

# Balansfond

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 7,3 [-17,5] procent, medan fondens jämförelse-index avkastade 8,2 [-16,4] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 454,1 MSEK till 24 511,1 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 247,9 MSEK.

Fonden hade inledningsvis en undervikt i aktier, men andelen utökades under perioden till 60 procent. Fonden har haft en undervikt i svenska aktier.

Fonden gick sämre än sitt jämförelseindex. Den utländska aktieportföljen bidrog positivt, liksom att fonden hade en lägre exponering mot svenska aktier än normalt. Avkastningen på utländska aktier omräknat i svenska kronor ökade då den svenska kronan försvagades.

I den utländska portföljen gynnades avkastningen av innehaven i bland annat Microsoft och chiptillverkaren Nvidia, vars aktie steg med nästan 200 procent. Negativa bidrag kom från Wuxi Biologics och Semptra Energy. I Sverigedelen bidrog HMS Networks, Thule och Indutrade positivt, medan Billerud, Hexatronic och Evolution gav negativa bidrag.

Den räntebärande portföljen bidrog positivt i både absoluta och relativa termer, främst tack vare det höga ränteläget. Det stora innehavet företagsobligationer gynnade också avkastningen tack vare generösa kreditspreadar. Durationen neutraliserades

des under perioden mot bakgrund av att räntetoppen bedöms vara nära i tiden.

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

## Marknadens utveckling

Trots en hög inflation och penningpolitiska åtstramningar inledde många aktie-marknader året starkt. Riksbanken höjde styrräntan vid samtliga möten för att stävja inflationen och stärka kronan. Den förväntade recessionen infann sig dock inte och många företag har lyckats kompensera för ökade kostnader och hållit vinsterna uppe.

Stockholmsbörsen återhämtade sig efter ett svagt 2022 och steg med 11,3 procent. På USA-börserna drevs uppgången främst av tekniksektorn och en oväntat stark kvartalsrapport från Nvidia ledde till ett rally i AI-relaterade aktier. Sektorer som informationsteknologi och kommunikationstjänster gynnades. Sämre gick det för energisektorn och den räntekänsliga fastighetssektorn.

Den kinesiska tillväxten nådde inte upp till förväntningarna och börsen hade en

svag utveckling. Tokyobörsen stack däremot ut som en av de starkaste. Många japanska bolag har börjat se över sin kapitalstruktur och skapat utrymme för ökade utdelningar och återköp.

## Utsikter

Inflationstakten har avtagit och mycket talar för att vi närmar oss slutet på centralbankernas åtstramningar. I närtid kommer konjunkturen och företagens vinstutveckling att vara i fokus. Aktiemarknaden har dock en tendens att blicka längre framåt och mycket talar för att tillväxt och företagsvinster kan vända uppåt 2024. Andelen aktier bibehålls därför på cirka 60 procent.

De största svenska innehaven är Investor, Volvo och SEB. Den utländska portföljen är balanserad med innehav som bedöms gynnas av långsiktiga trender, såsom Microsoft och Nvidia (digitalisering/AI), Nvent (elektrifiering) och Saint Gobain (grön omställning).

Fondens räntedel hade vid halvårsskiftet en något längre duration än index, liksom en övervikt i företags- och bostadsobligationer och en försiktig inställning till fastighetsobligationer.

### PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltt 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 tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



**Björn Lind**  
förvaltare sedan  
augusti 2011

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

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

### FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

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

### AVKASTNING PERIODEN

**7,3%**

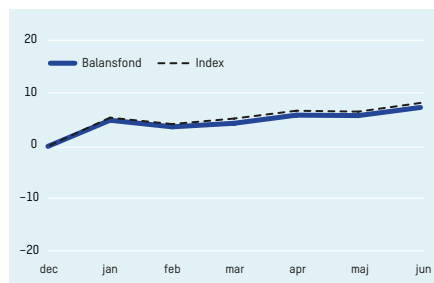
### TOTAL AVGIFT

**0,42%**

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Investor	3,8%	14,4%
Volvo	3,3%	22,4%
SEB	2,8%	-0,7%
Atlas Copco	2,5%	20,8%
AstraZeneca	2,1%	10,3%

