 797</b>	<b>0,02%</b>

## Tyskland

Deutsche Post	Industri	323 112	138 259	0,51%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>138 259</b>	<b>0,51%</b>

## USA

AMEREN	Samhällsnyttigheter	23 088	17 387	0,07%
AT&T	Kommunikationstjänster	19 734	3 994	0,02%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	165 056	320 614	1,19%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	32 650	66 820	0,25%
Apple	Informationsteknologi	45 437	101 348	0,38%
Bank of America	Finans	566 099	238 425	0,89%
CMS Energy	Samhällsnyttigheter	27 219	17 160	0,06%
Campbell Soup Co	Konsumtion, daglig	13 540	6 480	0,02%
CenterPoint Energy	Samhällsnyttigheter	19 474	6 389	0,02%
Cheniere Energy	Energi	5 540	10 257	0,04%
Conagra Foods	Konsumtion, daglig	34 598	10 413	0,04%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	16 529	15 653	0,06%
Deckers Outdoor	Konsumtion, sällanköp	10 170	104 250	0,39%
Everg	Samhällsnyttigheter	39 037	21 898	0,08%
General Mills	Konsumtion, daglig	9 917	6 644	0,03%
Goldman Sachs	Finans	43 394	207 864	0,77%
Humana	Hälsovård	962	3 807	0,01%
JM Smucker Company	Konsumtion, daglig	18 364	21 206	0,08%
Kraft Heinz	Konsumtion, daglig	7 896	2 694	0,01%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	5 065	88 151	0,33%

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Meta A	Kommunikationstjänster	2 100	11 214	0,04%
Micron Technology	Informationsteknologi	73 085	101 802	0,38%
Microsoft	Informationsteknologi	99 018	468 681	1,74%
NiSource	Samhällsnyttigheter	59 922	18 282	0,07%
Nvidia	Informationsteknologi	255 510	334 287	1,24%
Parker Hannifin Corp	Industri	35 718	191 328	0,71%
Qualcomm	Informationsteknologi	58 790	124 009	0,46%
Salesforce	Informationsteknologi	65 014	177 016	0,66%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	12 344	25 868	0,10%
United Rentals	Industri	21 561	147 671	0,55%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	7 628	3 331	0,01%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	36 845	182 893	0,68%
Visa	Finans	86 195	239 588	0,89%
WEC Energy Group	Samhällsnyttigheter	20 382	16 936	0,06%
Walgreens Boots Alliance	Konsumtion, daglig	41 619	5 331	0,02%
Waste Management	Industri	100 777	227 687	0,85%
<b>Summa USA</b>			<b>3 547 378</b>	<b>13,19%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Sep 24 <sup>6)</sup>	20 775	0	0,00%
OMXS30 IND FUTURE Jul 24 <sup>6)</sup>	464 556	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep 24 <sup>6)</sup>	52 626	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep 24 <sup>6)</sup>	75 862	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>16 640 167</b>	<b>61,86%</b>

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Svenska staten</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	279 250	243 777	0,91%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	76 000	53 369	0,20%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	342 525	324 145	1,21%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	254 000	236 230	0,88%
Statsobligation 1% 20261112 1059	320 580	310 296	1,15%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	45 670	31 493	0,12%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	188 000	181 292	0,67%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	231 230	232 592	0,87%
Statsobligation 2.25% 20350511 1066	50 000	50 214	0,19%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	178 290	205 135	0,76%
<b>Summa svenska staten</b>		<b>1 868 542</b>	<b>6,95%</b>

## Fondinnehav 2024-06-30

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Länsförsäkringar Hypotek 3% 20290919 522	36 000	36 057	0,13%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	305 000	276 208	1,03%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	154 000	145 102	0,54%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518	188 200	183 764	0,68%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	334 000	315 954	1,18%
SCBC 0.25% 20270609 148	88 000	81 445	0,30%
SCBC 1% 20300612 151	140 000	125 276	0,47%
SCBC 2% 20260617 147	214 000	209 767	0,78%
SEB 0.5% 20261216 581	600 000	565 320	2,10%
SEB 1% 20251217 580	280 000	271 404	1,01%
SEB 3% 20281106 602	300 000	300 996	1,12%
SEB 3% 20291206 603	140 000	140 227	0,52%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	342 000	324 828	1,21%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>		<b>2 976 348</b>	<b>11,07%</b>

## Övriga emittenter

Atrium Ljungberg FRN 20250428	106 000	106 770	0,40%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	150 608	0,56%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	106 000	106 456	0,40%
Atrium Ljungberg FRN 20290524	150 000	150 318	0,56%
Bluestep Bank FRN 20260304	114 000	114 478	0,43%
Bluestep Bank FRN 20270322	150 000	150 752	0,56%
Boliden FC 20241024 <sup>6)</sup>	100 000	98 692	0,37%
Boliden FRN 20250922	72 000	73 221	0,27%
Boliden FRN 20270301	110 000	113 774	0,42%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	84 000	84 098	0,31%
Castellum 4.403% 20270315	92 500	93 592	0,35%
Danske Bank FRN 20261117	110 000	110 811	0,41%
Electrolux FRN 20251208	90 000	90 814	0,34%
Electrolux FRN 20271004	100 000	99 955	0,37%
Fabege FRN 20270702	126 000	125 931	0,47%
Fastighets Balder FRN 20270222	152 000	154 297	0,57%
Fastighets Balder FRN 20271203	100 000	100 177	0,37%
Hexagon 1.125% 20241126	46 000	45 460	0,17%
Hexagon FRN 20250917	152 000	153 370	0,57%
Hexagon FRN 20290524	124 000	124 444	0,46%
Humlegården Fastigheter FRN 20290403	72 000	72 551	0,27%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	69 936	0,26%
Jyskebank FRN 20270202	94 000	95 461	0,36%
Landshypotek Bank FRN 20260901	124 000	124 856	0,46%
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	100 716	0,37%
NCC Treasury FRN 20270405	94 000	94 750	0,35%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	103 000	97 173	0,36%
Nykredit Realkredit FRN 20261019	58 000	58 771	0,22%
Nykredit Realkredit FRN 20271206	130 000	132 370	0,49%

## Fondinnehav 2024-06-30

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
SBAB Bank 4.425% 20280203	156 000	159 441	0,59%
SBAB Bank FRN 20250902	124 000	124 117	0,46%
SBAB Bank FRN 20271012	150 000	152 124	0,57%
SCA FRN 20280621	86 000	85 840	0,32%
SEB FRN 20260515	164 000	165 396	0,62%
SEB FRN 20260901	100 000	101 189	0,38%
SEB FRN 20331103	110 000	112 588	0,42%
Santander Consumer Bank FRN 20270318	165 000	165 584	0,62%
Scania FRN 20260225	130 000	131 838	0,49%
Sveaskog 4.147% 20251013	42 000	42 302	0,16%
Svensk FastighetsFinansiering 5.536% 20250303	98 000	98 814	0,37%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260221	84 000	84 528	0,31%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	47 989	0,18%
Traton Finance LUX SA FRN 20260119	152 000	153 046	0,57%
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	150 000	151 482	0,56%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>4 870 876</b>	<b>18,11%</b>	

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	1 009 635	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	704 055	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	62 691	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	2 082 404	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	863 701	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>	<b>9 715 767</b>	<b>36,12%</b>	

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Likvida medel	504 082	1,87%
Övriga tillgångar och skulder, netto	40 395	0,15%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>26 900 410</b>	<b>100,00%</b>

## Hänvisningar: Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

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

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

## Företagsgrupp

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	1,91%
Bluestep	0,99%
Boliden	1,27%
Bure	0,64%
Electrolux	0,71%
Balder	1,84%
Forenet Kredit	0,71%
Hexagon	0,70%
Investor	4,76%
Latour	1,35%
Länsförsäkringar	2,76%
SCA	1,72%
SEB	9,46%
SFF Holding	0,86%
Swedbank	1,97%
Volkswagen	1,62%

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	240630	231231
Överlåtbara värdepapper	26 257 242	24 671 469
Penningmarknadsinstrument	98 692	147 933
Fondandelar	0	128 661
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>26 355 934</b>	<b>24 948 063</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>26 355 934</b>	<b>24 948 063</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	504 082	403 020
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53 512	56 221
Övriga tillgångar	140 816	136 395
<b>Summa tillgångar</b>	<b>27 054 344</b>	<b>25 543 699</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-153 934	-111 546
<b>Summa skulder</b>	<b>-153 934</b>	<b>-111 546</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>26 900 410</b>	<b>25 432 154</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senaste 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.



