

# Aktiefond Asien Stilla havet

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

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 9,8 (-9,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 10,1 (-8,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 213,3 MSEK till 1 934,0 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 48,5 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 kommunikationstjänster genom övervikten i Tencent och en viss undervikt mot industribolag. På landnivå finns en övervikt i Taiwan och en undervikt i Korea, vilket till stor del beror på en övervikt i taiwanesiska TSMC och en undervikt i koreanska Samsung Electronics.

Innehaven i Kina bidrog positivt till fondens relativa utveckling, medan de japanska innehaven bidrog negativt. Det japanska kemibolaget Shin-Etsu Chemical och det taiwanesiska teknologibolaget TSMC tillhörde fondens främsta bidragsgivare, medan det kinesiska digitala plattformsbolaget Meituan och läkemedelsbolaget Wuxi Biologics var de största negativa bidragsgivarna.

Fonden hade cirka 100 innehav i portföljen vid halvårsskiftet. Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosurefördordningen. Fonden har fem globes (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

## Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna i Asien Stilla havet och framför allt Kina hade en stark inledning på året, till stor del drivet av återöppnandet av den kinesiska ekonomin efter coronapandemin. I februari sjönk aktiemarknaderna i Asien Stilla havet sedan USA skjutit ned en kinesisk spionballong som flugit över strategiska mål i USA. Problemen med de amerikanska regionala bankerna spädde på nedgången ytterligare. I maj och juni återhämtade sig marknaderna, drivet av optimism kring Japan och första halvåret stängde med en uppgång på 10,1 procent.

Den taiwanesiska och koreanska aktiemarknaden utvecklades starkast (+24 respektive +18 procent), medan utvecklingen i Kina var svagare (-2 procent).

Informationsteknologi var bästa sektor (+26 procent), medan defensiva sektorer som samhällsnyttigheter hade en sämre utveckling (-4 procent).

## Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin väntas bromsa in under 2023. Tillväxten i Asien Stilla havet väntas däremot accelerera till cirka 4,4 procent, mycket tack vare återöppnandet av Kina. Den kinesiska ekonomin väntas växa med cirka 5,5 procent jämfört med fjolårets 3,0 procent.

Det finns fortsatt en stor geopolitisk oro gällande regionen. Den ansträngda relationen mellan USA och Kina, samt mellan Kina och Taiwan, kommer att vara i fokus. Den kinesiska ekonomin visade styrka under första kvartalet men har kommit av sig under det andra kvartalet och det finns förväntningar om att Kina ska komma med stimulansåtgärder.

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

## PLACERINGSINRIKTNING

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



**Henrik Oh**  
förvaltare sedan  
maj 2011



**Martin Siwmark**  
förvaltare sedan  
september 2021

## RISKINDIKATOR

Lägre risk Högre risk

1 2 3 4 5 6 7

## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

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

## AVKASTNING PERIODEN

**9,8%**

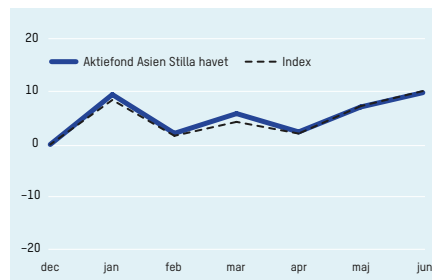
## TOTAL AVGIFT

**0,49%**

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	6,0%	31,4%
Tencent Holdings, Kina	4,0%	7,9%
Alibaba Group Holding, Kina	3,1%	-1,9%
Shin-Etsu Chemical, Japan	2,6%	39,0%
Sumitomo Mitsui Financial, Japan	2,5%	10,1%

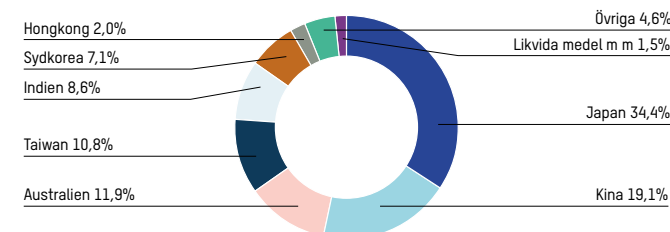
## UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



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

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND ASIEN STILLA HAVET 30 JUNI 2023



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-30 JUNI 2023

Fonden startade 2008-09-25 med andetskurs 100 kr

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	1 933 993	1 720 723	1 921 837	1 801 942	1 305 135	918 883	979 359	1 584 848	1 319 415	1 187 456
Antal utestående andelar	6 628 471	6 473 075	6 557 378	6 698 255	5 448 694	4 920 882	4 949 735	9 391 169	8 688 359	8 328 898
Andelsvärde, kr	291,77	265,83	293,08	269,02	239,53	186,73	197,86	168,76	151,86	142,57
Totalavkastning, fond	9,76%	-9,30%	8,94%	12,31%	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%	14,67%
Totalavkastning, jämförelseindex	10,06%	-8,58%	9,47%	6,42%	28,47%	-6,77%	17,59%	13,09%	8,07%	18,90%
Aktiv risk	2,24%	1,95%	1,96%	1,67%	0,79%	0,69%	1,00%	1,41%	1,69%	1,92%