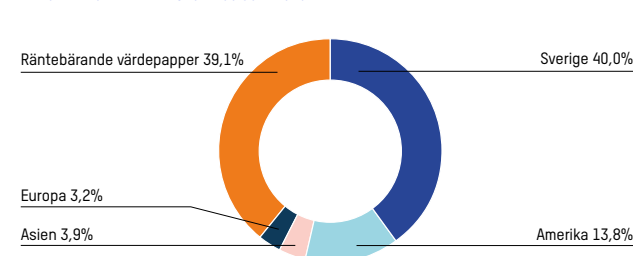
### UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



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 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 1,14 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men något högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

### EXPONERINGAR I BALANSFOND 30 JUNI 2023



### UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-30 JUNI 2023

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	24 511 060	24 056 914	29 242 734	23 820 126	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843	19 884 636
Antal utestående andelar	67 404 074	71 005 043	72 890 154	72 697 253	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270	88 581 196
Andelsvärde, kr	363,64	338,81	401,19	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48
Totalavkastning, fond	7,33%	-15,55%	22,44%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%
Totalavkastning, jämförelseindex	8,18%	-13,82%	20,79%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%
Aktiv risk	1,14%	1,12%	1,21%	1,26%	0,98%	0,74%	0,76%	1,02%	0,92%	0,65%

## AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

## Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	12,29	12,30	11,39	11,58	7,79
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,96	11,85	10,55	10,84	7,96
Aktiv risk, %	1,14	1,12	1,21	1,26	0,98
Duration, år (räntebärande del)	3,80	3,48	3,75	4,04	3,88
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,54	1,69	13,92	11,29	7,04
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	5,47	4,66	9,36	6,7	6,61
Omsättningshastighet	1,11	1,27	1,16	1,35	1,42
Hävstång, max, %	15,3	14,0	11,6	17,8	15,0
Hävstång, min, %	10,1	4,0	6,2	10,2	6,4
Hävstång, medel, %	12,7	10,7	9,4	14,7	10,9

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,42	0,42	0,42	0,41	0,41
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	10 595	13 835	11 018	7 370	8 042
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01

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

	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,11	34,75	45,00	39,43	44,57
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,69	2,46	2,81	2,69	2,74

<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 aktier	Bransch	Antal	TSEK
Apple	Informationsteknologi	95 493	177 348
Swedbank A	Finans	659 420	114 747
EQT	Finans	373 000	93 834
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	71 183	84 823
ConocoPhillips	Energi	73 945	82 182

## Största nettoförsäljningar aktier

Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	197 393	-185 527
Microsoft	Informationsteknologi	45 291	-139 227
Essity B	Konsumtion, daglig	362 744	-108 750
Lloyds Banking Group	Finans	13 890 907	-89 951
Deutsche Post	Industri	173 109	-82 092

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Per 2023-06-30 var den utestående volymen 960 000 000 kr. Samtliga repor var utställda i svenska kronor mot en och samma motpart i Sverige, Danske Bank. 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 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	11 552	1 969	0,01%
CSL	Hälsovård	11 764	23 461	0,10%
Transurban Group	Industri	193 504	19 826	0,08%
Woodside Energy Group	Energi	46 458	11 504	0,05%
<b>Summa Australien</b>			<b>56 760</b>	<b>0,23%</b>

## Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	9 040	15 729	0,06%
<b>Summa Danmark</b>			<b>15 729</b>	<b>0,06%</b>

## Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	3 897	7 541	0,03%
BNP Paribas	Finans	19 541	13 291	0,05%
Carrefour	Konsumtion, daglig	314 539	64 328	0,26%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	4 823	49 049	0,20%
Saint Gobain	Industri	175 367	115 170	0,47%
TotalEnergies	Energi	38 317	23 728	0,10%
Vivendi	Kommunikationstjänster	441 299	43 714	0,18%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>316 821</b>	<b>1,29%</b>

## Hongkong

Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	57 885	23 552	0,10%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>23 552</b>	<b>0,10%</b>

## Indien

Housing Development Finance	Finans	29 886	11 104	0,05%
Reliance Industries	Energi	190 591	63 996	0,26%
<b>Summa Indien</b>			<b>75 101</b>	<b>0,31%</b>