# Företagsobligationsfond

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 3,0 (3,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 3,3 (1,3) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 27,1 MSEK till 1 333,8 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 66,0 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex, vilket speglar den marknad fonden placerar på. Placeringarna baseras på de bedömningar förvaltarna gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fondens avkastning var positiv i absoluta termer, där det största bidraget kom från markant minskade kreditspreadar, särskilt för fastighetsobligationer. Avkastningen var något lägre än jämförelseindex, främst till följd av att fonden hade en något längre duration och räntorna steg något under perioden.

Under halvåret gjordes investeringar i obligationer från finansbolag som emitterades till goda nivåer, såsom Nova Bank, Klarna och Bluestep. Fonden investerade även i en del kortare certifikat från bland annat Platzer och Catena.

## Marknadens utveckling

Efter att ha sjunkit kraftigt i slutet av 2023 steg såväl de långa som korta marknadsräntorna under halvåret i takt med att de förväntade räntesänkningarna successivt skjutits på framtiden. USA:s ekonomi var fortsatt stark, inte minst arbetsmarknaden, och inflationen föll inte tillbaka så mycket som marknaden hoppats. Den amerikanska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad under halvåret.

Den svenska inflationen föll tillbaka väl och närmade sig Riksbankens mål. Riksbanken sänkte styrräntan i maj från 4,00 till 3,75 procent – den första sänkningen på åtta år. I juni lämnades räntan oförändrad, i enlighet med marknadens förväntningar. Samtidigt öppnade Riksbanken för ytterligare två till tre sänkningar under hösten förutsatt att inflationen inte vänder uppåt igen.

Marknaden för företagsobligationer var stark under halvåret och intresset för nyemissioner stort. Utsiktorna om ytterligare räntesänkningar har framförallt bidragit till att marknaden för fastighetsobligationer har stabiliserats och sektorn stod för en stor andel av utbudet.

## Utsikter

Fondens förvaltare förväntar sig en mjuklandning av ekonomin, att inflationen fortsätter att sjunka och att centralbankerna genomför ytterligare räntesänkningar. Samtidigt syns ett antal orosmoln såsom ökade geopolitiska spänningar i bland annat Mellanöstern och risken för att handelskonflikten mellan EU och Kina eskalerar. Utgången i höstens presidentval i USA kan också leda till potentiell volatilitet på marknaden.

Spreadarna har minskat kraftigt men räntenivån är fortsatt relativt hög, sett ur ett historiskt perspektiv, vilket ger potential för en fortsatt god avkastning. Fonden bibehåller en något längre duration mot bakgrund av osäkerheterna i marknaden och eventuellt fallande marknadsräntor.

Fonden investerar i stabila företag med hög kreditvärdighet och har en mer konstruktiv inställning till fastighetsobligationer, sedan potentialen för sektorn förbättrats då Riksbanken påbörjat sina sänkningar av styrräntan.

### PLACERINGSRIKTHET

Fonden är en aktivt förvaldat 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 Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan  
augusti 2018



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan  
november 2021

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

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

### FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	n/a
Rating per 240630 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1–5). Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.	

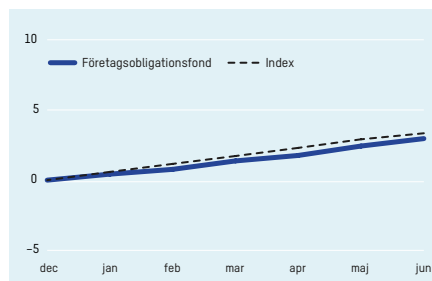
### AVKASTNING PERIODEN

**3,0%**

### FÖRVALTNINGSAVGIFT

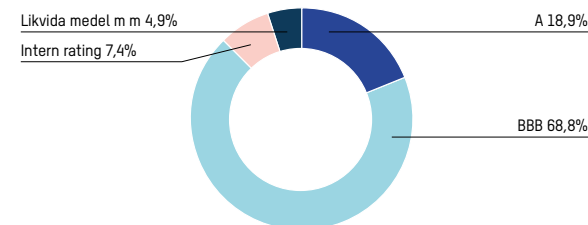
**0,10%**

### UTVECKLING 31 DEC 2023–30 JUNI 2024



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 1,62 procent (ex-post), identiskt med för sex månader sedan.

### EXPONERINGAR I FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 30 JUNI 2024



### UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–30 JUNI 2024

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

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	1 333 834	1 360 905	811 250	930 571	700 119	641 811	536 478	500 000
Antal utestående andelar	12 145 952	12 759 478	8 176 779	9 063 819	6 882 251	6 371 761	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	109,82	106,66	99,21	102,67	101,73	100,73	99,14	100,00
Totalavkastning, fond	2,96%	7,51%	-3,37%	0,92%	0,99%	1,60%	-0,86%	
Totalavkastning, jämförelseindex	3,34%	3,30%	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,30%	
Aktiv risk	1,62%	2,20%	1,77%	2,72%	2,70%	-	-	

## AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal	240630	231231	221231	211231	201231
<b>Risk och avkastning</b>					
Totalrisk, %	1,63	2,48	1,80	2,72	2,70
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,63	0,52	0,20	0,03	0,06
Aktiv risk, %	1,62	2,20	1,77	2,72	2,70
Duration, dagar	247	282	232	298	210
Spreadexponering, %	2,11	2,45	7,18	2,99	3,22
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,52	1,92	-1,25	0,96	1,30
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,85	1,47	-	-	-
Omsättningshastighet	1,18	0,69	0,21	0,54	0,41
Hävstång, max, %	18,5	17,9	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	10,0	1,3	0,0	0,0	0,0
<b>Kostnader</b>					
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
<b>Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup></b>					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,30	10,21	9,80	10,04	9,94
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,67	0,67	0,64	0,65	0,65

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>3)</sup> 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 2024-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Övriga emittenter</b>			
<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Atrium Ljungberg 1.122% 20250401	26 000	25 469	1,91%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	40 000	40 172	3,01%
Bluestep Bank FRN 20270322	58 000	58 291	4,37%
Boliden FC 20241205 <sup>6)</sup>	40 000	39 285	2,95%
Boliden FRN 20250922	6 000	6 102	0,46%
Boliden FRN 20280301	10 000	10 480	0,79%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	36 000	36 042	2,70%
Castellum FRN 20240910	34 000	34 058	2,55%
Castellum FRN 20241002	21 000	21 057	1,58%
Catena FC 20240820 <sup>6)</sup>	30 000	29 829	2,24%
Catena FC 20240930 <sup>6)</sup>	20 000	19 789	1,48%
Electrolux FRN 20251208	8 000	8 072	0,61%
Fabege FRN 20250903	24 000	24 243	1,82%
Fabege FRN 20260202	34 000	34 091	2,56%
Fastighets Balder 1.394% 20250408	20 000	19 568	1,47%
Fastighets Balder FC 20240704 <sup>6)</sup>	40 000	39 991	3,00%
Heba Fastighet 0.965% 20260302	24 000	22 801	1,71%
Hexagon 1.125% 20241126	20 000	19 765	1,48%
Hexagon FRN 20241126	22 000	22 041	1,65%
Humlegården Fastigheter FRN 20290403	30 000	30 230	2,27%
Husqvarna FRN 20271123	26 000	26 712	2,00%
Investment Latour FRN 20270616	20 000	19 982	1,50%
Jyskebank FRN 20270202	14 000	14 218	1,07%
Klarna bank FRN 20260624	60 000	60 005	4,50%
Landshypotek Bank FRN 20260901	20 000	20 138	1,51%
Länsförsäkringar Bank 1.245% 20310225	16 000	15 258	1,14%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	10 000	10 014	0,75%
Länsförsäkringar Bank FRN 20280908	30 000	30 628	2,30%
Noba Bank FRN 20270611	50 000	50 010	3,75%