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	15,37	12,90	12,57	13,75	12,94
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,83	12,95	12,78	13,80	12,91
Aktiv risk, %	2,24	1,95	1,96	1,67	0,79
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,33	-0,59	10,61	20,03	10,03
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,04	6,08	11,67	12,12	10,93
Omsättningshastighet	0,21	0,30	0,38	0,26	0,22
Hävstång, max, %	4,7	4,9	5,9	5,2	5,9
Hävstång, min, %	3,6	3,3	2,7	1,6	1,9
Hävstång, medel, %	4,0	4,2	4,2	4,3	3,2
Active share, %	65,2	69,2	44,7	44,1	47,0

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,49	0,47	0,47	0,45	0,47
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	727	748	1 050	538	435
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,09	0,07	0,07	0,05	0,07

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,83	36,77	42,60	40,08	47,40
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,70	2,45	2,63	2,76	2,81

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

<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
Samsung Electronics	Informationsteknologi	59 508	30 997
CSL	Hälsovård	13 404	28 900
Ping An Insurance Group-H	Finans	324 000	25 886
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	4 600	16 087
Shinhan Financial Group	Finans	45 776	13 052

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
AIA Group	Finans	371 000	-40 832
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	183 000	-30 481
Central Japan Railway	Industri	15 966	-20 555
Commonwealth Bank of Australia	Finans	27 809	-18 855
Mediatek	Informationsteknologi	66 000	-15 079

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 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Group Holdings	Finans	119 294	20 336	1,05%
CSL	Hälsovård	13 404	26 732	1,38%
Coles	Konsumtion, daglig	135 132	17 897	0,93%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	28 048	20 221	1,05%
Fortescue Metals Group	Basmaterial	75 225	11 996	0,62%
Goodman Group	Fastigheter	144 504	20 852	1,08%
Macquarie Group	Finans	14 059	17 954	0,93%
Mineral Resources	Basmaterial	19 431	9 979	0,52%
Newcrest Mining	Basmaterial	27 634	5 249	0,27%
QBE Insurance	Finans	128 694	14 499	0,75%
Scentre Group	Fastigheter	374 666	7 139	0,37%
Sonic Healthcare	Hälsovård	56 634	14 484	0,75%
Stockland	Fastigheter	393 436	11 400	0,59%
Transurban Group	Industri	195 468	20 027	1,04%
Woodside Energy Group	Energi	45 016	11 147	0,58%
<b>Summa Australien</b>			<b>229 912</b>	<b>11,89%</b>

## Filippinerna

SM Prime Holdings	Fastigheter	680 498	4 374	0,23%
<b>Summa Filippinerna</b>			<b>4 374</b>	<b>0,23%</b>

## Hongkong

AIA Group	Finans	83 400	9 093	0,47%
BOC Hongkong	Finans	185 000	6 107	0,32%
Hangseng Bank	Finans	40 300	6 193	0,32%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	637 000	5 944	0,31%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	28 290	11 511	0,60%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>38 848</b>	<b>2,01%</b>

## Indien

Asian Paints	Basmaterial	23 830	10 549	0,55%
Axis Bank	Finans	135 549	17 623	0,91%
HCL Technologies	Informationsteknologi	60 687	9 492	0,49%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	42 976	15 154	0,78%
Housing Development Finance	Finans	85 130	31 630	1,64%
Infosys	Informationsteknologi	93 568	16 453	0,85%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	47 026	9 000	0,47%
Reliance Industries	Energi	136 485	45 829	2,37%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	25 603	11 132	0,58%
<b>Summa Indien</b>			<b>166 862</b>	<b>8,63%</b>

## Indonesien

Bank Central Asia	Finans	2 579 270	17 003	0,88%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>17 003</b>	<b>0,88%</b>

## Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Japan</b>				
Aeon	Konsumtion, daglig	36 100	7 937	0,41%
Asahi Kasei	Basmaterial	77 440	5 625	0,29%
Astellas Pharma	Hälsovård	67 348	10 816	0,56%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	30 500	13 430	0,69%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	36 876	11 260	0,58%
Dai-ichi Life Holdings	Finans	63 500	12 993	0,67%
Daiichi Sankyo Co	Hälsovård	59 800	20 334	1,05%
Daiwa House Industry	Fastigheter	47 150	13 361	0,69%
Denso	Konsumtion, sällanköp	13 200	9 514	0,49%
East Japan Railway	Industri	70 760	42 235	2,18%
Eisai	Hälsovård	8 694	6 318	0,33%
Fanuc	Industri	29 000	10 905	0,56%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	10 800	29 637	1,53%
Fujitsu	Informationsteknologi	4 800	6 670	0,35%
Itochu	Industri	62 200	26 435	1,37%
KDDI	Kommunikationstjänster	71 246	23 693	1,23%
Kao	Konsumtion, daglig	16 592	6 465	0,33%
Keyence	Informationsteknologi	2 300	11 662	0,60%
Komatsu	Industri	86 764	25 164	1,30%
Mitsui & Co	Industri	59 500	24 060	1,24%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	51 684	31 811	1,65%
Nintendo	Kommunikationstjänster	51 400	25 129	1,30%
Omron Corp	Informationsteknologi	10 644	6 974	0,36%
Orix	Finans	47 700	9 313	0,48%
Recruit Holdings Co	Industri	55 000	18 755	0,97%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	139 590	49 739	2,57%
SoftBank	Kommunikationstjänster	124 000	14 271	0,74%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	42 378	41 060	2,12%
Sumitomo Metal Mining	Basmaterial	29 200	10 106	0,52%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	103 600	47 684	2,47%
Suntory Beverage & Food	Konsumtion, daglig	58 200	22 669	1,17%
Terumo	Hälsovård	39 900	13 603	0,70%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	20 300	4 768	0,25%
Unicharm	Konsumtion, daglig	11 900	4 750	0,25%
<b>Summa Japan</b>			<b>619 146</b>	<b>32,02%</b>
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	495 100	55 411	2,87%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	5 283	4 756	0,25%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	58 000	19 986	1,03%
Baidu	Kommunikationstjänster	77 750	14 231	0,74%
China Construction Bank-H	Finans	2 513 000	17 561	0,91%
China Overseas Land & Investment	Fastigheter	204 000	4 802	0,25%
Contemporary Amperex Technology	Industri	16 020	5 442	0,28%

## Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Lenovo	Informationsteknologi	1 098 000	12 364	0,64%
Li Auto	Konsumtion, sällanköp	64 300	12 009	0,62%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	165 433	27 887	1,44%
NetEase	Kommunikationstjänster	77 400	16 280	0,84%
Ping An Insurance Group-H	Finans	324 000	22 262	1,15%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	169 430	77 438	4,00%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	638 400	14 413	0,75%
Wuxi Biologics	Hälsovård	251 000	12 991	0,67%
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	40 317	24 604	1,27%
<b>Summa Kina</b>			<b>342 437</b>	<b>17,71%</b>

## Malaysia

Malayan Banking	Finans	382 128	7 632	0,40%
Public Bank Berhad	Finans	660 060	5 881	0,30%
<b>Summa Malaysia</b>			<b>13 512</b>	<b>0,70%</b>

## Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	141 340	7997	0,41%
Fisher & Paykel Healthcare	Hälsovård	23 359	3 787	0,20%
<b>Summa Nya Zeeland</b>			<b>11 784</b>	<b>0,61%</b>

## Singapore

CapitalLand Integrated Commerci	Fastigheter	345 100	5 261	0,27%
United Overseas Bank	Finans	56 300	12 581	0,65%
<b>Summa Singapore</b>			<b>17 842</b>	<b>0,92%</b>

## Sydkorea

Hana Financial Group	Finans	28 935	9 298	0,48%
KB Financial Group	Finans	28 909	11 316	0,59%
LG Chem	Basmaterial	1 237	6 764	0,35%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	16 927	17 581	0,91%
Naver	Kommunikationstjänster	4 111	6 160	0,32%
SK Hynix	Informationsteknologi	11 444	10 807	0,56%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	59 508	35 220	1,82%
Samsung SDI	Informationsteknologi	4 820	26 433	1,37%
Shinhan Financial Group	Finans	45 776	12 758	0,66%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>136 336</b>	<b>7,05%</b>

## Taiwan

Chaitease Holding Co	Finans	477 996	33 818	1,75%
Chunghua Telecom	Kommunikationstjänster	249 000	10 061	0,52%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 825 589	16 493	0,85%
Mediatek	Informationsteknologi	53 000	12 646	0,65%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	290 000	9 615	0,50%

## Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	582 164	116 295	6,01%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	410 080	10 851	0,56%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>209 780</b>	<b>10,85%</b>
<b>Thailand</b>				
Airports of Thailand NVDR	Industri	633 680	13 950	0,72%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	567 600	10 846	0,56%
<b>Summa Thailand</b>			<b>24 796</b>	<b>1,28%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI China A 50 F Jul23 <sup>8)</sup>	26 683	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep23 <sup>9)</sup>	46 166	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>1 832 632</b>	<b>94,76%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>1 832 632</b>	<b>94,76%</b>
Likvida medel		95 650	4,95%
Övriga tillgångar och skulder, netto		5 710	0,30%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 933 993</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	1 832 632	94,76%

<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 Group Holding	3,11%

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Överlåtbara värdepapper	1 832 634	1 642 119
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 832 634</b>	<b>1 642 119</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 832 634</b>	<b>1 642 119</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	95 649	77 182
Övriga tillgångar	6 830	1 701
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 935 112</b>	<b>1 721 002</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-1 119	-279
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 119</b>	<b>-279</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 933 993</b>	<b>1 720 723</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.