## Japan

East Japan Railway	Industri	129 300	77 177	0,32%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	97 900	60 256	0,25%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	67 800	24 158	0,10%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	18 674	18 093	0,07%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	136 300	62 735	0,26%
Suntory Beverage & Food	Konsumtion, daglig	17 400	6 777	0,03%
<b>Summa Japan</b>			<b>249 196</b>	<b>1,02%</b>

## Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Kanada</b>				
Bank of Montreal	Finans	2 735	2 671	0,01%
Bank of Nova Scotia	Finans	4 588	2 482	0,01%
Enbridge	Energi	46 047	18 485	0,08%
Shopify	Informationsteknologi	20 000	13 978	0,06%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	78 225	36 530	0,15%
<b>Summa Kanada</b>			<b>74 146</b>	<b>0,30%</b>

## Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	509 214	56 991	0,23%
Ping An Insurance Group-H	Finans	522 000	35 866	0,15%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	93 704	42 827	0,18%
Wuxi Biologics	Hälsovård	380 500	19 693	0,08%
<b>Summa Kina</b>			<b>155 377</b>	<b>0,63%</b>

## Mexiko

America Movil S de CV	Kommunikationstjänster	121 500	1 423	0,01%
<b>Summa Mexiko</b>			<b>1 423</b>	<b>0,01%</b>

## Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	2 857	22 322	0,09%
ING Group	Finans	582 545	84 698	0,35%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>107 020</b>	<b>0,44%</b>

## Schweiz

Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	23 518	43 059	0,18%
Nestlé	Konsumtion, daglig	18 739	24 343	0,10%
Roche	Hälsovård	1 320	4 359	0,02%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>71 761</b>	<b>0,29%</b>

## Storbritannien

AstraZeneca	Hälsovård	24 588	38 073	0,16%
Prudential	Finans	359 312	54 695	0,22%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	78 115	63 418	0,26%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>156 186</b>	<b>0,64%</b>

## Sverige

ACQ Bure	Finans	343 000	33 751	0,14%
Addlife B	Hälsovård	372 091	45 283	0,19%
Alfa Laval	Industri	339 777	133 532	0,55%
Assa Abloy B	Industri	554 430	143 597	0,59%
AstraZeneca	Hälsovård	310 930	481 320	1,96%
Atlas Copco B	Industri	4 486 225	602 276	2,46%
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	130 190	119 332	0,49%
Avanza	Finans	894 507	196 344	0,80%

## Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Beijer Ref	Industri	1 416 989	194 978	0,80%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	2 000 113	163 929	0,67%
Boliden	Basmaterial	187 467	58 405	0,24%
Bure	Finans	295 261	73 992	0,30%
Dustin	Informationsteknologi	563 337	16 844	0,07%
EQT	Finans	751 785	155 920	0,64%
Embracer	Kommunikationstjänster	375 079	10 112	0,04%
Epiroc B	Industri	2 397 978	417 968	1,71%
Ericsson B	Informationsteknologi	4 178 194	244 048	1,00%
Essity B	Konsumtion, daglig	506 546	145 429	0,59%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	3 455 381	136 004	0,56%
Getinge B	Hälsovård	422 916	79 910	0,33%
HMS Networks	Informationsteknologi	399 948	211 173	0,86%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	689 793	127 736	0,52%
Hexagon B	Informationsteknologi	3 198 505	424 602	1,73%
Hexatronic	Industri	1 010 916	81 257	0,33%
Indutrade	Industri	1 783 305	433 165	1,77%
Instalco	Industri	1 035 354	55 754	0,23%
Intrum	Industri	662 022	46 328	0,19%
Investor A	Finans	3 359 266	724 594	2,96%
Investor B	Finans	973 555	209 947	0,86%
JM	Konsumtion, sällanköp	471 250	67 719	0,28%
Kinnevik B	Finans	512 357	76 546	0,31%
Latour Investment B	Industri	1 085 408	232 060	0,95%
Medicover B	Hälsovård	638 581	104 536	0,43%
Nibe B	Industri	2 431 087	248 943	1,02%
Pandox B	Fastigheter	1 136 633	142 761	0,58%
SCA B	Basmaterial	2 003 827	275 426	1,12%
SEB A	Finans	5 724 827	682 113	2,78%
Sectra B	Hälsovård	665 995	120 478	0,49%
Sinch	Informationsteknologi	1 884 450	45 886	0,19%
Skanska B	Industri	1 182 156	178 683	0,73%
Storskogen	Industri	2 416 616	23 804	0,10%
Swedbank A	Finans	659 420	119 916	0,49%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	706 544	224 045	0,91%
Vimian <sup>2)</sup>	Hälsovård	188 610	4 828	0,02%
Volvo B	Industri	3 623 997	808 151	3,30%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	2 500 390	107 067	0,44%
Wallenstam B	Fastigheter	4 163 898	152 066	0,62%
XACT OMXS30 ESG <sup>1)</sup>	Oklassificerad	1 368 474	428 538	1,75%
<b>Summa Sverige</b>			<b>9 811 097</b>	<b>40,03%</b>