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Nykredit Realkredit FRN 20261019	40 000	40 532	3,04%
Platzer Fastigheter FC 20240917 <sup>6)</sup>	60 000	59 426	4,46%
SBAB Bank FRN 20250902	10 000	10 009	0,75%
SBAB Bank FRN 20271012	40 000	40 566	3,04%
SCA FRN 20280621	30 000	29 944	2,25%
SEB FRN 20260901	45 000	45 535	3,41%
SEB FRN 20231103	20 000	20 471	1,54%
Scania 0.75% 2020250120	23 000	22 592	1,69%
Sparbanken Skåne FRN 20260214	28 000	28 123	2,11%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260221	46 000	46 289	3,47%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	22 000	21 995	1,65%
Traton Finance LUX SA FRN 20260119	50 000	50 344	3,77%
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	20 000	20 198	1,51%
Wilhem 0.872% 20260504	20 000	19 113	1,43%
Wilhem FRN 20250910	20 000	20 056	1,50%
<b>Summa övriga emittenter</b>		<b>1 263 531</b>	<b>94,73%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	240 619	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>1 263 531</b>	<b>94,73%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 263 531</b>	<b>94,73%</b>
Likvida medel	30 323	2,27%
Övriga tillgångar och skulder, netto	39 980	3,00%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 333 834</b>	<b>100,00%</b>

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	1 075 210	80,61%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> 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		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	188 321	14,12%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	0,97%
Balder	0,88%
Boliden	0,83%
Castellum	0,82%
Catena	0,74%
Fabege	0,86%
Hexagon	0,62%
Länsförsäkringar	0,83%
SFF Holding	4,14%
SEB	0,98%
Volkswagen	1,38%
Willhem	0,58%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>240630</b>	<b>231231</b>
Övertåtbara värdepapper	1 075 210	975 226
Penningmarknadsinstrument	188 321	356 091
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 263 531</b>	<b>1 331 317</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 263 531</b>	<b>1 331 317</b>
<b>Skulder</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	30 323	29 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 576	5 454
Övriga tillgångar	35 728	929
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 334 158</b>	<b>1 367 204</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-324	-6 299
<b>Summa skulder</b>	<b>-324</b>	<b>-6 299</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 333 834</b>	<b>1 360 905</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

# Räntefond Kort

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 2,2 (1,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 2,0 (1,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 231,2 MSEK till 6 748,0 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 88,0 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på förvaltarnas 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 under första halvåret, både i absoluta och relativa termer. Det mest betydande bidraget kom från minskade spreadar för fondens bostads- och kommunobligationer, vilka fonden har en övervikt i.

Fonden är positionerad med en duration i det längre intervallet, för att dra nytta av kommande räntesänkningar.

### PLACERINGSDIRIKTION

Fonden är en aktivt förvaltd 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 Disclosureförfordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan  
december 2013



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan  
november 2021

### RISKINDIKATOR

Lägre risk Högre risk

1 2 3 4 5 6 7

### FAKTA

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

### FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	n/a

Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder. Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

### AVKASTNING PERIODEN

**2,2%**

### FÖRVALTNINGSavgift

**0,10%**

Fondens förvaltare investerar gärna i gröna obligationer eller obligationer från emittenter med gediget hållbarhetsarbete. Under perioden gjordes investeringar i två gröna obligationer utgivna av Den Norske Bank (DNB) och i en obligation från Landshypotek.

## Marknadens utveckling

Inledningsvis sjönk inflationen långsammare än marknaden förväntat sig och kronan utvecklades svagt. Riksbanken valde därför att avvakta med sänkningarna av styrräntan.

Under det andra kvartalet föll dock den svenska inflationen tillbaka väl och närmade sig målet. I maj sänkte Riksbanken styrräntan från 4,00 till 3,75 procent – den första sänkningen på åtta år. I juni lämnades räntan oförändrad, i enlighet med marknadens förväntningar. Samtidigt öppnade Riksbanken för ytterligare två till tre sänkningar under hösten förutsatt att inflationen inte vänder uppåt igen.

Ränteutvecklingen under halvåret präglades av volatilitet. Efter en initial uppgång i början av året, till följd av osäkerhet kring inflationsutvecklingen, vände trenden under andra kvartalet. De långa räntorna sjönk när marknaden

började prisa in kommande räntesänkningar från Riksbanken. Samtidigt minskade ränteskillnaden mellan stats- och bostadsobligationer, vilket gynnade fondens innehav i bostadsobligationer.

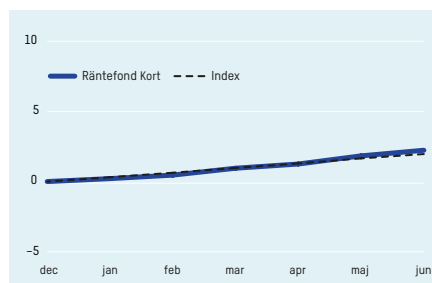
## Utsikter

Fondens förvaltare förväntar sig en mjuklandning av ekonomin, där inflationen hålls nere och att Riksbanken genomför ytterligare räntesänkningar.

Utsiktorna för den svenska räntemarknaden bedöms som gynnsamma, med potential för fortsatt sjunkande räntor och minskade kreditspreadar. Dock kvarstår osäkerhetsfaktorer som den globala konjunkturutvecklingen och geopolitiska spänningar, vilka kan påverka både den svenska ekonomin och kronans utveckling.

Fonden har en övervikt i svenska bostads- och kommunobligationer där utsiktorna bedöms som fortsatt positiva med potential för ytterligare minskade spreadar och goda avkastningsbidrag. Durationen kommer att ligga kvar i det längre intervallet för att gynnas av att korträntorna går ner när Riksbanken sannolikt fortsätter att sänka styrräntan.

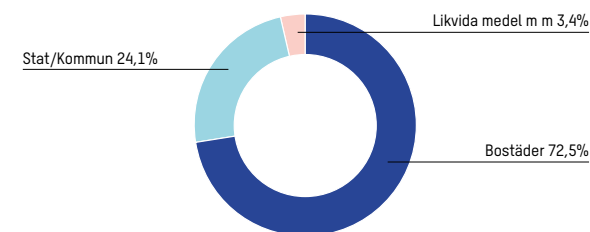
## UTVECKLING 31 DEC 2023–30 JUNI 2024



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statsskuldväxlar. 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 0,53 procent (ex-post), vilket är lägre än i fjol men betydligt högre än genomsnittet av de föregående tio åren.

## EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 30 JUNI 2024



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–30 JUNI 2024

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

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	6 748 027	6 516 857	7 437 110	6 399 009	5 582 147	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550
Antal utestående andelar	57 171 752	56 443 611	67 043 448	57 404 255	50 044 714	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018
Andelsvärde, kr	118,03	115,46	110,93	111,47	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39
Totalavkastning, fond	2,23%	4,08%	-0,48%	-0,06%	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,96%	3,30%	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%
Aktiv risk	0,53%	0,63%	0,44%	0,22%	0,22%	0,11%	0,10%	0,10%	0,27%	0,30%

## AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal	240630	231231	221231	211231	201231
<b>Risk och avkastning</b>					
Totalrisk, %	0,71	0,99	0,53	0,22	0,24
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,39	0,52	0,20	0,03	0,06
Aktiv risk, %	0,53	0,63	0,44	0,22	0,22
Duration, dagar	246	280	168	289	311
Spreadexponering, %	0,96	1,27	1,13	0,88	0,65
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	3,55	1,77	-0,27	0,10	-0,01
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,14	0,69	-0,21	-0,18	-0,15
Omsättningshastighet	0,38	0,43	0,87	0,67	0,76
Hävstång, max, %	12,1	9,0	10,9	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	6,7	3,9	6,8	0,0	0,0
<b>Kostnader</b>					
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
<b>Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup></b>					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,26	10,17	9,92	10,00	10,01
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,66	0,65	0,65	0,65

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>3)</sup> 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 repor. 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 2024-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
<b>Säkerställda obligationer</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
DNB NOR Boligkredit FRN 20270118	400 000	400 648	5,94%
DNB NOR Boligkredit FRN 20290118	174 000	174 882	2,59%
Landshypotek Bank FRN 20270815	450 000	459 306	6,81%
Landshypotek Bank FRN 20280110	200 000	201 088	2,98%
Landshypotek Bank FRN 20281110	350 000	352 226	5,22%
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	150 000	146 036	2,16%
Nykredit Realkredit FRN 20260401	376 000	378 463	5,61%
Nykredit Realkredit FRN 20261001	235 000	237 641	3,52%
Realkredit Danmark FRN 20261001	435 000	438 911	6,50%
Realkredit Danmark FRN 20271001	250 000	252 853	3,75%
Skandiabanken FRN 20261124	100 000	101 195	1,50%
Skandiabanken FRN 20270623	450 000	456 138	6,76%
Skandiabanken FRN 20271222	200 000	202 882	3,01%
Skandiabanken FRN 20280523	300 000	304 614	4,51%
Sparbanken Skåne FRN 20270920	300 000	303 045	4,49%
Sparebanken Vest Boligkredit FRN 20251208	300 000	302 514	4,48%
Stadshypotek FRN 20271004	150 000	151 455	2,24%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>		<b>4 863 896</b>	<b>72,08%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
African Development Bank 0.25% 20260422	90 000	85 559	1,27%
African Development Bank 2.875% 20280127	300 000	298 809	4,43%
Kommunalbanken 0.765% 20250224	200 000	196 500	2,91%
Kommuninvest 1% 20250512 2505	650 000	637 566	9,45%
Kommuninvest 1% 241002 2410	400 000	397 344	5,89%
<b>Summa övriga emittenter</b>		<b>1 615 777</b>	<b>23,94%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>			
	<b>Underliggande exponering, TSEK</b>	<b>Marknadsvärde, TSEK</b>	<b>% av fondförmögenheten</b>
Staten 2 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	779 927	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>6 479 673</b>	<b>96,02%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>6 479 673</b>	<b>96,02%</b>
Likvida medel		231 456	3,43%
Övriga tillgångar och skulder, netto		36 898	0,55%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>6 748 027</b>	<b>100,00%</b>

## 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	6 479 673	96,02%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		

## Företagsgrupp

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Danske Bank	6,55%
DNB	5,45%
Forenet Kredit	5,83%
Kommuninvest	9,80%
Landshypotek	9,59%
Skandia	10,08%

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	240630	231231
Överlåtbara värdepapper	6 479 673	6 376 195
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>6 479 673</b>	<b>6 376 195</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>6 479 673</b>	<b>6 376 195</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	231 456	106 818
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39 610	47 723
Övriga tillgångar	1 831	1 773
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 752 570</b>	<b>6 532 509</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-4 543	-15 652
<b>Summa skulder</b>	<b>-4 543</b>	<b>-15 652</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>6 748 027</b>	<b>6 516 857</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

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

# Räntefond Lång

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,6 (0,9) procent och fondens jämförelseindex avkastade 1,1 (0,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 1 671,3 MSEK till 10 563,8 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 494,7 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på förvaltarnas 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 kreditspreadarna minskade markant, särskilt för fastighetsobligationer, vilket gav det största bidraget till avkastningen. Stigande marknadsräntor bidrog negativt.

Marknaden för fastighetsobligationer har återhämtat sig och fondens förvaltare gjorde ett flertal investeringar i obligationer från bland annat Fabega, Balder, Atrium, Catena, Humlegården och Castellum. Investeringar gjordes även i obligationer utgivna av industribolag, såsom Electrolux, Hexagon, Boliden och Traton under halvåret.

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden placerar även i statsobligationsterminer. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid på mellan två och tio år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. 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.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan  
december 2013



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan  
november 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3
Rating och betyg per 240630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

## AVKASTNING PERIODEN

**1,6%**

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,10%**

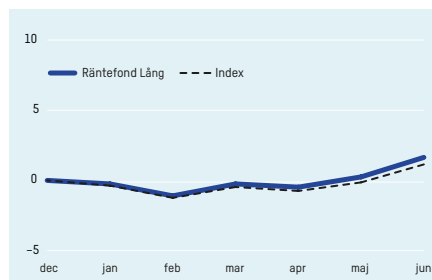
## Marknadens utveckling

Efter att ha sjunkit kraftigt i slutet av 2023 steg såväl de långa som korta marknadsräntorna under halvåret i takt med att de förväntade räntesänkningarna successivt sköts på framtiden. USA:s ekonomi var fortsatt stark, inte minst arbetsmarknaden, och inflationen föll inte tillbaka så mycket som marknaden hoppats. Den amerikanska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad under halvåret.

Den svenska inflationen föll tillbaka väl och närmade sig Riksbankens mål. Riksbanken sänkte styrräntan i maj från 4,00 till 3,75 procent – den första sänkningen på åtta år. I juni lämnades räntan oförändrad i enlighet med marknadens förväntningar. Samtidigt öppnade Riksbanken för ytterligare två till tre sänkningar under hösten förutsatt att inflationen inte vänder uppåt igen.

Inflationen i Europa visade också en nedåtgående trend vilket ledde till att ECB sänkte styrräntan i juni. Även här förväntar sig marknaden ytterligare ett par sänkningar under hösten.

## UTVECKLING 31 DEC 2023–30 JUNI 2024



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 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 0,62 procent (ex-post), vilket är lägre än föregående helår, men något högre än genomsnittet av de föregående tio åren.

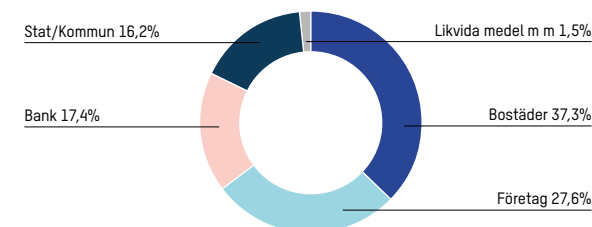
Marknaden upplevde ett mycket stort inflöde i räntefonder och en hög aktivitet i nyemissioner, i nivå med toppåren 2019 och 2021. Särskilt noterades ett uppsving för gröna obligationer på den bredare obligationsmarknaden.

## Utsikter

Fondens förvaltare förväntar sig en mjuklandning av ekonomin, att inflationen fortsätter att sjunka och att centralbankerna genomför ytterligare räntesänkningar. Samtidigt syns ett antal orosmoln såsom ökade geopolitiska spänningar i bland annat Mellanöstern och risken för att handelskonflikten mellan EU och Kina eskalerar. Utgången i höstens presidentval i USA kan också leda till potentiell volatilitet på marknaden.

Spreadarna har minskat kraftigt men räntenivån är fortsatt relativt hög, sett ur ett historiskt perspektiv, vilket ger potential för en fortsatt bra avkastning i Räntefond Lång. Övervikten i företags- och bostadsobligationer kvarstår, liksom en något längre duration mot bakgrund av osäkerheterna i marknaden och eventuellt fallande marknadsräntor.

## EXPONERINGAR I RÄNTEFOND LÅNG 30 JUNI 2024



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–30 JUNI 2024

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

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	10 563 787	8 892 491	7 742 884	9 008 912	8 859 799	8 621 821	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576
Antal utestående andelar	69 944 262	59 845 204	55 647 774	59 547 187	58 304 849	57 873 365	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101
Andelsvärde, kr	151,03	148,59	139,14	151,29	151,96	148,98	146,46	144,78	143,74	139,15
Totalavkastning, fond	1,64%	6,79%	-8,03%	-0,44%	2,00%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,14%	5,45%	-7,87%	-0,97%	1,37%	1,18%	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%
Aktiv risk	0,62%	0,77%	0,60%	1,06%	1,06%	0,15%	0,13%	0,13%	0,19%	0,18%

## AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal					
Risk och avkastning	240630	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	4,05	4,68	3,26	2,03	2,00
Totalrisk, jämförelseindex, %	4,29	4,87	3,45	1,42	1,38
Aktiv risk, %	0,62	0,77	0,60	1,06	1,06
Duration, år	3,88	4,01	3,56	4,10	4,27
Spreadexponering, %	2,39	2,51	4,01	2,49	1,93
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	3,74	-0,90	-4,31	0,77	1,86
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0,15	0,29	-0,79	1,03	1,78
Omsättningshastighet	0,73	1,31	1,60	1,99	2,10
Hävstång, max, %	51,1	51,1	32,9	33,0	39,8
Hävstång, min, %	40,2	26,8	16,7	19,4	30,1
Hävstång, medel, %	46,1	41,3	27,9	28,3	35,9
Kostnader					
	240630	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>					
	240630	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,39	10,22	9,41	9,96	10,09
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,67	0,66	0,63	0,65	0,66

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>3)</sup> 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 repor. 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 2024-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Svenska staten</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	296 000	258 399	2,45%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	76 900	54 001	0,51%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	228 185	215 941	2,04%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	227 000	211 119	2,00%
Statsobligation 1% 20261112 1059	271 115	262 418	2,48%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	44 900	30 962	0,29%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	200 000	192 864	1,83%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	206 000	207 213	1,96%
Statsobligation 2.25% 20350511 1066	56 000	56 239	0,53%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	189 990	218 597	2,07%
<b>Summa svenska staten</b>		<b>1 707 752</b>	<b>16,17%</b>

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Länsförsäkringar Hypotek 3% 20290919 522	20 000	20 032	0,19%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	270 000	244 512	2,32%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	140 000	131 911	1,25%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518	231 900	226 434	2,14%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	610 000	577 042	5,46%
SCBC 0.25% 20270609 148	80 000	74 041	0,70%
SCBC 0.75% 20320609 153	50 000	42 175	0,40%
SCBC 1% 20300612 151	152 000	136 014	1,29%
SCBC 2% 20260617 147	350 000	343 077	3,25%
SEB 0.5% 20261216 581	500 000	471 100	4,46%
SEB 1% 20251217 580	200 000	193 860	1,84%
SEB 3% 20281106 602	350 000	351 162	3,32%
SEB 3% 20291206 603	130 000	130 211	1,23%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	226 000	214 653	2,03%
Swedbank Hypotek 1% 250618 195	400 000	391 372	3,71%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>		<b>3 547 594</b>	<b>33,58%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Atrium Ljungberg FRN 20250428	104 000	104 755	0,99%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	150 608	1,43%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	104 000	104 447	0,99%
Atrium Ljungberg FRN 20290524	150 000	150 318	1,42%
Bluestep Bank FRN 20260304	116 000	116 486	1,10%
Bluestep Bank FRN 20270322	152 000	152 762	1,45%
Boliden FC 20241024 <sup>6)</sup>	100 000	98 692	0,93%
Boliden FRN 20250922	52 000	52 882	0,50%
Boliden FRN 20270301	100 000	103 431	0,98%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	80 000	80 094	0,76%
Castellum 4.403% 20270315	92 500	93 592	0,89%
Catena 4.81% 20260716	100 000	101 816	0,96%
Catena FRN 20280515	104 000	104 644	0,99%
Danske Bank FRN 20261117	90 000	90 663	0,86%
Electrolux FRN 20251208	72 000	72 651	0,69%
Electrolux FRN 20271004	100 000	99 955	0,95%
Fabege FRN 20270702	124 000	123 932	1,17%
Fastighets Balder FRN 20270222	148 000	150 236	1,42%
Fastighets Balder FRN 20271203	100 000	100 177	0,95%
Hexagon FRN 20250917	148 000	149 333	1,41%
Hexagon FRN 20290524	126 000	126 451	1,20%
Humlegården Fastigheter FRN 20290403	74 000	74 566	0,71%
Humlegården Fastigheter FRN 20290502	176 000	177 396	1,68%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	69 936	0,66%
Jyskebank FRN 20270202	82 000	83 274	0,79%
Klarna bank FRN 20260624	85 000	85 007	0,81%
Landshypotek Bank FRN 20260901	110 000	110 759	1,05%

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	100 716	0,95%
NCC Treasury FRN 20270405	96 000	96 766	0,92%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	102 000	96 230	0,91%
Nykredit Realkredit 4.967% 20261019	100 000	102 766	0,97%
Nykredit Realkredit FRN 20261019	52 000	52 691	0,50%
Nykredit Realkredit FRN 20271206	120 000	122 188	1,16%
SBAB Bank 4.425% 20280203	130 000	132 868	1,26%
SBAB Bank FRN 20250902	100 000	100 094	0,95%
SBAB Bank FRN 20271012	130 000	131 841	1,25%
SCA FRN 20280621	84 000	83 844	0,79%
SEB FRN 20260515	136 000	137 157	1,30%
SEB FRN 20260901	100 000	101 189	0,96%
SEB FRN 20331103	100 000	102 353	0,97%
Santander Consumer Bank FRN 20270318	165 000	165 584	1,57%
Scania FRN 20260225	120 000	121 697	1,15%
Sveaskog 4.147% 20251013	38 000	38 273	0,36%
Svensk FastighetsFinansiering 5.536% 20250303	82 000	82 681	0,78%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260221	78 000	78 490	0,74%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	47 989	0,45%
Traton Finance LUX SA FRN 20260119	136 000	136 936	1,30%
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	130 000	131 284	1,24%
<b>Summa övriga emittenter</b>		<b>5 092 499</b>	<b>48,21%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	1 012 523	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	759 758	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	69 855	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	2 338 805	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	937 732	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>10 347 845</b>	<b>97,96%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>10 347 845</b>	<b>97,96%</b>
Likvida medel		195 780	1,85%
Övriga tillgångar och skulder, netto		20 162	0,19%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>10 563 787</b>	<b>100,00%</b>

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	10 249 153	97,02%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> 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		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	98 692	0,93%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	12,05%
Bluestep	6,36%
Boliden	6,03%
Catena	4,88%
Electrolux	4,08%
Forenet Kredit	6,56%
Balder	5,92%
Hexagon	6,52%
Humlegården	5,95%
Länsförsäkringar	17,10%
SEB	11,15%
Swedbank	14,32%
SFF Holding	4,94%
Volkswagen	9,21%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>240630</b>	<b>231231</b>
Övertåtbara värdepapper	10 249 153	8 289 204
Penningmarknadsinstrument	98 692	375 744
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>10 347 845</b>	<b>8 664 948</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>10 347 845</b>	<b>8 664 948</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	195 780	210 291
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	58 458	47 333
Övriga tillgångar	87 853	1 397
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 689 936</b>	<b>8 923 970</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-126 149	-31 479
<b>Summa skulder</b>	<b>-126 149</b>	<b>-31 479</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>10 563 787</b>	<b>8 892 491</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger 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.