## Sydkorea

SK Hynix	Informationsteknologi	12 387	11 698	0,05%
Samsung SDI	Informationsteknologi	6 282	34 451	0,14%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>46 148</b>	<b>0,19%</b>

## Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Taiwan</b>				
Chailease Holding Co	Finans	677 111	47 905	0,20%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	260 112	51 961	0,21%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	37 541	40 922	0,17%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>140 789</b>	<b>0,57%</b>
<b>USA</b>				
Accenture	Informationsteknologi	6 308	21 025	0,09%
Adobe Inc	Informationsteknologi	2 611	13 791	0,06%
Aflac	Finans	23 307	17 572	0,07%
Allstate	Finans	22 632	26 655	0,11%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	41 825	54 076	0,22%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	105 635	138 026	0,56%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	71 183	100 230	0,41%
American Express	Finans	26 439	49 747	0,20%
American Tower	Fastigheter	10 628	22 264	0,09%
Amgen	Hälsovård	7 817	18 746	0,08%
Analog Devices	Informationsteknologi	19 121	40 234	0,16%
Apple	Informationsteknologi	121 019	253 550	1,03%
Baker Hughes Co	Energi	3 894	1 330	0,01%
Bank of America	Finans	121 922	37 782	0,15%
Berkshire Hathaway B	Finans	38 899	143 274	0,59%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	30 433	21 021	0,09%
Broadcom	Informationsteknologi	6 908	64 724	0,26%
Carrier Global	Industri	6 662	3 577	0,02%
Cigna Group	Hälsovård	4 070	12 336	0,05%
Cisco Systems	Informationsteknologi	12 113	6 769	0,03%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	25 873	16 829	0,07%
Comcast	Kommunikationstjänster	44 589	20 011	0,08%
ConocoPhillips	Energi	73 945	82 754	0,34%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	1 331	1 300	0,01%
Deere	Industri	1 873	8 197	0,03%
Eaton	Industri	8 309	18 048	0,07%
Elevance Health	Hälsovård	5 805	27 858	0,11%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	7 882	39 927	0,16%
Exelon	Samhällsnyttigheter	3 829	1 685	0,01%
Gilead Sciences	Hälsovård	20 741	17 266	0,07%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	4 060	6 383	0,03%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	13 679	45 897	0,19%
Humana	Hälsovård	5 575	26 925	0,11%
IBM	Informationsteknologi	8 949	12 934	0,05%
JP Morgan Chase	Finans	38 455	60 411	0,25%
Johnson & Johnson	Hälsovård	38 100	68 116	0,28%
Linde	Basmaterial	24 701	101 673	0,42%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	9 315	22 709	0,09%

## Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Marsh & McLennan	Finans	7 653	15 547	0,06%
Mastercard A	Finans	6 070	25 786	0,11%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	9 656	31 123	0,13%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	659	8 432	0,03%
Merck & Co	Hälsovård	32 288	40 243	0,16%
Microsoft	Informationsteknologi	77 489	285 026	1,16%
Morgan Stanley	Finans	32 001	29 519	0,12%
NVent Electric	Industri	137 547	76 765	0,31%
Newmont Corp	Basmaterial	3 053	1 407	0,01%
Nike	Konsumtion, sällanköp	8 250	9 835	0,04%
Nvidia	Informationsteknologi	27 950	127 708	0,52%
PNC Financial Services Group	Finans	7 508	10 214	0,04%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	18 841	51 998	0,21%
Parker Hannifin Corp	Industri	19 569	82 443	0,34%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	51 525	103 082	0,42%
Philips 66	Energi	7 429	7 654	0,03%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	58 494	95 871	0,39%
Progressive	Finans	10 020	14 326	0,06%
Prologis	Fastigheter	72 590	96 150	0,39%
Prudential Financial	Finans	5 897	5 619	0,02%
Salesforce	Informationsteknologi	4 674	10 666	0,04%
Schlumberger	Energi	59 169	31 393	0,13%
Schwab	Finans	21 296	13 038	0,05%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	39 758	62 522	0,26%
ServiceNow	Informationsteknologi	1 240	7 527	0,03%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	21 714	19 887	0,08%
Teck Resources US	Basmaterial	45 600	20 736	0,09%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	22 307	63 072	0,26%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	2 840	16 005	0,07%
Truist Financial	Finans	32 813	10 757	0,04%
Valero Energy	Energi	4 349	5 510	0,02%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	59 223	23 790	0,10%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	3 033	11 529	0,05%
Visa	Finans	56 887	145 920	0,60%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	29 160	28 120	0,12%
Waste Management	Industri	44 063	82 537	0,34%
Zoetis	Hälsovård	9 574	17 809	0,07%
<b>Summa USA</b>			<b>3 315 217</b>	<b>13,53%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>	<b>Underliggande exponering, TSEK</b>		<b>Marknads- värde, TSEK</b>	<b>% av fond- förmögen- heten</b>
HANG SENG IDX FUT Jul23 <sup>6)</sup>		90 727	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Sep23 <sup>6)</sup>		112 043	0	0,00%
TOPIX INDEX FUTR Sep23 <sup>6)</sup>		104 301	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>			<b>14 616 325</b>	<b>59,63%</b>

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Svenska staten</b>	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	239 250	197 616	0,81%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	81 000	52 295	0,21%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	342 525	311 270	1,27%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	254 000	225 763	0,92%
Statsobligation 1% 20261112 1059	350 580	327 919	1,34%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	45 670	27 581	0,11%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	92 000	85 531	0,35%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	241 230	235 110	0,96%
Statsobligation 2.50% 20250512 1058	653 000	641 827	2,62%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	196 290	217 652	0,89%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>2 495 545</b>	<b>2 322 562</b>	<b>9,48%</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Landshypotek Bank 0.138% 20240520	100 000	96 540	0,39%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	55 000	46 103	0,19%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	154 000	136 735	0,56%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518	398 200	374 698	1,53%
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	483 500	452 469	1,85%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	334 000	298 593	1,22%
SCBC 0.25% 20270609 148	88 000	76 343	0,31%
SCBC 0.75% 20320609 153	20 000	15 111	0,06%
SCBC 1% 20240612 145	200 000	194 328	0,79%
SCBC 1% 20300612 151	86 000	70 563	0,29%
SCBC 2% 20260617 147	274 000	258 834	1,06%
SEB 0.5% 20261216 581	300 000	266 631	1,09%
SEB 1% 20231220 576	150 000	147 945	0,60%
SEB 1% 20241218 579	274 000	262 125	1,07%
SEB 1% 20251217 580	320 000	297 360	1,21%
SEB 1% 20291219 584	140 000	116 329	0,48%
Stadshypotek 2% 20280901 1594	205 000	186 614	0,76%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	222 000	199 722	0,82%
Swedbank Hypotek 1% 231220 193	150 000	147 944	0,60%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>3 953 700</b>	<b>3 644 986</b>	<b>14,87%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Atrium Ljungberg FRN 20250428	106 000	103 610	0,42%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	142 304	0,58%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	106 000	99 820	0,41%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	58 339	0,24%
Billerud Korsnäs FC 20240419 <sup>6)</sup>	150 000	144 094	0,59%
Bluestep Bank FRN 20240408	46 000	45 680	0,19%
Boliden FRN 20250922	72 000	73 063	0,30%
Boliden FRN 20270301	110 000	112 140	0,46%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	84 000	78 401	0,32%
Castellum FC 20230911 <sup>6)</sup>	130 000	128 872	0,53%
Castellum FRN 20240910	76 000	74 579	0,30%