# Räntefond Mix

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -0,4 [-0,5] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,5 [-0,4] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 461,0 MSEK till 4 232,0 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 473,5 MSEK.

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

Fondens absoluta avkastning var negativ till följd av stigande räntor. Relativavkastningen var positiv då fonden hade en övervikt i företagsobligationer som gett bättre avkastning än stadsobligationerna i index.

Under perioden gjordes investeringar i obligationer utgivna av fastighets- och byggföretag, däribland Fabège, Platzer, Balder, Sagax, Catena och NCC.

## Marknadens utveckling

Trots det höga ränteläget var ekonomierna generellt motståndskraftiga och inflationen mattades inte av i den takt marknaden inledningsvis förväntat sig. Förväntningarna om räntesänkningar skruvades ned. Särskilt i USA var tillväxten god och inflationen höll sig kvar på höga nivåer. Den amerikanska centralbanken avvakade med räntesänkningar under perioden.

Även i Europa visade ekonomin motståndskraft, men inflationsnedgången under våren gav den europeiska centralbanken utrymme att följa i spåren av centralbankerna i Kanada, Sverige och Schweiz och ECB sänkte styrräntan i juni med 0,25 procentenheter.

I Frankrike utlyste president Macron nyval till nationalförsamlingen vilket skapade viss orolighet, med påverkan främst på franska obligationsräntor. Även i Storbritannien utlystes nyval till parlamentet. Storbritannien har haft problem med löneökningar och inflationstrycket sjönk inte i den takt som väntats. Den brittiska centralbanken, Bank of England, lämnade styrräntan oförändrad men marknaden förväntar sig räntesänkningar under hösten.

Den positiva utvecklingen för risktillgångar höll i sig och börsuppgångarna drevs främst av den starka utvecklingen i tekniksektorn och AI-relaterade bolag.

## Utsikter

Fondens förvaltare förväntar sig en mjuklandning av ekonomin, samtidigt som inflationen fortsätter att sjunka och centralbankerna, inklusive Federal Reserve i USA, genomför ytterligare räntesänkningar. Samtidigt syns ett antal orosmoln såsom ökade geopolitiska spänningar i bland annat Mellanöstern och risken för att handelskonflikten mellan EU och Kina eskalerar. Utgången i höstens presidentval i USA kan också leda till potentiell volatilitet på marknaden.

Fonden har en fortsatt övervikt i företagsobligationer, där allokeringen har ökat i Sverige. Den långa durationen i USA behålls för att dra nytta av kommande sänkningar av den amerikanska styrräntan. I Storbritannien och Europa är durationen neutral.

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad räntefond som placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro. Fonden valutasäkrar 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  
december 2013



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan  
november 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	n/a
Rating sätts ej för denna kategori. Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.	

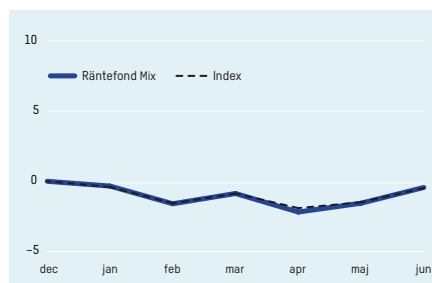
## AVKASTNING PERIODEN

**-0,4%**

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,10%**

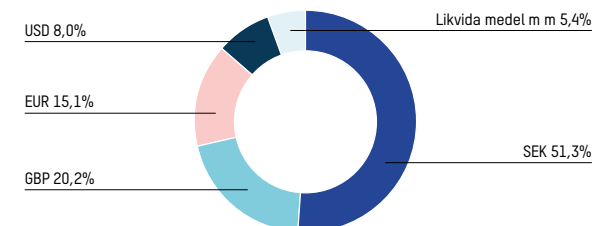
## UTVECKLING 31 DEC 2023–30 JUNI 2024



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 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 0,82 procent (ex-post), vilket är i linje med de senaste två åren, men betydligt högre än genomsnittet av de föregående tio åren.

## EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 30 JUNI 2024



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–30 JUNI 2024

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

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	4 231 997	3 770 982	3 267 589	3 399 957	3 375 596	1 790 241	1 285 892	990 943	905 700	764 089
Antal utestående andelar	37 619 128	33 372 593	30 173 822	28 605 033	27 880 651	15 186 054	11 087 850	8 547 359	7 768 330	6 691 610
Andelsvärde, kr	112,50	113,00	108,29	118,86	121,07	117,89	115,97	115,94	116,59	114,19
Totalavkastning, fond	-0,44%	4,35%	-8,89%	-1,83%	2,70%	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,48%	3,71%	-9,61%	-1,90%	2,42%	1,45%	-0,01%	-0,74%	1,91%	0,48%
Aktiv risk	0,82%	0,89%	0,79%	0,43%	0,42%	0,17%	0,16%	0,13%	0,18%	0,22%

## AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

## Nyckeltal

Risk och avkastning	240630	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	4,78	4,85	3,56	1,76	1,67
Totalrisk, jämförelseindex, %	5,12	5,29	4,19	1,86	1,67
Aktiv risk, %	0,82	0,89	0,79	0,43	0,42
Duration, år	5,00	4,38	3,54	4,12	4,39
Spreadexponering, %	1,10	0,66	1,24	0,47	0,56
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,33	-2,50	-5,43	0,41	2,18
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-1,03	-0,52	-1,36	0,39	1,18
Omsättningshastighet	0,79	1,42	1,11	1,10	1,27
Hävstång, max, %	134,5	117,5	90,3	157,8	116,1
Hävstång, min, %	73,5	78,8	70,5	56,6	28,0
Hävstång, medel, %	103,9	93,5	80,5	87,9	84,1

Kostnader	240630	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>	240630	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,25	10,08	9,43	9,88	10,22
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,65	0,63	0,65	0,66

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>3)</sup> 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 valutaterminer. 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 repor. 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 2024-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Svenska staten</b>			
<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	72 000	62 854	1,49%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	97 000	91 795	2,17%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	77 000	71 613	1,69%
Statsobligation 1% 20261112 1059	4 000	3 872	0,09%
<b>Summa svenska staten</b>		<b>230 134</b>	<b>5,44%</b>

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Säkerställda obligationer</b>			
SEB 1% 20241218 579	90 000	88 951	2,10%
Stadshypotek 1.5% 20310903 1598	90 000	81 538	1,93%
Swedbank hypotek 3% 20291227 200	50 000	50 093	1,18%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>		<b>220 581</b>	<b>5,21%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Boliden FC 20241007 <sup>6)</sup>	100 000	98 880	2,34%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	60 070	1,42%
Catena FC 20240711 <sup>6)</sup>	150 000	149 843	3,54%
European Bank Recon & Dev 0.875% 20290207	100 000	91 457	2,16%
European Investment Bank 1.5% 20270302	100 000	96 533	2,28%
Fabege FRN 20270702	50 000	49 973	1,18%
Fastighets Balder 1.875% 20250314	900	10 048	0,24%
Fastighets Balder FRN 20271203	150 000	150 266	3,55%
German Govt 0% 20261009 184	5 000	53 416	1,26%
German Govt 0% 20271115	2 000	20 863	0,49%
German Govt 0% 20300815	3 000	29 484	0,70%
German Govt 0% 20310815	5 600	53 756	1,27%
German Govt 1.3% 20271015 186	5 500	60 021	1,42%
German Govt 1.7% 20320815	4 000	43 037	1,02%
German Govt 2.2% 280413 187	10 000	112 197	2,65%
German Govt 2.3% 330215	4 800	53 875	1,27%
Heba Fastighet FRN 20250519	70 000	69 854	1,65%
Hexagon FC 20241015 <sup>6)</sup>	150 000	148 166	3,50%
INTEA Fastigheter FC 20240826 <sup>6)</sup>	100 000	99 359	2,35%
INTEA Fastigheter FC 20241017 <sup>6)</sup>	50 000	49 376	1,17%
Italian Govt 1.2% 20250815	5 000	55 300	1,31%
Italian Govt 1.5% 20250601	11 500	128 150	3,03%
Jyskebank FRN 20270202	100 000	101 554	2,40%
NCC FC 20240905 <sup>6)</sup>	150 000	148 840	3,52%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	20 000	18 869	0,45%
Nykredit Realkredit FRN 20290411	150 000	151 266	3,57%
Platzer Fastigheter FC 20240911 <sup>6)</sup>	174 000	172 465	4,08%
SBAB Bank 4.425% 20280203	54 000	55 191	1,30%
Sagax 4.375% 20300529	1 500	17 111	0,40%
UK Govt 0.25% 20310731	4 900	50 484	1,19%
UK Govt 0.375% 20301022	9 000	96 452	2,28%
UK Govt 0.875% 20291022	3 500	40 004	0,95%
UK Govt 1.25% 20270722	4 100	50 396	1,19%
UK Govt 1.5% 20260722	9 000	113 982	2,69%
UK Govt 1.625% 20281022	3 000	36 424	0,86%
UK Govt 4,25% 20320607	2 300	31 213	0,74%
UK Govt 4.75 % 07/301207	1 500	20 910	0,49%

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
US Treasury Note 0.875% 20301115	3 800	32 543	0,77%
US Treasury Note 1.25% 20310815	4 500	38 668	0,91%
US Treasury Note 1.5% 300215	6 600	59 990	1,42%
US Treasury Note 1.875% 20290228	3 500	33 188	0,78%
US Treasury Note 2.25% 20271115	10 600	104 464	2,47%
US Treasury Note 3.125% 281115	3 000	30 168	0,71%
US Treasury Note 4.125% 20321115	3 400	35 399	0,84%
United Kingdom Gilt 0.125% 20280131	6 250	72 755	1,72%
United Kingdom Gilt 0.5% 20290131	1 000	11 427	0,27%
United Kingdom Gilt 0.875% 330731	5 000	50 521	1,19%
United Kingdom Gilt 3.25% 330131	2 800	35 147	0,83%
United Kingdom Gilt 3.5% 20251022	12 000	158 068	3,74%
United Kingdom Gilt 4.125% 20270129	6 200	82 472	1,95%
<b>Summa övriga emittenter</b>		<b>3 533 897</b>	<b>83,50%</b>
<b>Valutaderivat, OTC</b>			
<b>Med motpart DDB</b>			
FX forward med USD som negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-33 500	-4 356	-0,10%
<b>Med motpart SEB</b>			
FX forward med EUR som negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-57 250	-3 852	-0,09%
FX forward med GBP som negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-65 300	-2 362	-0,06%
<b>Med motpart SWE</b>			
FX forward med EUR som negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-500	-65	0,00%
<b>Summa valutaderivat, OTC</b>		<b>-10 635</b>	<b>-0,25%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>			
	Undertiggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	510 111	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	45 659	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 24 <sup>6)</sup>	179 116	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>3 984 612</b>	<b>94,15%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>		<b>3 973 976</b>	<b>93,90%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>3 984 612</b>	<b>94,15%</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>-10 635</b>	<b>-0,25%</b>
Likvida medel		290 596	6,87%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-32 575	-0,77%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>4 231 997</b>	<b>100,00%</b>

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	3 117 682	73,67%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	856 294	20,23%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Intea	33,16%
Balder	35,74%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>240630</b>	<b>231231</b>
Överlåtbara värdepapper	3 117 682	2 931 457
Penningmarknadsinstrument	866 929	543 693
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	0	125 746
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>3 984 612</b>	<b>3 600 896</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>3 984 612</b>	<b>3 600 896</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	290 596	166 998
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 020	19 584
Övriga tillgångar	9 674	7 369
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 302 901</b>	<b>3 794 848</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-10 635	-14 312
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-10 635</b>	<b>-14 312</b>
Övriga skulder	-60 269	-9 554
<b>Summa skulder</b>	<b>-70 904</b>	<b>-23 866</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>4 231 997</b>	<b>3 770 982</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

# Strategifond Global

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 17,1 (18,4) procent, medan jämförelseindex avkastade 17,0 (18,1) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 71,0 MSEK till 448,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 6,0 MSEK.

Fonden hade ett starkt första halvår främst drivet av övervikten mot japanska aktier utan motsvarande exponering mot den japanska yenen, samt av innehaven i teknologisektorn där de största positiva bidragen kom från Nvidia följt av TSMC. Andra innehav som bidrog positivt var Waste Management, Sumitomo Mitsui Financial Group och Novo Nordisk. Övervikten mot tillväxtmarknader och OMX 30 bidrog negativt. De aktier som gav negativa bidrag var Meta, Anheuser Busch, Keysight Technologies, Deckers och TotalEnergies.

## Marknadens utveckling

Börserna inledde året positivt med vyn att den amerikanska centralbanken skulle sänka styrräntan fem gånger. Under våren kom dock signaler om att inflationen inte mattades av i den takt som förväntats och marknaden skruvade ned förväntningarna om räntesänkningar från den amerikanska centralbanken.

### PLACERINGSINRIKTNING

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



**Thomas Nordahl**  
förvaltare sedan  
juli 2022

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

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

### FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

\* Fonden startades under 2022. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år. Hållbarhetsbetyg per 240630 från oberoende fonduvärderingsföretag.

### AVKASTNING PERIODEN

# 17,1%

### FÖRVALTNINGSavgift

# 0,40%

Marknadsröntorna steg och hade en negativ påverkan på börserna men starka kvartalsrapporter gjorde att aktiemarknaden stängde första halvåret med en uppgång på 17,0 procent. Den amerikanska tioårsräntan föll tillbaka för att vid halvårsskiftet handlas kring 4,4 procent.

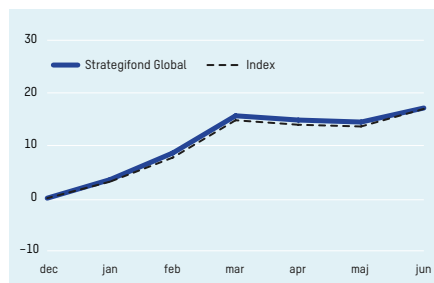
Den amerikanska börsen steg med 20 procent, till stor del drivet av entusiasmen kring AI, där det ledande bolaget Nvidia kom med en mycket stark kvartalsrapport. Aktien steg 162 procent under perioden. Börserna i Asien Stilla havet steg med 13 procent där japanska aktier i lokal valuta uppvisade stark utveckling med en uppgång om drygt 20 procent. TSMC, den största aktien i Asien Stilla havet, gick upp med 63 procent drivet av stort fokus på AI. Europabörserna steg med 11 procent, där Novo Nordisk ökade sin aktiekurs med 48 procent på grund av framgången med bolagets diabetesmedicin. De latinamerikanska börserna hade det tuffare och Brasilien backade med 15 procent och Mexiko med 11 procent.

Alla sektorer gick upp under första halvåret och informationsteknologi hade högst uppgång med 31 procent och lägst avkastning hade fastigheter med 1 procent.

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Microsoft, USA	7,8%	24,9%
Nvidia, USA	5,6%	162,1%
Alphabet, USA	5,4%	37,0%
Visa, USA	4,0%	5,9%
Bank of America, USA	4,0%	24,1%

### UTVECKLING 31 DEC 2023–30 JUNI 2024



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.