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Castellum FRN 20250819	48 000	46 577	0,19%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	30 000	29 171	0,12%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	94 900	0,39%
Electrolux FRN 20251208	90 000	91 096	0,37%
Fastpartner FRN 20270202	48 000	40 794	0,17%
Hexagon 1.125% 20241126	46 000	43 572	0,18%
Hexagon FC 20230724 <sup>6)</sup>	160 000	159 637	0,65%
Hexagon FRN 20241126	192 000	191 887	0,78%
Hexagon FRN 20250917	152 000	152 889	0,62%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	66 000	65 167	0,27%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	68 896	0,28%
Islandsbanki FRN 20241118	100 000	100 829	0,41%
Jyskebank FRN 20270202	94 000	94 372	0,39%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	92 240	0,38%
Landsbankinn HF FRN 20240119	140 000	138 051	0,56%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	199 328	0,81%
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	99 598	0,41%
Nordax Bank FRN 20231212	16 000	15 937	0,07%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	103 000	92 306	0,38%
SBAB Bank 4.425% 20280203	156 000	152 150	0,62%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	137 774	0,56%
SBAB Bank FRN 20250902	124 000	123 595	0,50%
SCA FRN 20280621	86 000	84 214	0,34%
SEB FRN 20260515	164 000	163 966	0,67%
SEB FRN 20260901	100 000	99 501	0,41%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	163 761	0,67%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	82 627	0,34%
Scania FRN 20260225	130 000	131 407	0,54%
Sparbanken Syd FRN 20240916	114 000	113 701	0,46%
Sveaskog 4.147% 20251013	42 000	41 487	0,17%
Svensk FastighetsFinansiering 5.536% 20250303	98 000	96 570	0,39%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20240221	74 000	73 349	0,30%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	44 904	0,18%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>4 467 000</b>	<b>4 387 151</b>	<b>17,90%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Sep 23 <sup>6)</sup>	1 138 151	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 23 <sup>6)</sup>	660 607	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 23 <sup>6)</sup>	43 408	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 23 <sup>6)</sup>	987 690	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 23 <sup>6)</sup>	248 206	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>10 354 700</b>	<b>42,25%</b>

Obligationer och ränterelaterade instrument	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>24 971 025</b>	<b>101,88%</b>
Likvida medel	388 008	1,58%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-847 973	-3,46%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>24 511 060</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	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	24 105 056	98,34%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	428 538	1,75%
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	4 828	0,02%
<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	432 603	1,77%

#### Företagsgrupp

	% av fondförmögenhet
Alphabet	0,78%
Atrium Ljungberg	1,41%
Banco Santander	1,01%
Billerud	1,26%
Boliden	0,99%
Bure Equity	0,44%
Castellum	1,40%
Electrolux	0,76%
Hexagon	3,97%
Investment Aktiebolaget Latour	1,23%
Investor	3,81%
Länsförsäkringar	3,49%
Nordea Bank	3,06%
SFF Holding	0,88%
Skandinaviska Enskilda Banken	8,31%
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	1,47%
Swedbank	1,91%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	0,38%
Triona	0,30%

**Balansräkning, TSEK**

<b>Tillgångar</b>	<b>230630</b>	<b>221231</b>
Överlåtbara värdepapper	24 109 885	23 582 223
Penningmarknadsinstrument	432 603	0
Fondandelar	428 538	300 558
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>24 971 025</b>	<b>23 882 781</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>24 971 025</b>	<b>23 882 781</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	388 008	1 045 048
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	51 653	45 556
Övriga tillgångar	17 563	84 505
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25 428 249</b>	<b>25 057 889</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-917 190	-1 000 976
<b>Summa skulder</b>	<b>-917 190</b>	<b>-1 000 976</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>24 511 060</b>	<b>24 056 914</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.