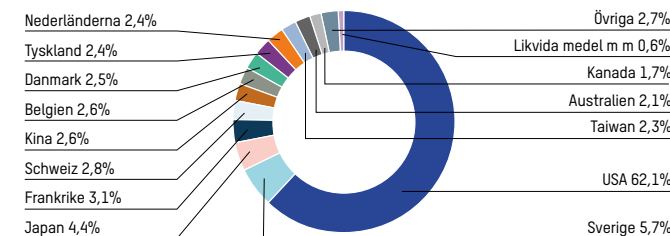
Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk kommer att variera över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Fonden startade i juli 2022 och jämförelsemättet aktiv risk grundar sig på 24 månaders data och kan därför inte redovisas. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 1–7 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

## Utsikter

Under halvåret har de globala tillväxtförväntningarna för 2024 reviderats upp. Framförallt den amerikanska tillväxten har överraskat positivt. Vid halvårsskiftet är förväntansbilden en marginell global inbromsning jämfört med 2023. Även de globala inflationsförväntningarna har skruvats uppåt och marknaden har justerat ned antalet räntesänkningar från världens centralbanker från ett tidigare scenario med flera räntesänkningar för 2024.

Det amerikanska presidentvalet kan orsaka en hel del osäkerhet i marknaden men oavsett utgång lär den geopolitiska oron mellan USA och Kina kvarstå. Vi kan få se ökade tullar och mer protektionism framöver. Vid en Trump-seger kan Bidens politik med satsningar på energiomställningen snabbt skruvas tillbaka. Att få tillbaka produktionskapacitet till USA, framförallt inom halvledare, lär dock kvarstå som ett prioriterat område.

### EXPONERINGAR I STRATEGIFOND GLOBAL 30 JUNI 2024



### UTVECKLING 1 JULI 2022–30 JUNI 2024

	Fonden startade 2022-07-01 med andelskurs 100 kr			
Fondens utveckling	240630	231231	221231	220701
Fondförmögenhet, TSEK	448 502	377 520	308 621	300 000
Antal utestående andelar	3 186 844	3 141 843	3 073 843	3 000 000
Andelsvärde, kr	140,74	120,16	100,40	100,00
Totalavkastning, fond	17,13%	19,68%	0,40%	
Totalavkastning, jämförelseindex	16,96%	18,19%	-1,20%	

## AMF Strategifond Global org. nr. 515603-2525

Myckeltal			
<b>Risk och avkastning</b>	<b>240630</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Totalrisk, %	-	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	-	-	-
Aktiv risk, %	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	18,63	-	-
Omsättningshastighet	0,00	0,00	-
Hävstång, max, %	8,7	9,0	5,0
Hävstång, min, %	2,6	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	4,8	5,1	2,1
Active share, %	84,9	73,7	74,3
<b>Kostnader</b>	<b>240630</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	-	-	-
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0
Transaktionskostnader, %	-	-	-
<b>Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år<sup>3)</sup></b>	<b>240630</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,70	45,58	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,82	2,78	-

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>3)</sup> 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 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.

AMF Strategifond Global är en matarfond med AMF Aktiefond Global som mottagarfond. De sammanlagda kostnader som debiterats är noll kronor. Läs mer om mottagarfonden på [www.amf.se/vara-fonder/rapporter/](http://www.amf.se/vara-fonder/rapporter/) eller på sidorna 11–13 i denna halvårsredogörelse för AMF Fonder.

## Fondinnehav 2024-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sverige</b>				
AMF Aktiefond Global <sup>1)</sup>	Oklassificerad	1 110 614	428 242	95,48%
<b>Summa Sverige</b>			<b>428 242</b>	<b>95,48%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>				
		Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI EmgMkt Sep 24 <sup>6)</sup>		5 762	0	0,00%
OMXS30 IND FUTURE Jul 24 <sup>6)</sup>		9 023	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep 24 <sup>6)</sup>		5 551	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>			<b>428 242</b>	<b>95,48%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>428 242</b>	<b>95,48%</b>
Likvida medel	20 219	4,51%
Övriga tillgångar och skulder, netto	41	0,01%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>448 502</b>	<b>100,00%</b>

## 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		
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	428 242	95,48%
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>240630</b>	<b>231231</b>
Fondandelar	428 242	365 070
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>428 242</b>	<b>365 070</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>428 242</b>	<b>365 070</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	20 219	12 507
Övriga tillgångar	44	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>448 505</b>	<b>377 577</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-3	-57
<b>Summa skulder</b>	<b>-3</b>	<b>-57</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>448 502</b>	<b>377 520</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:10). Till grund för redovisning av myckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av myckeltal. 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 (IWM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om 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  
Cecilia Ardström  
Marie Rudberg  
Johan Held  
Therese Gouvelin

## Ledning

Vd: Tomas Flodén  
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.

## Händelser efter balansdagen

Styrelsen för AMF Fonder AB har i juli månad utsett Katarina Romberg, tidigare chef Alternativa investeringar, AMF Fonder, till ny vd i AMF Fonder AB. Nuvarande vd Tomas Flodén efterträder AMF:s nuvarande vd, Johan Sidenmark. Förändringarna förväntas genomföras i anslutning till årsskiftet 2024/2025.

## 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 dataskyddsbud.

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/eket-fondsparande/#toc-H2-3](http://www.amf.se/spara-hos-amf/valj-amf/eket-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 för 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](http://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](http://amf.se).

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

**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 uppstår 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 HÅLLBARHETS BETYG** Betygen visar en jämförelse av fondens innehav som är skapad för att spegla hur väl de företag som fonden har placerat sparkapitalet i hanterar sitt ansvar inom ESG (Environmental, Social, Governance). Skalan är 1–5 där 5 är högsta betyg. Betygen sätts med en månads fördröjning.

**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 mätt 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 indikatorn bygger 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, mätt 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 ett förutbestämt tidpunkt. Till skillnad från optioner är terminer bindande för båda parter.

**TOTAL AVGIFT** Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader såsom transaktionskostnader (fondens kostnader för att köpa och sälja innehav). Kostnaden ställs i relation till fondens genomsnittliga marknadsvärde under föregående år.

**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.

**TRANSAKTIONS KOSTNADER/COURTAGE** Ersättning till investmentbanker och aktiemäklare vid köp och försäljning av värdepapper för fondens räkning.

# Kontaktinformation och bankgironummer för insättningar

För fullständiga regler som gäller vid engångs-  
inbetalning: [amf.se/inbetalning](https://amf.se/inbetalning)

Logga gärna in på dina sidor på [amf.se](https://amf.se)

Vid frågor, kontakta gärna kundservice på  
telefon 0771-696 320.

## Fondernas bankgironummer för insättningar

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	309-7193
AMF Aktiefond Europa	5510-5597
AMF Aktiefond Global	5309-0296
AMF Aktiefond Nordamerika	5032-1058
AMF Aktiefond Småbolag	5749-0526
AMF Aktiefond Sverige	5510-5548
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	5375-4008
AMF Aktiefond Världen	5510-5472
AMF Balansfond	5510-5506
AMF Företagsobligationsfond	474-9669
AMF Räntefond Kort	5748-4404
AMF Räntefond Lång	5510-5530
AMF Räntefond Mix	813-5709
AMF Strategifond Global	5877-3508

**Kom ihåg att ange namn och personnummer eller  
fondkontonummer när du gör din insättning.**

## Här kan du köpa AMF:s fonder

Observera att alla fonder inte är  
tillgängliga hos alla fondtorg.

- AMF
- Aktieinvest
- Alpcot
- Avanza Bank
- Fondmarknaden.se
- Danske Bank
- Handelsbanken
- ICA Banken
- Länsförsäkringar
- Nordea
- Nordnet
- SAVR
- SEB
- Swedbank
- Söderberg & Partners

AMF Fonder har också uppdragsavtal för distribution med MFEX och Allfunds.





## Undrar du över något?

0771-696 320  
(vardagar 8-17)

[amf.se/fonder](https://amf.se/fonder)  
[info@amf.se](mailto:info@amf.se)